

Y 9100 E sFr. 5,-/DM 6,-

HPMagazin

Historische Wertpapiere · Historic papers

Nr. 1 · Januar 1988



Weltweit die einzige monatliche Fachzeitschrift



HISTORISCHE WERTPAPIERE

USA

- Fruehauf Corporation** DM 18,-
um 1970 / Namensaktie über 100 shares / Stahlstich /
Format: 30,5 x 20,5 cm / Farbe: oliv / Branche: Auto
- Lehigh Valley Railroad Company** DM 25,-
um 1950 / Namensaktie über 100 shares in \$ / Stahlstich
/ Format: 30,5 x 20 cm / Gründung: 1855 / Farbe: blau /
Branche: Eisenbahn
- United Aircraft Corporation** DM 20,-
um 1970 / Namensaktie über 100 shares in \$ / Stahlstich
/ Format: 30,5 x 20,5 cm / Farbe: lila, Branche: Luftfahrt
- Chicago, Burlington and
Quincy Railroad Company** DM 45,-
um 1880 / Namensaktie über diverse shares in \$ / Stahlstich
/ Format: 27 x 20 cm / Farbe: schwarzweiß oder
braun / Gründung: 1849 / Branche: Eisenbahn
- American Brands Inc.** DM 25,-
um 1980 / Namensaktie / Stahlstich / Format: 30,5 x
20,5 cm / Farbe: orange / Branche: Brauerei
- H. J. Heinz Company** DM 25,-
um 1970 / Namensaktie über 100 shares in \$ / Stahlstich
/ Format: 29,5 x 20,5 cm / Farbe: grün / Branche: Le-
bensmittel (Heinz-Ketchup)
- Phelps Dodge Corporation** DM 15,-
um 1950 / Namensaktie über div. shares in \$ / Stahlstich
/ Format: 30 x 20 cm / Farbe: grün / Branche: Bergbau
- Anaconda Company** DM 15,-
um 1970 / Namensaktie über 100 shares in \$ / Stahlstich
/ Format: 30,5 x 20,5 cm / Farbe: grün / Branche: Berg-
bau
- The Cuba Railroad Company** DM 30,-
um 1940 / Namensaktie über div. shares in \$ / Stahlstich
/ Format: 30 x 20,5 cm / Farbe: orange / Branche: Eisen-
bahn auf der Insel Cuba
- XEROX Corporation** DM 25,-
1963 / Anleihe div. Nennwerte / orange, 30,5 x 20,5 cm
/ Branche: Kopierer
- Sperry Corporation** DM 20,-
1980-1982 / Namens-Aktie über div. shares / blau, 30,5
x 20,5 cm / Branche: EDV
- NCR National Cash Register
Company** DM 25,-
um 1970 / Namens-Aktie über 100 shares / blau, 30,5 x
20,5 cm / Branche: EDV
- Gulf, Mobile and Ohio Railroad** DM 25,-
1945-1953 / Namens-Aktie über 100 shares / blau, 30
x 20,5 cm / Branche: Eisenbahn
- Holiday Inns, Inc.** DM 25,-
um 1970 / Namens-Aktie über div. shares / orange, 30,5
x 20,5 cm / Branche: Hotel
- Curtiss-Wright Corporation** DM 20,-
1975-1983 / Namens-Aktie über 100 shares / blau,
30,5 x 20,5 cm / Branche: Luftfahrt
- New York, Chicago and
St. Louis Railroad** DM 25,-
1940-1955 / Namens-Aktie über versch. shares / div.
Farben, 29 x 19 cm / Branche: Eisenbahn
- Software Applications Corporation** DM 15,-
um 1970 / Namens-Aktie über 100 shares / violett, 30,5
x 20,5 cm / Branche: EDV
- Studebaker-Worthington, Inc.** DM 20,-
um 1970 / Namens-Aktie über div. shares / rot, 30,5 x
20,5 cm / Branche: Auto-Metall
- Tobacco Products Corporation** DM 35,-
1925-1935 / Namens-Aktie über versch. shares / div.
Farben, 29 x 19 cm / Branche: Tabak

- Rock Island,
Peoria & St. Louis Railroad** DM 145,-
1891 / 1000-\$-Bond (Anleihe) / grün, 23,5 x 37 cm /
Branche: Eisenbahn
- Baltimore & Ohio Railroad Company** DM 30,-
1950-1959 / Namens-Aktie über 100 shares / braun,
29 x 19 cm / Branche: Eisenbahn
- Union Pacific Corporation** DM 15,-
1970-1980 / Namens-Aktie über div. Nennwerte / grün,
30 x 20,5 cm / Branche: Eisenbahn
- Anheuser-Busch, Inc.** DM 18,-
um 1980 / Namens-Aktie über div. Nennwerte / braun,
30,5 x 20,5 cm / Branche: Brauerei
- The Sperry Corporation** DM 35,-
1954 / Namens-Aktie über versch. Nennwerte / rot oder
violett, 30,5 x 21 cm / Branche: EDV
- Sherwood Medical Industries Inc.** DM 18,-
um 1969 / Namens-Aktie über 100 shares / grün, 30,5 x
20,5 cm / Branche: Medizin
- J. C. Penney Company, Inc.** DM 18,-
um 1980 / Namens-Aktie über div. Nennwerte / orange,
30,5 x 20,5 cm / Branche: Kaufhaus
- American General Insurance
Company** DM 18,-
um 1970 / Namens-Aktie über 100 shares / blau, 30,5 x
20,5 cm / Branche: Versicherung

Deutschland

- Anleihe des Deutschen Reiches** DM 15,-
Berlin 1922 / Schuldverschreibung über 10000 Mark
Reichswährung / Format: 20,5 x 24 cm / Farbe: grün
- Deutsche Bank** DM 35,-
Berlin-Düsseldorf 1952 / Aktie über 100 RM / blau, 29,5
x 21 cm / sog. Restquote (Geschichte wird mitgeliefert),
Faks.-Unt. Abs / Branche: Bank
- „Siemens“ Elektrische Betriebe AG** DM 50,-
Berlin 1907 / Anleihe über 1000 Mark / mehrfarbig, 26
x 37 cm / Gegründet von Siemens, übernommen vom
preußischen Staat, ab 1925 Nordwestdeutsche Kraft-
werke AG, dann PreuBenelektra, jetzt VEBA - ein großer
deutscher Name (die Geschichte wird mitgeliefert) /
Branche: Elektrizität
- Bank für Bergwerks- und
Hüttenwerke A.G.** DM 48,-
Düsseldorf 1921 / Namens-Aktie (auf Richard Haniel
oder Prof. Oeder ausgestellt) über 1000 Mark / grün,
25,5 x 35,5 cm / Unterschrieben von Alfred Haniel sowie
Eduard und Werner Carp aus der GHH/Haniel-Gruppe.
Wirtschaftshistorisch bedeutend! / Branche: Banken
- Actien-Zuckerfabrik in Ottmachau** DM 45,-
Ottmachau 1923 / Namens-Aktie A über 4500 Mark /
grün-gelb, 27 x 19,5 cm / 1881 gegründete Zuckerfabrik
/ Branche: Zucker
- Großhainer Webstuhl-
und Maschinen-Fabrik AG** DM 55,-
Großhain 1942 / Aktie über 1000 RM / grün, 30 x 21
cm / Branche: Textil
- Gärtenfabrik Plauen** DM 35,-
Plauen 1932 / Aktie über 100 RM / blau-grün, 20 x 21
cm / Branche: Textil
- Fr. Hensel & Haenert AG** DM 45,-
Halle a. S. 1923 / Aktie über 1000 Mark / grün, 24 x
35,5 cm / bekannte Hallenser Kaffeerösterei / Branche:
Kaffee

- Bergbau-Aktiengesellschaft
„Fichtelgold“** DM 85,-
Brandholz bei Goldkronach (Oberfranken) 1922, Aktie
über 1000 Mark / grün, 21 x 33 cm / Auch in Deutsch-
land gab es erfolgreiche Goldsucher! / Branche: Gold
- Deutsche Lufthansa
Aktiengesellschaft** DM 15,-
Köln 1967 / Inhaber-Optionsscheine der 6%-Optionsanleihe
über 3000 DM / blau, 21 x 30 cm / Lufthansakran-
im Trockensiegel / Branche: Luftfahrt
- Walchensee-Anleihe** DM 55,-
München 1923 / Schuldverschreibung über 5000 Mark /
grün, 26 x 40 cm / Nicht nur für Bayern-Fans attraktiv! /
Branche: Elektrizität
- Speicherei- und Speditions-
Aktiengesellschaft** DM 35,-
Riesa 1928 / Aktie über 100 RM / blau, 29,5 x 21 cm /
1897 gegründete Lagerhaus- und Speditionsfirma. Alle
Aktien in Top-Erhaltung! / Branche: Spedition

Aus aller Welt

- Imobiliara Societate
Anonima Romana** DM 45,-
Bukarest 1906 / Gründer-Inhaberaktie / Lithographie /
Format: 26 x 39 cm / Farbe: braun/violett / Branche:
Handel mit Immobilien
- Sydsvenska Kredit Aktiebolaget** DM 45,-
Malmö 1917 / Namens-Aktie über 500 Kronen / braun-
grün, 29 x 23 cm / Abb.: Reiterstandbild / Branche: Bank
- Autobus Belges SA** DM 35,-
Antwerpen 1924 / Inhaberaktie über 100 Francs /
braun, 23 x 31 cm / Besonders dekorativ mit dem Bus
vor der Antwerper Stadtansicht / Branche: Autobus
- Les Tramways de Kiew** DM 25,-
Brüssel 1895 / Gründer-Aktie ohne Nennwert / braun,
21 x 27 cm / Branche: Straßenbahn
- Manuf. de Tabacs et
Cigarettes Camcongo** DM 20,-
Elisabethville (Belg.-Kongo) 1954 / Gründer-Aktie über
1000 Kongo-Francs / grün-gelb-rot, 22 x 32 cm / Bran-
che: Tabak
- Société Minière de l'Afrique
Centrale „SOMINAF“** DM 25,-
Brüssel 1933 / Gründer-Anteil ohne Nennwert / braun-
rot, 22 x 33 cm / Die Gesellschaft betrieb Minen in Zen-
tral-Afrika (Statuten rückseitig) / Branche: Bergbau
- Chemin de Fer (Tramway)
de la Ville de Kief** DM 45,-
1907, Aktie über 250 Rubel / braun-blau, 28 x 21 cm /
Eine der wenigen in Rußland ausgegebenen Straßen-
bahn-Aktien; kyrillischer Text, auf der Rückseite auch in
französisch / Branche: Straßenbahn
- Eaux Minérales et Etablissements
de Martigny les-Bains (Vosges)** DM 35,-
Paris 1905 / Gründer-Aktie / braun-grau, 25 x 36 cm /
Hersteller von Mineralwasser und Betreiber von Hotels
in den Vogesen / Branche: Wasser-Hotel
- S.A. du Domaine de Cavallés** DM 25,-
Cavallés 1934 / Gründer-Aktie über 250 Francs / braun-
gelb, 30 x 19 cm / Die ganze Aktie wird von Weintrauben
umrandet / Branche: Wein
- Erste Nederlandsch-Transvaalische
Goudmijn** DM 45,-
Amsterdam 1889 / Aktie über 5 Pfund / blau, 25 x 17 cm
/ Text holländisch/englisch / Branche: Gold
- Société Anonyme Austin** DM 65,-
Liancourt 1923 / Aktie über 100 Francs / grün-gelb-rot,
33 x 22 cm / Faks.-Unt. Austin / Branche: Auto

Ihre Bestellung richten Sie bitte an

HELLWIG

WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Haferweg 13e · D-4630 Bochum 1
Telefon (0234) 797838

Prospekte gratis

INHALT

Editorial	3
telex	4
Für Sie gelesen	
Flachglas – Strousberg – L'Image ...	8
Das interessiert den Sammler	10
Club-Nachrichten	10
Aus der Wirtschaftsgeschichte	
Der Anfang der Hamburger Hochseefischerei und die Geschichte der Norddeutschen Seefischerei-Gesellschaft in Hamburg	12
Aus den Sammelgebieten	
CSA – Die Baumwollanleihen des Hauses Erlanger	14
Historische Wertpapiere im Jugendstil	19
Mexikanische Ölkarten	20
Aktuelles	
von Schweizer Nebenwerten	16
Kleinanzeigen	22
Agenda	22

IMPRESSUM

8. Jahrgang
Abonnemente: sFr. 50,-/DM 60,- jährlich inkl.
Gutschein für 2 Kleinanzeigen
Einzelpreis: sFr. 5,-/DM 6,-
Erscheinungsdatum: elfmal jährlich, jeweils
monatlich am 18. / kein Heft im August
Herausgeber: HP-Verlag für Historische Papiere,
Postfach 2118, CH-3001 Bern
Verantw. Redakteur: Klaus Hellwig
Druck: Makossa Druck- und Marketing Service
GmbH, Pommernstraße 17, D-4650 Gelsenkir-
chen-Bismarck, Tel. (0209) 81055-57
Redaktion: HP-Magazin für Historische Papiere,
Haferweg 13, D-4630 Bochum 1, Telefon
(0234) 797839
Anzeigen: Zur Zeit gilt Anzeigenpreisliste Nr. 2.
Agentur in der Schweiz: HP-Magazin für Histo-
rische Papiere, Postfach 2118, CH-3001 Bern,
Telefon (031) 573552
Agentur in Holland: Euro-Bond, L. Peeters,
Lingforterweg 84, NL-5944 BG Arcen; Telefon
(04703) 2041
Bankverbindungen: Schweizerischer Bankver-
ein, Bärenplatz 8, CH-3011 Bern, Konto-Nr.
90-118.386.0
Westfalentbank AG Bochum, Konto-Nr. 123722,
BLZ 4302000
Postgiroamt Dortmund, Konto-Nr. 151130-460
Die Wiedergabe sämtlicher Artikel und Abbil-
dungen, auch auszugsweise, ist nur mit schrift-
licher Genehmigung der Redaktion gestattet.
Gerichtsstand: Bern.
Alle nicht gezeichneten Beiträge stammen von
Klaus Hellwig.

**Redaktionsschluß
für die Februar-Ausgabe:
4. Februar 1988**



Das Titelbild zeigt einen Ausschnitt aus der Aktie Boston and Maine Railroad aus dem Jahre 1955.

EDITORIAL

Lieber Leser,

„vom Wert der Wertpapiere“ lesen Sie bei uns regelmäßig. Der Wert der alten Wertpapiere scheint jetzt verstärkt dunkle Elemente anzulocken. In einer nie dagewesenen Häufigkeit wurden in den letzten Wochen Historische Wertpapiere gestohlen: aus einer Bank, aus einer Galerie und auf einer Messe! Diese aktuellen Geschehnisse haben mich veranlaßt, den Inhalt dieses Heftes etwas umzustellen; denn gestohlene Wertpapiere sind, vor allen wenn Ihre Nummern veröffentlicht werden, nur schwer abzusetzen. Dies haben der oder die Täter vielleicht nicht bedacht: Jedes Wertpapier ist ein Original und durch seine Nummer unverwechselbar. Wir halten es für selbstverständlich, in einer aktuellen Fachzeitschrift sofort alle verfügbaren Fakten und Daten bekanntzugeben.

Dies sind also die Schattenseiten, die sich aus der ständig zunehmenden Bekanntheit unseres Sammelgebietes ergeben. Andere unerfreuliche Aspekte sind z. B. die zunehmende Zahl von Käufern, die HWP zur Geldbeschaffung erwerben und die von vornherein nicht die Absicht haben, ihre Rechnungen zu bezahlen. Historische Wertpapiere sind eben zu Geld zu machen, da immer mehr Menschen an ihnen Gefallen finden.

Die Zahl der Anbieter mit den verschiedensten Vertriebswegen beweist diese Aussage; auch der sog. graue Markt wächst. Wie man als neuer Sammler vorgehen soll, lesen Sie in meiner Rubrik „Das interessiert den Sammler“, die aufgrund der positiven Resonanz nach der ersten Ausgabe jetzt in unregelmäßigen Abständen erscheinen soll.

Das aktuelle Marktgeschehen tritt ansonsten jahreszeitbedingt etwas in den Hintergrund.

Z. Z. trage ich die Fakten zusammen, um den Marktbericht für das Jahr 1987 zusammenstellen zu können. Schon jetzt läßt sich sagen, daß es neben erwarteten Entwicklungen auch einige Überraschungen geben wird. – Die Wintermonate als mehr besinnliche Zeit (wenn auch das Wetter augenblicklich eher an den Frühling erinnert) läßt Zeit, sich mit den Hintergründen von Titeln und Branchen zu beschäftigen; eine reizvolle Aufgabe, die noch Spürsinn verlangt. Man kann eben nicht immer ins Regal greifen und das Gesuchte sofort finden.

Aufhellung zu verschiedenen Themen in unterschiedlichen Zeiten und Ländern bieten die Bücher, die wir in diesem Heft für Sie besprechen. Unsere fachbezogenen Artikel bringen Ihnen weitere Gebiete näher: Daß die Hamburger nicht immer erfolgreich fischten, zeigt Ihnen Manfred Denecke in einem Beitrag auf, der mehr ist als eine Firmengeschichte und in dem wieder einmal bewiesen wird, wie schön deutsche Gründer-Aktien sein können. Von hier schlägt sich der Bogen in die USA. Wie angekündigt, erfahren Sie nunmehr Einzelheiten über die sog. Erlanger-Bonds der Konföderierten Staaten von Amerika. Auf dem amerikanischen Kontinent bleiben wir mit unserem Artikel über den Beginn der mexikanischen Ölproduktion. Können Sie sich vorstellen, daß hier das Öl so aus der Erde sprudelte?

Für alle, die Wertpapiere unter ästhetischen Gesichtspunkten sammeln, gibt es eine Einführung in den Jugendstil, der gerade in den letzten Jahren neue Anhänger fand. Doch wer von den Außenstehenden kennt schon Entstehung und Anfänge?!

Zum Schluß noch ein Wort zum aktuellen Teil: Wenn Sie sich gewundert haben, warum bulgarische Titel in letzter Zeit höher als früher gehandelt wurden, lesen Sie bitte im telex nach. Es gibt Geld – auch für Stücke, die erst jetzt erworben werden.

Als gelungenen Auftakt des neuen Jahres wünsche ich Ihnen einige 500-Pfund-Bonds aus Bulgarien in der Sammelmappe (werden Sie diese abgeben?). Ansonsten gibt es sichere, wenn auch bescheidenere Renditen bei diversen Schweizer Gesellschaften; schlagen Sie doch einmal Seite 17 auf.

Herzlichst
Ihr Klaus Hellwig

Diebstahl in Dortmund

Am 29. Dezember 1987 wurden einige Marktteilnehmer aus ihrer nachweihnachtlichen Ruhe aufgeschreckt. Die Commerzbank informierte uns telefonisch vorab, daß in der Nacht vom 28. auf den 29. Dezember 1987 aus ihrer Dortmunder Filiale 30 Wertpapiere aus der damals dort stationierten Ausstellung „Historische amerikanische Aktien“ gestohlen worden sind.

Der Polizeibericht meldet hierzu:

„Am 29. Dezember 1987, gegen 4.40 Uhr, wurde ein Einbruch bei der Commerzbank am Hansaplatz festgestellt.

Bisher unbekannte Einbrecher hatten es offensichtlich auf die dort zur Zeit ausgestellten Historischen Aktien und Wertpapiere abgesehen. Von insgesamt 25 Glasvittrinen wurden 15 gewaltsam geöffnet und diverse Ausstellungsstücke entwendet.

Die Höhe des Sachschadens steht zur Zeit noch nicht fest.

Nach den ersten Feststellungen am Tatort sind die Einbrecher vermutlich in der Zeit zwischen 16.15 Uhr und 20.20 Uhr aktiv gewesen.

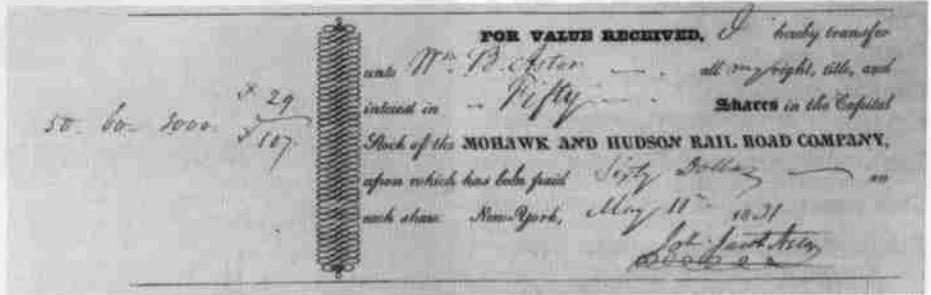
Aus diesem Grunde erhofft sich das 4. Kommissariat Hinweise von Zufallzeugen. Passanten, die im Bereich der Bank, insbesondere auch im Bereich der Wißstraße, verdächtige Beobachtungen gemacht haben, sollten unter Telefon-Nr. (0231) 1080-2561 anrufen.

Der oder die Täter verließen die Bank durch ein zur Wißstraße gelegenes Fenster. Ob sie hier auch eindringen, ist zur Zeit noch nicht geklärt.“

Nachstehend geben wir Ihnen eine Aufstellung der gestohlenen Wertpapiere und ihrer Nummern. Es wird vor Ankauf oder Aufnahme in eine Auktion gewarnt. Wer über Informationen verfügt, rufe bitte unter o. a. Nummer die Polizei in Dortmund oder die Commerzbank AG in Frankfurt, Frau Prokop (Telefon 069 - 13624529) an.

Liste der gestohlenen Wertpapiere

- Nr. 2083 (13-339) Aktie der North American Land Company von 1795 mit der Originalunterschrift von Robert Morris als Präsident.
- Nr. 627 Aktie der Philadelphia and Lancaster Turnpike Road von 1795, ausgestellt auf Robert Morris und original unterschrieben von William Bingham als Präsident.
- Nr. 1965 Aktie der American Express Company von 1865 mit den Originalunterschriften von Henry Wells als Präsident und William Fargo als Secretary.
- Nr. 3663 Aktie der American Express Company von 1859 mit den Originalunterschriften von John Butterfield als Präsident und William Fargo als Secretary.



Aktien-Transferzertifikat der Mohawk and Hudson Rail Road Company von 1831, ausgestellt auf William B. Astor und original unterschrieben von John Jacob Astor sen. Originalgröße: 25,2 x 8,3 cm (# 29/207, s. Abb.)

Nr. 33 Anleihe der Assessment Fund Stock of the County of New York von 1868, ausgestellt auf William B. Astor und auf der Rückseite original unterschrieben von William B. Astor und William Walldorf Astor.

Nr. 127 Aktie der New York Central Sleeping Car Company von 1880, ausgestellt auf William K. Vanderbilt und auf der Rückseite von ihm original unterschrieben.

Nr. 92 Aktie der Pittsburgh, McKeesport and Youghiogheny Railroad Company von 1883 mit der Originalunterschrift von Frederick W. Vanderbilt auf der Rückseite.

Nr. B 25474 Aktie der Missouri, Kansas and Texas von 1884, ausgestellt auf Edward H. Harriman und auf der Rückseite von ihm original unterschrieben.

Nr. 608 Aktie der Milwaukee and St. Paul Railway Company von 1870 mit der Originalunterschrift von Russell Sage als Präsident.

Nr. 2490 Aktie der Chicago, Burlington and Quincy Railroad Company von 1878, ausgestellt auf Henry Villard und auf der

Rückseite von ihm original unterschrieben.

Nr. 045 Anleihe der Metropolitan Cross-Town Railway Company of New York von 1880 mit der Originalunterschrift von Peter A. B. Widener als Präsident.

Nr. 1565 Aktie der Continental Railway Company von 1890 mit der Originalunterschrift von William L. Elkins als Präsident.

(Semi-Blankette) Aktie der Pullman's Palace Car Company von 1870 mit der Originalunterschrift von George M. Pullman als Präsident (s. Abb.).

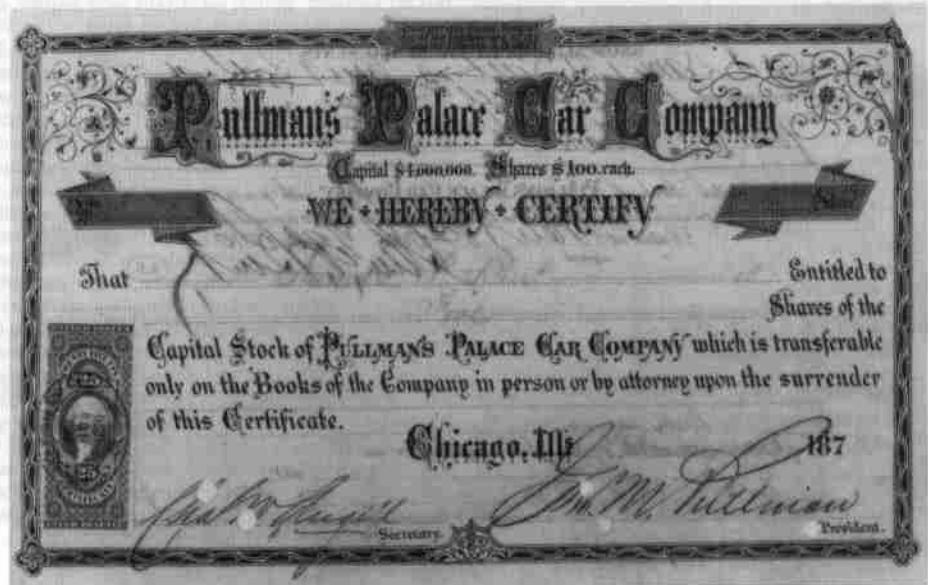
Nr. 168 Aktie der New York Central Sleeping Car Company von 1879, ausgestellt auf William K. Vanderbilt und original unterschrieben von Webster Wagner als Präsident.

Nr. 179 Aktie der Woodruff Sleeping & Parlor Coach Company von 1873 mit der Originalunterschrift von Jonah Woodruff als Präsident.

Nr. B 394 Aktie der Newport News and Mississippi Valley Company von 1889, ausgestellt auf Collis P. Huntington und von ihm als Präsident original unterschrieben.

(Semi-Blankette) Aktie der Bodie Bluff Consolidation Mining Company von 1863 mit der Originalunterschrift von Leland Stanford als Präsident.

Nr. 234 Aktie der Standard Oil Company



von 1878, ausgestellt auf William Rockefeller und original unterschrieben von ihm auf der Vorder- und Rückseite sowie von John D. Rockefeller als Präsident und Henry Flagler als Secretary.

Nr. S 179 Aktie der National Transit Company von 1899, ausgestellt auf den Standard Oil Trust und original unterschrieben von Henry H. Rogers als Präsident.

Nr. 13 Aktie der Steubenville & Indiana Rail Road Company von 1867, ausgestellt auf Andrew Carnegie und auf der Vorderseite von ihm original unterschrieben.

Nr. 10 Aktie der Midway and Oakland Railway Company von 1901, ausgestellt auf Henry Clay Frick sowie auf der Vorder- und Rückseite von ihm unterschrieben.

Nr. 55 Aktie der Terminal Railway of Buffalo von 1905, ausgestellt auf James Stillman und auf der Rückseite von ihm original unterschrieben.

Nr. 37571 Aktie der Bank of the United States von 1832 mit der Originalunterschrift von Nicolas Biddle als Präsident.

Nr. 398 Anleihe der International and Great Northern Railroad Company von 1875, ausgestellt auf August Belmont und auf der Rückseite von ihm original unterschrieben.

Nr. 2931 Anleihe der South and North Alabama Railroad Company von 1873, ausgestellt auf John B. Smith und J. Pierpont Morgan sowie auf der Rückseite original unterschrieben von John Pierpont Morgan.

Nr. 172 Aktie der Allegheny Valley Street Railway Company von 1912 mit den Originalunterschriften von Andrew William Mellon als Vize-Präsident und R. B. Mellon als Treasurer.

Nr. 2324 Aktie der Northern Pacific Railroad Company von 1870, ausgestellt auf Jay Cooke & Company und von Jay Cooke auf der Vorderseite original unterschrieben.

Nr. 049167 Aktie der Marconi Wireless Telegraph Company von 1913, ausgestellt auf Guglielmo Marconi und von ihm auf der Rückseite original unterschrieben.

Nr. 30 Aktie der New York and Greenwood Lake Railway Company von 1879, ausgestellt auf Cyrus W. Field und auf der Rückseite von ihm original unterschrieben.

Es erhebt sich natürlich die Frage, wer könnte Täter oder Anstifter sein. Es ist möglich, daß Presseberichte über die wertvollen Stücke einen Anreiz auf „Nicht-Insider“ ausgeübt haben. Diese wissen wahrscheinlich nicht, wie sehr ein Verkauf durch die Bekanntgabe der Nummern erschwert wird. Es könnten aber auch „Insider“ tätig gewesen sein; sei es als Sammler oder sei es als Verkäufer, der über entsprechende Kontakte in die USA verfügt und der versucht, die Stücke dort abzusetzen – soweit die von der Polizei geteilten Vermutungen. Eine

namhafte Summe ist als Belohnung ausgesetzt worden. Auf jeden Fall wird die Ausstellung (nach Ergänzung) wie geplant fortgesetzt. Z. Z. ist sie in Stuttgart zu sehen.

Diebstahl in Düsseldorf

Als Manfred Spanier am 2. Januar 1988 seine Galerie betrat, fuhr ihm der Schock in die Glieder: Einbrecher hatten sich Zugang verschafft, großen Mengen, vor allem hochwertige Titel, entwendet und zusätzlich erheblichen Sachschaden angerichtet. Eine Übersicht über die gestohlenen Titel lag bei Redaktionsschluß noch nicht vor.

Diebstahl in Winterthur

Die Schweizer Händlerin Rita Clerck wurde, als sie an der Winterthurer Messe teilnahm, bestohlen.

Es handelt sich um 28 Exemplare, die zwar nicht im preislichen Spitzenbereich liegen, die jedoch insgesamt einen erheblichen Wert haben. Wir veröffentlichen nachstehend die Titel. Die Nummern sind zwar nicht bekannt, doch wird vor dem Ankauf gewarnt bzw. um Nachricht an Frau Clerck gebeten, wenn ein Lot in dieser Zusammenstellung irgendwo angeboten wird.

1. La Hispano (Guadalajara) Fabrica de Automoviles y Material de Guerra
2. Automoviles „Belgica“ Action 1902
3. La Hispano Suiza 6. Emission 1916
4. Banco de Cartagena 1900
5. Banque Industrielle de Chine
6. Banque de Montreux 1911
7. Berner Stadt Theater Prämien-Anleihe 1899
8. Editorial La Nacion Accion 1925
9. Compagnie des chemins de Fer Garantis des colonies Francaises Action 1921
10. LAGALB-Bahn AG Pontresina 1962
11. Chicago, Burlington and Quincy RR 1885
12. The Boston Hartford & Northern RR
13. Seaboard All Florida Railway Gold Bond 6%
14. Empresa Del Ferro-Carril de Isabel Segunda Alar Del Ray A Santander 1869
15. The Jackson, Lansing and Saginaw RR
16. SA de Locomotion Electrique Part bénéficiaire 1899
17. Cie chemins de Fer du Nord de Sao-Paulo 1911
18. Cleveland and Mahoning Rail Road Cie 1856
19. Iowa Central Air Line RR Co 1887
20. Carolina, Clinchfield and Ohio RW 1949
21. Baltimore and Ohio RR Co 1857
22. Mississippi & Missouri RR Co 1855
23. The Baltimore and Ohio RR Co 1853
24. Companhia Nacional de Caminhos de Ferro ao sul do Tejo 1858

25. New Orleans and Great Northern RR 1913
26. Société des Mines d'Or d'Helvétie 1891
27. Société des Buscuit Olibet 1899
28. Japanischer Kriegsbond

Bargeld für bulgarische Staatsanleihen

Aus England kommt die Nachricht, daß Bulgarien mit dem Königreich ein Abkommen über den Rückkauf von Staatsanleihen, die sich im Besitz britischer Bürger befinden, geschlossen hat. Für Bonds über Pfund Sterling gibt es 40%, für US-Dollar 7% und für französische



Francs ebenfalls 7%. Die Frist läuft bis zum 16. Oktober 1989. Mit der Abwicklung betraut wurde die National Westminster Bank in Crawley/Sussex. Englische Staatsbürger können auch Anleihen einreichen, die sie erst nach dem 16. September 1987 (dem Datum des Abkommens) erworben haben. Dies bietet natürlich entsprechende Möglichkeiten.

Zum Thema

Noch ein Nachdruck

erhalten wir Aufklärung durch unseren aufmerksamen Leser Dieter Mallwitz, vielen Dank. Herr Mallwitz schreibt uns: „Der Nachdruck des Pfandbriefes der ‚Frankfurter Hypotheken-Bank‘ stammt aus der Festschrift von Gert von Klass ‚Im Spannungsfeld der Zeit – 100 Jahre Frankfurter Hypotheken-Bank‘ (Verlag für Wirtschaftspublizistik H. Bartels KG, Wiesbaden). In dieser Festschrift befinden sich noch zwei weitere Pfandbrief-Reproduktionen, die ich zu ihrer Informa-



tion in Kopie beifüge. Sehr wahrscheinlich hat man 1963 noch nicht damit gerechnet, daß einmal Reproduktionen als 'Original-Wertpapiere' angeboten würden. Als langjähriger Wertpapiersammler ist man zwar über solche Methoden nicht erfreut, aber bei diesen Exemplaren kann man trotz der Entwertungslöcher am Druckverfahren erkennen, daß es sich um Nachdrucke handeln muß."



Wir bilden die beiden anderen Pfandbriefe hier ebenfalls ab, damit Sie gewarnt sind. – Übrigens wurde auch schon versucht, alte Aktien der „Deutsche Bank AG“ aus deren Festschrift als „Original- le“ zu verkaufen!

Zum letzten Mal (?) Alte Wertpapiere und Börsen-Crash?

Zu diesem Thema haben wir in den beiden vorigen Ausgaben schon unsere Meinung geäußert. Jetzt lesen wir ähnliche Texte in renommierten Wirtschaftszeitungen. „Kein Crash für Historische Wertpapiere“ heißt es im Berner Tages-Anzeiger (10. Dezember 1987) und die FAZ schreibt in der Ausgabe am Heiligabend „Aktien-Hause“:

„Das mit der Baisse am Aktienmarkt stimmt gar nicht. Wenn man so hört, was da für manches Papier hingeblickert wird, dann kann man nur staunen. ‚Kurse‘ bis zu 12000 DM (in Worten zwölftausend) sind schließlich kein Pappenstiel. Und das mitten im sogenannten Börsen-Crash. Dabei haben die Erwerber keine Dividende zu erwarten und vorerst auch keine weiteren Kurssteigerungen. Doch sie haben etwas Besonderes erworben, Raritäten und dazu noch ein Stück Kunst. Es handelt sich um Aktien, aber nicht um die gängigen Wertpapiere, sondern um historische Stücke. Es entbehrt nicht einer gewissen Ironie, daß die ‚normale‘ Börse über den Kursverfall auf dem Aktienmarkt stöhnt, bei den jüngsten Versteigerungen von historischen Wertpapieren aber wiederum Höchstpreise erzielt wurden. Zwar waren diesmal einige ‚Banker‘ nicht erschienen, aber alle anderen Liebhaber alter Aktien haben sich rege beteiligt und nicht gespart. Gute und seltene Papiere sind nach wie vor begehrt. So ist es eigentlich nicht überraschend, daß zum Beispiel bei der Tschöpe-Auktion in Düsseldorf vor wenigen Wochen für eine Aktie des Deutsch-amerikanischen Bergwerksvereins von 1830

satte 12000 DM bezahlt worden sind. Ob da nicht mancher Börsianer lieber auf alte Aktien umsteigen möchte?“

Historische amerikanische Aktien

Das Buch von Prof. Hielscher (s. HP-Magazin Dezember 1987) wurde in der Neue Zürcher Zeitung recht ausführlich von Charles Eulau besprochen.

Erfreuliche Herbst-Auktion

Hans-Joachim Herbst meldet für die 1. HWP-Auktion dieses Jahres einen Netto-Umsatz von rd. 32000 DM. Von 1061 ausgerufenen Losen konnten 685 versteigert werden (Rückgänge 35%, Durchschnitt je Los 47 DM). Einige Titel, die in größeren Auktionen (z.T. mit höheren Ausrufen) liegen blieben, fanden jetzt aufgrund günstiger Ansätze wieder Käufer:

- Gesellschaft des Altonaer Schauspielhauses mit 900 DM
- Magdeburger Lebensversicherung mit 690 DM
- New Jersey Junction (Jp. Morgan) mit 700 DM

Z.Z. scheinen dies die realistischen Ansätze zu sein. Solange ein ausreichendes Angebot zur Verfügung steht, dürften bestimmte Titel eher auf derartigem Preisniveau stagnieren. Insgesamt berichtet der Veranstalter von lebhafter brieflicher Teilnahme und teilweise erheblichen Steigerungen.



Dies ist der (äußerlich) schönste Brief, der den HP-Verlag 1987 erreichte.

14. HP-Auktion

am 23. April 1988 in Bern

Gute Argumente sprechen für Ihre
Einlieferung:

- Weiterhin intensive Werbung
- Katalogauflage 2500 Stück
- Langjähriger, aktiver Bieterkreis
- Umsatz 1987 261 000 sFr.
- Weltweit eine der bedeutendsten
HWP-Auktionen

Interessante Titel (Mindestschätz-
preis 50 sFr.) nehmen wir noch bis
zum 1. Februar 1988 an.

HP-Verlag –
die Schweizer Auktions-AG
für Historische Wertpapiere

HP-Verlag für Historische Papiere AG

Postfach 2118 · CH-3001 Bern · Telefon (031) 57 35 52

FÜR SIE GELESEN

Flachglas AG (Hrsg.)

500 Jahre Flachglas

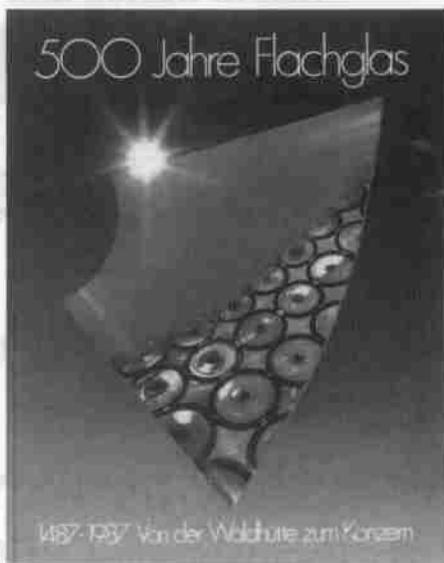
1487-1987

Von der Waldhütte zum Konzern

Hofmann-Verlag; 248 Seiten mit 330 Abb., davon 114 vierfarbig, sowie Plänen, Karten, Zeichnungen und Grafiken zur Firmengeschichte; DM 68,-, ISBN 3-7780-1091-3

Mit dem in mehrfacher Hinsicht ungewöhnlichen, aber auch beispielhaften Buch dokumentiert die Flachglas AG eine fünfhundertjährige Tradition in der Glasherstellung. Anlaß ist der 10. März 1487. An diesem Tag verbriefte Pfalzgraf Otto II., einer der damaligen Landesherren der Oberpfalz, dem Hans Glaser die Erbpacht der Glashütte in Frankenreuth bei Waidhaus. Seit dieser ersten urkundlichen Erwähnung setzt sich die Kette der Firmenentwicklung von der einstigen Waldhütte bis zum bedeutenden Glaskonzern von heute lückenlos fort. Dieses Buch bietet einen richtungsweisenden, fundierten Beitrag zur Industrie-, Wirtschafts- und Kulturgeschichte.

In fünf Kapiteln, die chronologisch fünf Epochen umfassen, wird das Firmengeschehen im Zusammenhang der wirtschaftshistorischen Entwicklung, vom Mittelalter bis heute aufgezeigt. Während des Zeitraums von fünfhundert Jahren bestimmten Strukturwandlungen in der Wirtschaft, technische Entwicklungen, politische Ereignisse und soziale Veränderungen das Schicksal der flachglaserzeugenden Firmen.



Die Substitution von Holz, das als Brennmaterial und in noch größerem Umfang für die Gewinnung eines wichtigen Gemengebestandteils, der Pottasche, für die Glasschmelze diente, durch Kohle und Synthese-Soda, führte als erstes zu einer beginnenden Konzentration in der Glasindustrie. Die Erfindung der mechanischen Glasziehverfahren durch Emile Fourcault, 1902, und Irving Colburn, 1906, die in den zwanziger Jahren unseres Jahrhunderts das uralte Glasblasverfahren ablösten, brachte für die Flachglasherstellung nicht nur den Übergang zur mechanisierten Industrie, sondern führte zu einer einschneidenden Konzentration, aber auch zu einer wesentli-

chen Verbesserung der Arbeitsbedingungen.

1913 bestanden in Deutschland 70 Betriebe, die Flachglas im Mundblasverfahren herstellten. 1929 waren es nur noch zehn. Dafür gab es 1929 zwölf Betriebe, die Flachglas im mechanischen Ziehverfahren produzierten.

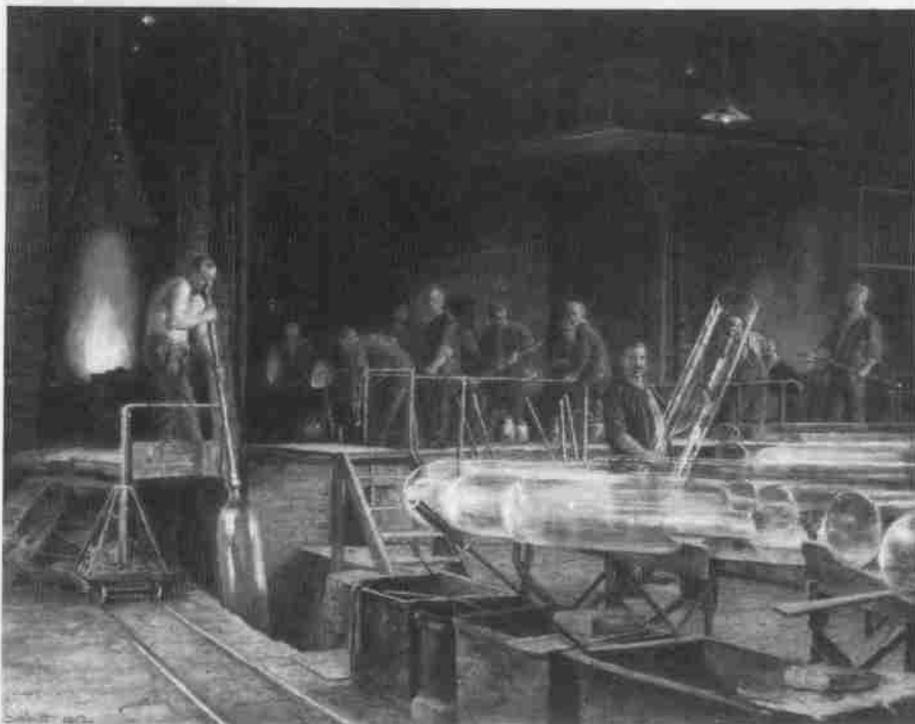
Mit der Entwicklung des Floatglasverfahrens durch Sir Alistair Pilkington in England, 1959, wurde die Qualität der Flachglasproduktion in den folgenden Jahren nicht nur erheblich gesteigert, die Einführung des Verfahrens in Deutschland führte 1970 auch zum Zusammenschluß der Firmen DELOG und DETAG zur Flachglas AG. Allein die Geschichte dieser Entwicklung mit ihren technischen und wirtschaftlichen Aspekten wäre ein industriegeschichtliches Buch wert gewesen.

Die Flachglas AG nahm jedoch den Anlaß der 500jährigen Glastradition wahr, um die Firmengeschichte in einem umfassenderen Zusammenhang zu stellen.



So werden in gesonderten Abschnitten die Flachglasherstellungsverfahren, von den Butzenscheiben über die mechanischen Ziehverfahren bis zur Floatglasherstellung, sowie die Produktion von modernen Funktionsgläsern in Wort und Bild beschrieben. Andere Abschnitte befassen sich mit den Rohstoffen, der Spiegelherstellung und geheimen Glasrezepten.

Vier Kapitel schilden die Glasanwendung in der Architektur von der Gotik bis ins 20. Jahrhundert, und eines zeigt Beispiele moderner Funktionsgläser der Flachglas AG in Bauten der Gegenwart. Auch auf das bedeutende Gebiet der Glasanwendung im Fahrzeugbau, sowohl bei der Bahn wie im Automobilbau, geht das Buch ein. Beispielhaft für einen



Saarhütte um 1913. Gemälde, in Privatbesitz.

historischen Beitrag ist nicht nur die Fülle des Stoffes, der das Flachglas über fünf Jahrhunderte in Herstellung, Verarbeitung, Veredelung und Anwendung beleuchtet, sondern auch die Sorgfalt in Konzeption und Detail.

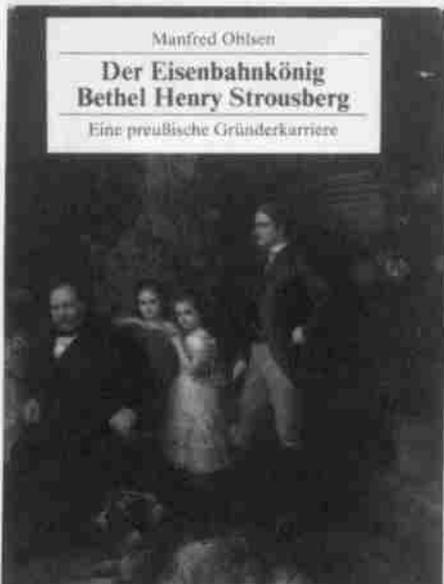
Manfred Ohlsen

Der Eisenbahnkönig Bethel Henry Strousberg

Eine preußische Gründerkarriere

Verlag der Nation; 350 Seiten mit 85 Fotos; DM 18,-, ISBN 3-87106-252-9 (Alleinvertrieb in der Bundesrepublik Deutschland und West-Berlin: Brücken-Verlag Düsseldorf)

„Der größte Mann in Deutschland ist unbedingt der Strousberg. Der Kerl wird nächstens deutscher Kaiser. Überall, wohin man kommt, spricht alles nur von Strousberg.“ Mit diesen nicht nur ironischen Worten charakterisiert Friedrich



Bethel Henry Strousberg.

tet der Autor erstmalig Aufstieg und Niedergang des legendären Eisenbahnkönigs. Aus der Darstellung seiner hemmungslosen Spekulationswut und Korruption auf der einen Seite und seiner Verdienste um die Entwicklung der Eisenbahn und der Durchsetzung moderner Verfahren in der industriellen Großproduktion andererseits wird die Biografie zum Spiegel der Gründerjahre. Der Autor Manfred Ohlsen, geboren 1934 in Berlin, ist stellvertretender Generaldirektor der Staatlichen Museen zu Berlin (Ost).

Francois Bayle

L'Image, L'Argent, Les Titres

Les Editions de l'Epargne; großformatig, 120 Seiten, zahlreiche, z. T. farbige Abb.; FF 200,-

Francois Bayle, Mitarbeiter eines Börsenmaklers, hatte schon 1979 mit dem „Buch vom Reichtum“ (Le Livre des Richesses) als einer der ersten ein Buch mit Abbildungen von teilweise wunderschönen Wertpapieren vorgelegt. Ich kann mich erinnern, wie sehr wir damals über die Titel gestaunt haben, die wir im Original nie gesehen hatten.

Soeben erscheint im „Verlag der Sparkassen“ ein anderes, ähnlich aufgemachtes Buch dieses Verfassers. „Vom Eindruck und vom Wert der Wertpapiere“ könnte man den Titel frei übersetzen. Wieder werden einzelne Sammelgebiete erläutert und hierzu passende Titel aus aller Welt, z. T. farbig, abgebildet. Auch für denjenigen, der die französische Sprache nicht so gut beherrscht, ein immer noch lohnendes Werk, aus dem man mit Hilfe des Wörterbuches viele Informationen herausholen kann.



Engels im September 1869 in einem Brief an Karl Marx die Popularität des Mannes, der so viele Eisenbahnen baute und besaß wie kein anderer vor ihm oder nach ihm in Deutschland. Natürlich begegnet diese Person auch dem Sammler deutscher Eisenbahn- und anderer Aktien aus der Gründerzeit. Zwei Jahre vor der Gründung des Deutschen Reiches ist Dr. Bethel Henry Strousberg auf dem Höhepunkt seiner Karriere. Er gebietet über ein Industrieimperium mit rd. 100 000 Beschäftigten, und man zählt ihn zu den größten Grundbesitzern in Deutschland. Sechs Jahre später sitzt er nach einem skandalumwitterten Bankrott als verurteilter Kreditbetrüger in einem Moskauer Schuldgefängnis.

Mit profundem historischen Sinn und Respekt vor der Originalität und Produktivität des Kreditakrobaten Strousberg, der neben vielen anderen Aktivitäten als Initiator der Berliner Zentralmarkthalle und des Zentralviehhofes auftrat, entfal-



Fragen an die Redaktion

Meine Ausführungen im Heft Nr. 10/87 zu Fragen, die mich aus Sammlerkreisen erreichten, veranlaßt mich, diese Rubrik – je nach Bedarf – fortzusetzen. Heute geht es um folgende Themen:

Wenn man als neuer Sammler anfangen will, Wertpapiere zu kaufen – wie findet man den richtigen Anbieter?

Gegenfrage: Wer ist der richtige Anbieter? Dem Neuling sei folgende Vorgehensweise empfohlen:

- Verschaffen Sie sich Grundwissen durch Fachliteratur (z.B. „Historische Wertpapiere“ von Jakob Schmitz) und eine Fach-Zeitschrift (wir empfehlen das HP-Magazin).
- Fordern Sie Prospekte an.
- Studieren Sie Angebote (Vielfalt, Termine, Preise) und Bedingungen.
- Wenn Sie bestimmte Bereiche bevorzugen, finden Sie relativ schnell die Anbieter heraus, die Ihren Wünschen am besten nachkommen können. Die Art des Kaufes ist ja vielfach eine Mentalitätsfrage. Die meisten bestellen bequem aufgrund vorliegender Prospekte von zu Hause aus. Andere bevorzugen den Kitzel der Auktionen, da hier das Gefühl vorherrscht, den Preis selbst bestimmen zu können. Hier gibt es auch einen Teil der (wirklichen oder vermeintlichen) Raritäten. Wer persönlich aussuchen will, besucht Auktionen, Sammlertreffen oder Händler.

Möglich sind also alle Formen des Erwerbs; denn obwohl sich der Umfang unseres Marktes nicht mit den großen Sammelgebieten messen kann, gibt es alle Angebotsformen. Wir finden Versandhändler (mit mehr oder weniger auf-



wendigen Prospekten), von denen ein Teil zusätzlich stationär verkauft. Es gibt Galerien, die auch noch schriftlich anbieten. Ein Teil ist auf Sammlertreffen vertreten; hier finden sich aber vor allem die Verkäufer ein, denen andere Vertriebswege fehlen. Veranstalter von Auktionen beschränken sich auf dieses Segment oder bieten zusätzlich als Händler Titel an. Ein Teil dieser Personen ist hauptberuflich, ein anderer nebenberuflich tätig; es sind Gewerbetreibende (die



Steuern zahlen) und sog. Freischaffende (die keine Steuern zahlen) vorhanden.

Mit einem Satz: Die gesamte Vielfalt mehr oder weniger wirtschaftlichen Strebens ist vertreten. Der Neuling wird, wenn er Anforderungskarten geschrieben und den ein oder anderen Besuch gemacht hat, sich relativ schnell ein Urteil bilden und sich „seiner“ Partner gesucht haben.

Nach einem halben Jahr ist er kein Neuling mehr – dies wird ihn aber nicht vor Überraschungen schützen (Überraschungen erlebe auch ich nach mehr als zehn Jahren Marktteilnahme immer noch), ist so etwas doch das Salz in der Suppe. Etwas Pioniergeist sollten wir alle schon weiterhin mitbringen.

Ich schwärme für amerikanische Eisenbahn-Aktien. Aufgrund ihres handlichen A4-Formates bewahre ich sie in Plastikhüllen auf. Jetzt habe ich gelesen, dies sei schädlich.

Das ist richtig. In allen normalen Plastikhüllen sind Weichmacher enthalten, die für entsprechende Biegsamkeit sorgen. Das ist in der täglichen Handhabung praktisch, schadet aber den Wertpapieren. Im Laufe der Zeit verbinden sich Farb- und andere Teile des Wertpapiers mit dem Plastikmaterial und lösen sich ab! Sie sollten Ihre Wertpapiere nur in weichmacherfreien Sichthüllen, wie sie vom Fachhandel angeboten werden, aufbewahren. In diesen Sichthüllen sind Ihre Wertpapiere vor Beschädigungen sicher. An dieser Ausgabe sollten Sie nicht sparen – auf die Dauer ist es so billig!

CLUB-NACHRICHTEN

Scripophila Helvetica

Zu Weihnachten 1987 wurde eine Aktie der „Baltimore and Ohio RR“ verschenkt (mit kurzer Geschichte). Die Adresse lautet jetzt „3000 Bern“. Der Jahresbeitrag beträgt 40 sFr. Die GV wird am 5. März 1988 in Bern stattfinden.

Kölner Sammlertreffen

Das Treffen der Kölner Sammler findet ab sofort an einem anderen Ort statt: In der Gaststätte „Zur Post“ in der Adamstraße 20 (in der Nähe des Wiener Platzes) in 5000 Köln 80. Der Zeitpunkt bleibt bei mit dem jeweils ersten Freitag im Monat (ab 18.00 Uhr) unverändert.

Ass. Belge de Scriptophile

Ende Dezember 1987 traf das Club-Bulletin mit dem Bericht über die Generalversammlung vom 24. September 1987 ein. Der Vorstand setzt sich jetzt wie folgt zusammen: D. Stevens (Vorsitzender); J. P. Magos und G. Bertrand (Vize-Präsidenten); N. Plomteux, B. Reyntjens, A. Robert (Mitglieder). Ein Schatzmeister wurde nicht gewählt. Der Jahresbeitrag liegt bei 650 bfrs (Inland) und 800 bfrs (Ausland).

Die Ausgaben für das Bulletin, das viermal p. a. erscheinen soll, sind zu begrenzen. Es wurde beschlossen, eine „Section Brüssel“ des Clubs zu gründen.

Alte Wertpapiere in neuem Glanz

Sammlung / Dekoration / Geschenke / Zeitgeschichte



Best.-Nr. 7052-001 Goldmine / Mexico 45,- DM
Minera de „El Oro“, S.A.
 Mexico 1911 / Aktie über 50 mex. \$ / Format: 24 x 29 cm / Farbe: grün /
 große Abbildung: Goldsucher bei der Arbeit

Fordern Sie unsere Gratis-Prospekte an.

EWA

Surkenstraße 55 · 4630 Bochum 1 · Telefon: 02 34/79 79 12

Wertpapier-Sammlung
 Zeitgeschichte
 Dekoration · Geschenke
 Kapitalanlage

ERSTES-WERTPAPIER-ANTIQUARIAT · R. ULLRICH

Ich bin Käufer von: Je suis acheteur de:

Rigibahn, Stamm	sFr. 675,-
Pilatus, Stamm	sFr. 550,-
Pilatus, Prior	sFr. 625,-
Brienz-Rothorn „C“	sFr. 220,-
Treib-Selisberg	sFr. 525,-

Angebote an / Faire offre à

J. P. ABBUHL

C. F. Ramuz 88 · CH-1009 Pully
 Telefon (021) 299995



**EERSTE NEDERLANDSCHE
 OUDE EFFECTEN ANTIQUARIAAT**



seit 1979

The First Dutch Old Stocks Antiquary

Keizersgracht 727 · NL-1017 DX Amsterdam
 Telefon (020) 241129 - 243075 · Telex 16396 STROE NL

**Wir grüßen alle unsere lieben Freunde und wünschen
 Ihnen allen ein recht glückliches 1988.**

Ein wirkliches „VIE HEUREUSE“ („ein glückliches Leben“) ist bei uns zu bekommen für nur 6 DM!!! Hochrotfarbige belgische Aktie eines Jugendheims mit schöner Abb. des Heimes von 1938.

Wir fangen dieses neue Jahr an mit einem Sonderangebot hochdekorativer und anderer interessanter Papiere

1. „VIEILLE CURE“, sch. und farb. Papier, berühmter franz. Likör mit gr. Abb. der bekannten Flasche, Actie 2500 Fr., 1952. SELTEN! **DM 22,-**
2. „THE SPERRY CORP.“, rot, Aktie mit Abb. Kriegsschiffe und Flugzeuge. 1950 usw., sehr gefr. Papier **nur DM 24,-**
3. „LA BLANCA“, das einzige „Schweinepapier“, Aktie eines span. Schlachthof-Kühlhauses, Abb. sehr fettes Schwein!!! Farbige, 1936 **DM 65,-**
4. „NUEVO TEATRO“, Aktie 50 Ptas., span. Theater-Gesellschaft mit Abb. wunderschönes Theatergebäude, sehr selt. farb. Papier, 1915 **DM 70,-**
5. ROME-CIVITA-CASTELLANA-VITERBE, wundersch. „Jugendstil“-Papier, Eisen-Straßenbahngesellschaft in Italien, Sitz in Bxl., sehr (Mauve) farbig mit Abb. St. Peterskirche in Rom, 1907 **DM 70,-**
6. „COLON“, wundersch. Papier, span. Lufttransportgesellsch. mit gr. Abb. Zeppelin, ganz seltene und farb. Aktie, 1928 **DM 70,-**
7. „UNGARISCHE ALLG. KOHLENBERGBAU“, Pest 1869, Actie 200 Gulden O. W., w. sch., zweispr. mit herrl. Abb. **DM 85,-**
8. SOC. ROYALE de ZOOL. d'ANVERS (Zool. Garten Antwerpen), Sch.-Verschr. 500-1000 Fr., 1875, mit Abb. Elefant, farbig, mauve und grün. Preis nach Erhaltung. **DM 75,- bis DM 95,-**
9. „CLARIDGE HOTELS“, Paris 1921, berühmtes papier. Tadell. Erh. **DM 85,-**
10. „TABAKS-UNIE“, Amsterdam, 1920. Akt. 4 x 250,- Gulden, sehr schönes und farb. Tabakpapier, mit Abb. Plant.-Arbeiter, Pflanzen usw. **DM 55,-**
11. „DRUKKERIJ PLANTJUN“, Leiden 1918, schönstes holländisches Druckpapier mit vielen goldenen Buchstaben usw. **DM 55,-**

BEDINGUNGEN: Bei Abnahme mehrerer Papiere oder Nummern ERHEBL. RABATT. Für Händler Spez.-Bedingungen nach Vereinbarung. Vers.-Kosten mind. DM 10,-. Bei Abnahme von als 300 DM keine Vers.-Kosten. Bezahlung: max. Frist 30 Tage plus 3 % Kr.-Kosten. Bei Bezahlung innerhalb 12 Tagen nach Empfang der Bestellung keine Kr.-Kosten.

Desweiteren bieten wir an: einige Schuldscheine CASINO-GESELLSCHAFT ST. WENDEL, 1851-1857, Farbe: gelb/blau/grün. Interessenten werden gebeten, sich mit uns in Verbindung zu setzen. Preis pro Stück mindestens DM 195,-.

Wir verkaufen seit über 10 Jahren nicht nur MÜNZEN, sondern auch

HISTORISCHE WERTPAPIERE und BANKNOTEN!

Bitte fordern Sie meine kostenlose Liste an. Sie werden von mir verlässlich und persönlich betreut.

MANFRED WEYWODA

Köllnerhofgasse 1, A-1010 Wien
 Tel. 0043/222/5120130, v. 10-17.30 Uhr



Norddeutsche Seefischerei-Gesellschaft, Aktie über 200 Thaler Preussisch Courant, Hamburg im Jahre 1868. – 25 cm x 43 cm, hellbraun/schwarz/weiß.

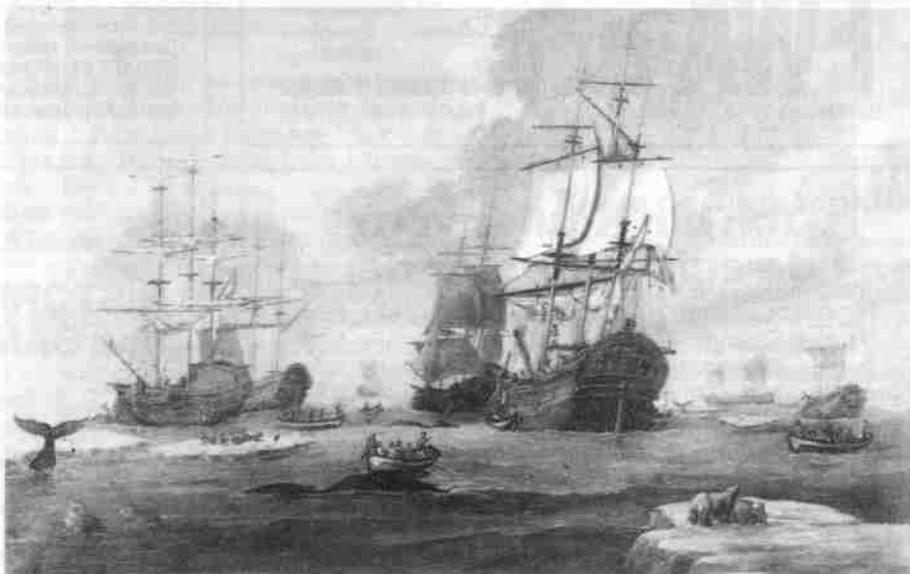
Manfred Denecke:

Der Anfang der Hamburger Hochseefischerei und die Geschichte der Norddeutschen Seefischerei-Gesellschaft in Hamburg

Über Fischerei in der Nordsee wird bereits im 9. Jahrhundert berichtet; es heißt, daß unter König Alfred dem Großen – der von 871 bis 901 regierte – der Handel mit Salzheringen in Schottland erheblich gewesen sein soll. Die erste Nachricht über hamburgische Seefischerei stammt aus dem 11. Jahrhundert. In einem Privileg, das König Erich I. von Norwegen den Hamburgern verlieh, heißt es: „daß ein jedes Schiff, welches Hering zu fangen nach Norwegen kommt, von jeder Last drei Pfund Sterling geben, und alsdann frei Barrenholz und ander Holz zu ihres Schiffes Notdurft hauen dürfen.“ Im 12. und 13. Jahrhundert hatte die hamburgische Heringsfischerei schon einen größeren Umfang angenommen. Im Hamburgischen Schiffsrecht von 1276 finden sich bereits Bestimmungen über Fracht und Mannschaftsheuern nach Frankreich und England.

Jahrhunderte hindurch hat Hamburg sich an den großen Fischereiunternehmen der Nordeuropäischen Meere beteiligt. 1643 hatte König Christian IV. von Dänemark der Stadt ein Walfangprivileg

erteilt; die Hamburger beteiligten sich jetzt auch am Walfang in den Gewässern von Spitzbergen. Walfang war für die Stadt wichtig, weil aus dem Speck der Tiere Tran für die Gasbeleuchtung hergestellt wurde. Die hamburgische Grönland-Fischerei arbeitete sehr erfolgreich; sie stand in den Jahren 1670 bis 1700 mit einem Fang von 7875 Walen an zweiter Stelle hinter den Holländern. Die Flotte zählte 1669 37 Schiffe, bis Mitte der 70er Jahre wuchs sie auf 83 Schiffe,



Hamburger Walfänger in der Arktis. – Gemälde aus der zweiten Hälfte des 18. Jahrhunderts. Altonaer Museum in Hamburg.

von denen der größte Teil im Walfang eingesetzt war. Die Verarbeitung der Speckseiten zu Tran erfolgte in Spitzbergen, wo die Hamburger einen Hafen angelegt hatten. Später, als der Walbestand stark reduziert worden war, verlegte man die mit erheblicher Geruchsbelästigung verbundene Trankocherei in eine einsame Gegend bei Ovelgönne, das etwa 3 km südöstlich von Buxtehude liegt. Gegen Ende des 18. Jahrhunderts hatten die Bestände des Grönlandwals so stark abgenommen, daß der Walfang unwirtschaftlich wurde. Im Jahre 1861 mußte Hamburg die Grönlandjagd einstellen.

Die Norddeutsche Seefischerei-Gesellschaft

Im 19. Jahrhundert hat man in Hamburg den Versuch gemacht, eine bedeutende Hochseefischerei ins Leben zu rufen. Die Anregung zur Gründung eines solchen Unternehmens kam von dem Kaufmann und späteren Bürgermeister von Hamburg, William O'Swald. Im Dezember 1866 wurde ein von ersten Hamburger Firmen unterzeichneter Prospekt herausgegeben, in dem es heißt: „Dem Seefischfang und dem Handel mit Seefischen ist bisher bei weitem nicht die Aufmerksamkeit zugewendet worden, welche diesem wichtigen Artikel in einer so günstig belegenen Stadt wie Hamburg hätte zuteil werden müssen.“ Aufgabe der Gesellschaft sollte es sein, den Fischmarkt in Hamburg und Altona beständig reichlich, preiswert und gut zu versorgen. Ferner sollte den mit Seefischfang beschäftigten Elbuferbewohnern, besonders denen aus Finkenwerder und Blankenese, Gelegenheit gegeben werden, den Ertrag ihres Geschäftes



Der Fischmarkt in Altona. – Lithographie von Wilhelm Heuer. Um 1855. Hamburger Staatsarchiv.

zu erhöhen. Es war beabsichtigt, 20 schnelle Schiffe zu diesem Zweck anzuschaffen. Die Besatzung dieser Schiffe sollte den Fischern auf See ihre Fänge abkaufen und eine ununterbrochene Verbindung mit den Märkten aufrechterhalten. Bei Mangel an Fischen auf See sollten sie die notwendigen Käufe in Norwegen, Holland oder England vornehmen.

Die Gründung der Norddeutschen Seefischerei-Gesellschaft erfolgte am 23. März 1867. Das Grundkapital betrug 134400 Taler, eingeteilt in 672 Aktien zu 200 Talern. Das Gründungskonsortium übernahm selbst Aktien zum Betrag von 40000 Taler. Zu Mitgliedern der Verwaltungsrates wurden William O'Swald, Theodor Gayen, J. C. Godefroy jr., H. Hudtwacker, Adolf Kirsten und R. M. Sloman gewählt. Den Vorsitz der Gesellschaft übernahm O'Swald, die Kapitäne Jordan und Temme wurden zu Inspektoren ernannt.

Schiffsbauer in Altona, Elmshorn, Finkenwerder und Harburg erhielten den Auftrag zum Bau von Fischkuttern nach englischen Vorbildern. Zu diesem Zweck hatte man bereits im April einen Fischkutter in England gekauft. Im Jahre 1868 hatte das Unternehmen 17 Kutter im Einsatz, die zunächst mit dem Einkauf auf See großen Erfolg hatten. An einem Platz unterhalb der St.-Pauli-Landungsbrücke – den die Gesellschaft von der Finanzdeputation gemietet hatte – wurde ein Ponton zur Aufnahme der Fänge hingelegt. Von Anfang an mußte sich das junge Unternehmen mit großen Schwierigkeiten auseinandersetzen. Es begann damit, daß gute Mannschaften für die Fischkutter nicht anzuheuern waren. Um Leute zu bekommen, mußten die Heuer und die Fanganteile immer wieder erhöht werden. Der Fanganteil, der anfangs noch 4 % betragen hatte, erhöhte sich schließlich bis auf 7 %. Eine weitere Schwierigkeit war plötzlich durch ein Mißtrauen der Finkenwerder Fischer entstanden; diese weigerten sich, der Gesellschaft

auf See ihre Fänge zu verkaufen. Das eigentlich vorgesehene Programm war jetzt nicht mehr durchführbar; das Unternehmen mußte nun ihre eigenen Schiffe auf Fang schicken. Die Umrüstung der Flotte auf Fangschiffe belastete die Gesellschaft finanziell erheblich. Im ersten Geschäftsjahr wurden auf 303 Fangreisen etwa 876000 Fische eingebracht; der Erlös ergab einen Betrag von 93000 Mark. Auf der ersten Jahresversammlung am 23. März 1869 gab der Verwaltungsrat bekannt, daß der Gesellschaft ein Verlust von 50000 Mark entstanden war. Es wird über Schwierigkeiten beim Anheuern der Schiffsbesatzungen und bei der Unterbringung größerer Zufuhren geklagt. Weiter wird berichtet, daß der Mehrzahl der Fischfrauen von den Großhändlern – von denen sie abhängig waren – verboten wurde, Kontakt mit der Gesellschaft aufzunehmen. Auf der Suche nach neuen Absatzmärkten überlegte man auch, ob es sinnvoll sei, Filialen weiter ins Binnenland zu verlegen. Wegen zu hoher Frachtkosten fand dieser Plan bei der Geschäftsleitung keine Zustimmung. Stattdessen entschloß man sich dazu, eigene Kleinverkaufsstellen in Hamburg einzurichten. Die Gesellschaft errichtete zunächst 20 Verkaufsstellen in den verschiedenen Stadtteilen, die alle mit Erfolg arbeiteten.

Im Sommer des Jahres 1869 erlitt das Unternehmen einen bedeutenden Rückschlag, als sich einzelne Fischer vom gemeinsamen Betrieb absetzten und versuchten, in eigener Regie mehr zu fangen. Es entstand Verwirrung und Unsicherheit in der Gesellschaft; der Jahresabschluß war dementsprechend sehr ungünstig, er ergab einen Verlust von 35735 Mark.

Im folgenden Jahr kamen zu den wirtschaftlichen Schwierigkeiten auch noch politische Ereignisse hinzu, durch die das Unternehmen zur Aufgabe aller Tätigkeiten gezwungen wurde. Der Beginn des Deutsch-Französischen Krieges im

Juli 1870 leitete das Ende der Gesellschaft ein. Der Jahresbericht für das Geschäftsjahr 1870, der in der Generalversammlung am 4. April 1871 den Aktionären vorgelegt wurde, hatte u. a. folgenden Inhalt:

... „Der strenge Winter des Jahres 1870, durch welchen die in See befindlichen Smacks wochenlang von der Elbe ferngehalten und einige derselben sogar gezwungen waren, wegen Mangels an Proviant und kleiner Reparaturen Grimsby als Nothafen anzulaufen, verschiedene mehr oder minder schwere Havarien, endlich das durch die strenge und anhaltende Kälte im Winter 1869/70 verursachte fast gänzliche Ausbleiben der Seezungen, welche sonst in den Monaten März, April und Mai in großen Quantitäten gefangen wurden und eine Haupteinnahmequelle der Gesellschaft bildeten, hatten theils ganz erhebliche Mindereinnahmen, theils eine Zunahme der Ausgaben zur unmittelbaren Folge, welche die Prosperität des Unternehmens aufs Ernstlichste gefährden mußten.“ Desweiteren wurde berichtet: „Ein Erlaß des General-Gouverneurs der Küstenlande verbot den Fischerleuten auf das Bestimmteste, mit ihren Fahrzeugen in See zu gehen, um den feindlichen Kriegsschiffen keine Lootsen zuzuführen und die Gesellschaft war in Folge dessen gezwungen, ihre sämtlichen Smacks aus der See zu beordern, obschon Fischerfahrzeuge der Gefahr der Aufbringung nach völkerrechtlicher Praxis bekannt-



Fischmarkt in Altona 1904. – Fotoarchiv Hamann, Hamburg.

lich nicht ausgesetzt sind. Bald darauf wurden von der königlichen Marineverwaltung die sämtlichen brauchbaren Netze requiriert und somit die Smacks ihres Hauptinventarstückes beraubt, was die Abmusterung und Entlassung aller irgendwie entbehrlichen Mannschaft und das vollständige Brachliegen des Betriebes nur nothwendigen Folge haben mußte.“

Die Mitglieder der Generalversammlung beschlossen daraufhin mit 266 gegen elf Stimmen die Liquidation der Gesellschaft.

Quelle

Lübbert, H.: *Hamburger Fischerei in zehn Jahrhunderten.* – Hamburg 1923.

Hans-Georg Glasmann:

Schuldverschreibungen der Konföderierten Staaten von Amerika

Die Baumwoll-Anleihe des Bankhauses Erlanger

Als die interessanteste und innovativste Anleiheemission der Konföderierten Staaten von Amerika gilt die während des Sezessionskrieges 1863 ausschließlich in Europa aufgelegte „Baumwoll-Anleihe“ des Bankhauses Erlanger. Die Anleihe wurde der Öffentlichkeit erstmals am 19. März 1863 unter pari zu 90 % angeboten, wobei 15 % sofort bei der Subskription zu zahlen waren. Die Anleihe wurde plaziert über das französische Bankhaus Erlanger & Cie.; unter Anleihebedingungen, die 1862 zwischen Herrn Emile d'Erlanger und Christopher Memminger, Sekretär des Konföderierten Staatsschatzes, ausgemacht worden waren. Der Gesamtbetrag der Anleiheemission betrug 3000000 £ (= 15000000 \$) Nominalwert, davon garantierte Erlanger – unter der Bedingung der vollständigen Plazierung der Emission und dem Erhalt der vereinbarten Provision – den Konföderierten Staaten 77 % Anteil. Die Anleiheemission wurde – seinerzeit ungewöhnlich – in den drei Wertseinheiten Pfund Sterling, Französischen Franken und Baumwolle von mittlerer „New Orleans-Qualität“ in der Parität 1 £ = 25 Francs = 40 Pfund Baumwolle plaziert bzw. abgesichert und bestand aus den vier Nennwerten 100 £, 200 £, 500 £ und 1000 £ (oder ein Mehrfaches davon).



George Alfred Trenholm (1807–1876).

Für Spekulanten war diese Emission überaus anziehend, da, erstens die gewählte Parität den Wert der Baumwolle lediglich zu einem Viertel oder Drittel des seinerzeitigen Marktwertes festlegte, zweites jedermann wußte, daß der Süden Amerikas mehr als genug Baum-



wolle besaß, um seine Schuld zu bezahlen und drittens die Streitkräfte der Konföderierten Staaten zunächst Anfangserfolge erzielt hatten. Die Anleiheemission wurde tatsächlich voll gezeichnet und sogar einige Tage lang über 90 % kotiert. Die scheinbar einzige Unsicherheit, die noch blieb, war, die Baumwolle aus dem Süden durch die Blockade der Vereinigten Staaten in die europäischen Häfen zum Verkauf zu bringen. Dieses Problem sollte mutig angegangen werden durch die – in den Südstaaten zu dieser Zeit wohlbekannten – Liverpools Blockadebrecher Fraser, Trenholm & Co.; es konnten jedoch – wie sich erwies – nur geringe Mengen auf diesem Weg außer Landes gebracht werden.

Aufgrund dieser Tatsache und zusätzlich durch Drohungen der Vereinigten Staaten mit militärischen Gegenschlägen verunsichert, kühlte die Begeisterung der cleveren Kapitalanleger schnell ab. Man begann sich aus dieser Art der Kapitalanlage zurückzuziehen, unvermeidlich stürzten die Kurse. Mit ungewöhnlicher Voraussicht hatte der Konföderierte Staatsschatz diese Gefahr jedoch einkalkuliert und handelte – auch zum Vorteil Erlangers – unverzüglich. Durch ein Geheimabkommen abgesichert, kaufte Erlanger & Cie. im April 1863 – auf Rechnung der Konföderierten Staaten – Baumwoll-Anleihen bis zu einem Betrag von 1,3 Mio £ zurück und erreichte dadurch eine Hausse – und natürlich ansehnliche Provisionseinnahmen für das Bankhaus. Leider war diese Hausse nicht von langer Dauer, da be-

reits im Juli 1863 Nachrichten von schweren Niederlagen der Konföderierten bei Vicksburg und Gettysburg Europa erreichten und sich folglich eine weitere Marktpflege nicht mehr lohnte. Als Gerüchte über die Wende des Kriegsglücks im amerikanischen Bürgerkrieg zugunsten der Vereinigten Staaten die Runde machten, begann der Kurs der „Baumwoll-Anleihen“ wild zu schwanken, obwohl diese Anleihe immer als mindestens genau so sicher und rentabel wie heimische Emissionen angepriesen wurde.

Über den Nutzen der Erlanger-Anleihe für die Konföderierten Staaten ist wenig bekannt. Die Anleihe war Thema von verschiedenen kontroversen Erörterungen unter Historikern, verursacht dadurch, daß nur wenig fundiertes Forschungsmaterial existierte (einen detaillierten und zuverlässigen Überblick dazu bietet: J. F. Gentry, *The Erlanger Loan*,



Jefferson Davis (1808–1889). Präsident der Confederate States of America.

Journal of Southern History, Band 36, 1970, Seite 157 ff.). Weiterhin ist bekannt, daß seitens der Südstaaten ein gewisser Betrag aus der Anleihe an die Blockadebrecher Fraser & Trenholm ging, und das zu einer Zeit, als jeder Pfennig ausländischen Kapitals unbedingt benötigt wurde.

Für das Bankhaus Erlanger kann gesagt werden, daß sich diese Emission sicherlich gelohnt hat. Letztlich scheint auch eine Familie aus den Südstaaten einen Nutzen aus dieser Anleihe gezogen zu haben; Matilda Slidell, Tochter des Konföderierten Bevollmächtigten in Paris, heiratete Erlangers Sohn. Die Anleihezertifikate sind von hoher Druckqualität und werden als die schönsten Stücke unter den Konföderierten Anleihen eingeschätzt. Sammler von Historischen Wertpapieren betrachten diese Emission als selten.

Genehmigte Übersetzung der Sotheby's-Texte.

Der Karlsruher Telefonhandel für unnotierte Aktien

VALORA AG-OTC-LISTE

Die Tätigkeit der 1986 gegründeten VALORA Vermögensverwaltung AG war bisher beschränkt auf die Vermögensverwaltung. Um den Markt für unnotierte deutsche Aktienwerte überschaubarer und breiter zu machen, haben wir uns entschlossen, hier in Karlsruhe einen Telefonhandel in diesen Werten aufzubauen. Wir haben daher eine Liste mit Nachfrage-(Geld) und Angebots-(Brief) Preisen zusammengestellt. Diese OTC-Liste wird im monatlich erscheinenden Journal HP-Magazin veröffentlicht. Falls Sie von unserem Angebot Gebrauch machen und etwas kaufen oder verkaufen wollen, sind wir gerne bereit, für Sie tätig zu werden. Unsere Herren Calmez und Helffenstein jun. sind unter der Telefon-Nr. (0721) 813021 erreichbar.

Falls Sie uns auf der Liste nicht aufgeführte deutsche Werte zum Kauf anbieten können, erwarten wir gerne Ihr Angebot.

Derzeit umfaßt unsere Liste folgende Werte:

WKN	Nw	Aktie	Kursliste per 8. 1. 1988	
			Geld	Brief
804060	100	Bausparkasse Mainz	DM 290,-	DM 350,-
501140	50	Brauhaus zur Garde	DM 360,-	DM 420,-
501140	100	Brauhaus zur Garde	DM 700,-	DM 810,-
804060	50	Dt. Bausparkasse Darmstadt	DM 125,-	x
585900	50	Geiling Sekt	DM 100,-	150,-
825200	50	Heidelberger Straßenbahn	DM 400,-	x
621660	50	Jod Thermalbad Endorf	DM 110,-	x
646800	50	Kammgarnspinnerei zu Leipzig	DM 300,-	x
846000	100	Karlsruher Leben Namen	DM 1700,-	DM 2100,-
825760	100	Karwendelbahn AG	DM 140,-	DM 180,-
633350	50	Krefelder Hotel	DM 800,-	x
808150	50	Nationalbank Essen	DM 340,-	x
694280	100	Porzellan Scherzer & Co.	DM 95,-	x
722850	100	Sektkellerei Oppmann	DM 550,-	x
608800	100	Steigenberger Hotels AG	DM 2600,-	x
776530	100	Weißmalkraftwerke	DM 600,-	x
777462	50	Westend AG junge	DM 90,-	DM 130,-
782603	50	Westafrikanische Pflanzungsges. Vz.	DM 60,-	DM 90,-
811200	100	Westfalenbank	DM 900,-	x
779090	50	Wohnbau Schwarzwald AG	DM 80,-	DM 125,-

x = erbitten Ihr Gebot

**Besonders suchen wir für unsere Kunden:
 Neusser Lagerhausgesellschaft, Weißmalkraftwerke**

Geschäftsbedingungen: Lieferung nur gegen Vorkasse zzgl. DM 20,- Versandkostenpauschale incl. BUST. Preise und Angaben ohne Gewähr. Lieferbarkeit vorbehalten; wir bitten um Ihre Anfrage.

Valora Vermögensverwaltung AG Karlsruhe HRB 4.503
 Vorsitzender des Aufsichtsrates: Heinrich Helffenstein, Ing.
 Vorstand: Rainer Calmez, Vorsitzender; Karl-Heinz Schöniert

Volksbank Baden-Baden eG, Konto 139 1925 (BLZ 662 900 00)
 Depot-Nr. 6025/1700029383

Informationen von Jean-Pierre Abbuhl

Unser Leser Jean-Pierre Abbuhl, Spezialist für Schweizer Nebenwerte, gab uns Nachricht über seine Favoriten 1988: Obwohl sich der Börsen-Crash auch auf die traditionellen Werte ausgewirkt hat, sind die alten, gleichzeitig noch gültigen Schweizer Aktien, sehr gefragt. Dies hat zu entsprechenden Preiserhöhungen geführt. Die steigende Nachfrage bewirkte, daß einige Titel in den letzten Monaten praktisch nicht mehr zu finden waren (z.B. Rigibahn, Pilatus und Treib-Selisberg).

Die für diese Titel bei einigen Banken noch immer veröffentlichten Kurse entsprechen keinesfalls mehr der Wirklichkeit!

Meine Favoriten für 1988 sind:

- Bern-Schwarzenburg-Bahn, Bern; Aktie 250/1 sFr. von 1907 (einer der schönsten Titel im Großformat)



- Brienz-Rothorn Prior. C, Brienz; Aktie 500 sFr. von 1973/78 (mit zwei Red.-Coupons im Wert von 60 sFr.)
- Funiculaire Interlaken-Harder, Stamm-Aktie von 1906
- Pilatus-Bahn-Gesellschaft, Alpnach; Stamm-Aktie 500/50 sFr. von 1888 und Prior.-Aktie 100 sFr. von 1936
- Rigibahn-Gesellschaft, Luzern/Vitznau; Stamm-Aktie 500/1 sFr. von 1889 (mit div. Unterschriften)
- Chemin de Fer Territet-Glion, Territet/Montreux; Aktie 250 sFr. von 1898 (1600 Stück) und von 1910 (800 Stück)
- Navigation sur le Lac Léman, Lausanne; Stamm und Vz.-Aktie 100 sFr. von 1945/62 (5%iger gesicherter Reinertrag in bar).

Rückkauf von DFB Aktien

Der Verein Furka-Bergstrecke wiederholt sein Angebot, eventuell zum Verkauf anstehende Aktien der DFB Dampfbahn Furka-Bergstrecke AG zum Nominalwert anzukaufen. Dies betrifft Aktien der ersten und zweiten Zeichnung mit einem Nominalwert von sFr. 100,-.

Sportbahnen Winterhorn AG

Wie die Konkurrenzbahnen rund um Andermatt konnte auch die Sportbahnen Winterhorn AG ein überaus erfreuliches Resultat für die Geschäftsperiode 1986/87 präsentieren.

Der Verkehrsertrag erreichte zusammen mit den Nebeneinnahmen sFr. 399844,50 (+47%), was zu einem Cash flow von sFr. 68594,15 (Vorjahr Cash loss sFr. 49565,50) und einem Reingewinn von sFr. 2445,35 führte. Der Verlustvortrag reduziert sich dementsprechend auf sFr. 48099,30.

Um jedoch betriebswirtschaftlich voll abschreiben zu können, wird ein Umsatz von sFr. 500000,- benötigt. Der Verwaltungsrat bemüht sich, mit den bescheidenen Mitteln werbetechnisch alles zu unternehmen, um die notwendigen Frequenzen zu erreichen.

Das Aktienkapital von sFr. 550000,- ist eingeteilt in 1100 Aktien von je sFr. 500,- Nominalwert. Von der Bilanzsumme sind lediglich 21% als Eigenkapital bilanziert; dies spiegelt die sehr angespannte Liquiditätslage wider.

Die Aktien werden z.Z. mit sFr. 425,- in kleinen Mengen angeboten.

Luftseilbahn Curtinatsch-Piz Lagalb AG (LCL)

Massive Ertragseinbußen (-10% auf 927431 sFr.), ein Gewinn von lediglich 4 sFr. und Dividendenausfall (Vorjahr 9%) kennzeichnen den Geschäftsbericht für das Jahr 1986. Der späte Saisonbeginn und witterungsbedingte Einstellungen des Betriebes an 45 Tagen sind die Ursache dieses schlechten Geschäftsjahres. Nur dank rigoroser Kosteneinsparungen konnte ein größeres Debakel verhindert werden. Die Abschreibungen von 129160 sFr. konnten nach betriebswirtschaftlichen Gesichtspunkten voll vorgenommen werden.

Aktien aus der Vorgängergesellschaft sind in unserem Markt häufig anzutreffen. Daraus ist ersichtlich, daß die Bahn bereits eine bewegte Geschichte hinter sich hat.

Luftseilbahn Saas-Grund-Trift AG

Trotz eines Anstieges der Verkehrseinnahmen von 8,7% auf sFr. 2,086 Mio muß auch für das Geschäftsjahr 1986 ein Verlust von sFr. 465023 ausgewiesen werden. Nachdem der Verlustvortrag dadurch auf sFr. 3,6 Mio oder 52% des Aktienkapitals angewachsen ist, wurden an der Generalversammlung Sanierungsmaßnahmen eingeleitet. Das Aktienkapital von sFr. 7 Mio wird auf sFr.



Die Piste auf dem Gletscher wird präpariert.

3,5 Mio abgeschrieben durch Reduktion des Nennwertes von sFr. 500,- auf sFr. 250,-. Alsdann wird das Kapital wieder auf sFr. 7 Mio aufgestockt.

Gemäß der Planerfolgsrechnungen, erstellt durch die Treuhand- und Revisions AG in Naters, sollen ab 1988 schwarze Zahlen erreicht werden.

Als weitere Maßnahme gegen evtl. Schneemangel konnte die Gletscherpiste von Hohnsaas (3100 m ü. M.) auf Kreuzboden (2400 m) eröffnet werden. Die Aktien dieser Gesellschaft sind seit 1985 im Angebot mit sFr. 200,- B.

Seilbahn Mürren-Allmendhubel

Zum siebten Mal seit dem Bestehen der Bahn (1912) und zum zweiten Mal seit 1939 wird eine Dividende seitens des Verwaltungsrates beantragt. Die seit 1965 ununterbrochen in der Gewinnzone steckende Bahn kann auch an der 74. Generalversammlung einen um 46,7% höheren Gewinn von 121952 sFr. ausweisen.

Die Betriebsführung dieser Bahn erfolgt durch die Lauterbrunnen-Mürren-Bahn. Das Aktienkapital ist in 1350 Aktien à 200 sFr. eingeteilt, wobei die Lauterbrunnen-Mürren-Bahn einen maßgeblichen Anteil besitzt.

15. Geschäftsbericht der Luftseilbahn Iltois-Chäserugg

Trotz des massiven Ertragseinbruchs des Skiliftes Chäserugg auf 141 173 sFr. (Vorjahr 302 275 sFr.) konnte der gesamte Verkehrsertrag der Gesellschaft um 4,5% auf 1,59 Mio sFr. gesteigert werden.

Der Gewinn beläuft sich auf 273 192 sFr. (Vorjahr 215 232 sFr.). Der Verwaltungsrat schlägt eine unveränderte Dividende von 4% auf das Aktienkapital von 5 Mio sFr. vor.

Das gesamte Anlagevermögen ist durch das Aktienkapital gedeckt. Der Fremdkapitalanteil beträgt lediglich 0,8%!

Die Aktien von nominal 500 sFr. sind trotz der niedrigen Dividenden zu 800 sFr. gesucht.

53. Geschäftsbericht der AG Drahtseilbahn Unterwasser-Iltois

Erfreuliche Zahlen konnte die Gesellschaft diesmal mit dem 53. Geschäftsbericht vorlegen. Nach dem Gewinneinbruch im Jahre 1985 erreichte man für das vergangene Geschäftsjahr mit 128 630 sFr. wieder einen Gewinn in gewohnter Höhe (Vorjahr 63 312 sFr.).

Die beantragte Dividendenzahlung von 8% kann diesmal ohne Reserveauflösung durchgeführt werden.

Durch die gesunde Bilanzstruktur (89% Eigenkapitalanteil) sowie erhebliche stille Reserven (die Beteiligung an der Luftseilbahn Iltois-Chäserugg von nominal 725 000 sFr. ist z. B. mit nur 580 000 sFr. bilanziert) gilt die Gesellschaft als sehr solide.

Der aktuelle Börsenkurs liegt z. Z. bei 1450 sFr. G.

Skilift Nättschen Gütsch AG

Das 50. Geschäftsjahr fiel jubiläumswürdig aus. Der Verkehrs- und der Restaurantsertrag bedeutet absoluten Rekord, auch wenn anlässlich der Jubiläumsversammlung am 13. Dezember 1986 der Betrieb noch ruhte, weil kein Schnee lag.

Die 6. Wintersaison seit Bestehen der neuen Skilifte hat der Gesellschaft Glück gebracht; obwohl der Winterbeginn auch im letzten Jahr eigenartige Wege ging und somit ein „guter Stammgast“, nämlich das ersehnte Weihnachtsgeschäft einmal mehr ausblieb, präsentierte die Jahresrechnung 1986/87 ein Spitzenresultat. Einem Wachstum des Gesamtertrages von 68% auf sFr. 758 869,- steht ein Ansteigen des Gesamtaufwan-

des von lediglich 13% auf sFr. 478 123,- gegenüber. Nach Abzug der Steuern ergibt sich schließlich ein Cash flow von sFr. 280 746,- der – gemessen am Gesamtertrag – stattliche 37% ausmacht. Dieses Resultat erlaubt Abschreibungen von total sFr. 226 986,85, so daß sich summa summarum ein ausgewiesener Reingewinn von sFr. 53 759,15 ergibt. Dieser wird dazu verwendet, den Verlustvortrag von sFr. 187 943,30 auf sFr. 134 184,15 abzubauen.

Das Aktienkapital beträgt sFr. 1 350 000,-; es entspricht damit lediglich knapp 40% der Gesamtsumme.

Aktien der Gesellschaft mit einem Nominalwert von Fr. 500,- werden z. Z. mit sFr. 325,-G/400,-B gehandelt.

Kürzlich erklärte Dividenden

Calanda Bräu, Chur, Partizipationsscheine (# 156 592) 14% Div. = 7,- sFr.; Aktien (# 156 593) 14% Div. = 35,- sFr.; Namenaktie (# 156 594) 14% Div. = 14,- sFr.

Davosplatz-Schatzalp-Bahn (# 165 271) 8% Div. = 40,- sFr.

Immobilien-Gesellschaft Viamala, Thusis (# 191 008) 10% Div. = 50,- sFr.

Sessel- & Skilifte Zuoz AG Aktien (# 230 962) 6% Div. = 12,- sFr.; Namenaktie (# 230 964) 6% Div. = 12,- sFr.

Wir sind Käufer von folgenden Nebenwerten – sowohl von Einzelstücken als auch von größeren Positionen – zu folgenden Preisen:

Bielensee-Schiffahrtsgesellschaft, Prior	500,- sFr.
Stamm	270,- sFr.
Brienz-Rothorn-Unternehmung AG Stamm	180,- sFr.
Prior B	130,- sFr.
Prior C	210,- sFr.
Gurtenbahn AG, Bern	1300,- sFr.
LSB Grindelwald-Pfingstegg	220,- sFr.
Niesenbahn Stamm	500,- sFr.
Seilbahn Mürren-Allmendhubel AG	220,- sFr.
Forchbahn AG, Zürich	500,- sFr.
Marzilbahn AG, Bern Namenaktien	1000,- sFr.
Inhaberaktien	700,- sFr.
Fussballclub Zürich	5,- sFr.
Zoologischer Garten Zürich	85,- sFr.
Rigibahn-Gesellschaft, Prior	100,- sFr.

Sofortige Bezahlung nach Erhalt der Stücke.

HELLWIG
WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Repräsentanz für die Schweiz:

Ruprecht & Cie

Bim Hasel 9 · CH-3052 Zollikofen · Telefon (031) 576228

Historische Wertpapiere im Jugendstil

Die Beiträge unseres HP-Magazins über Historische Wertpapiere beschäftigen sich überwiegend mit dem wirtschafts- und finanzgeschichtlichen Umfeld der jeweils vorgestellten Gesellschaften oder Branchen.

Um einmal deutlich zu machen, unter welchen anderen Aspekten Historische

abheben, wurde ja schon des öfteren hingewiesen.

Viele künstlerisch gestaltete Wertpapiere lassen sich mehr oder weniger deutlich den jeweiligen Epochen zuordnen. Eine augenfällige Erscheinung sind in diesem Zusammenhang die Wertpapiere, die – teilweise von namhaften Künstlern – im Jugendstil gestaltet wurden. Der künstlerische Entwurf von Aktien und Anleihen im „Art Nouveau“ (so die

sich die Einbeziehung von Wirtschaftsdokumenten in die künstlerische Gestaltung aus den Prinzipien des Jugendstils. Es gibt eine gemeinsame Grundlage für die unterschiedlichen Ausprägungen des Jugendstils: Zum erstenmal in der Geschichte steht das Kunsthandwerk im Mittelpunkt des Interesses von Theoretikern und Formenerfindern. So erklärt sich auch die Tatsache, daß Möbel und Raumgestaltung im Jugendstil zum Hauptdiskussionsthema erhoben werden und nicht mehr lediglich Kommentar und schmückendes Beiwerk bei der Erörterung der traditionellen bildenden Künste darstellen. Alle Theoretiker des Jugendstils sind sich darin einig, daß sich die künstlerische Aktivität auch auf die Konzeption und Gestaltung des allgemeinen Gebrauchsgegenstandes richten müsse, ja, daß der Künstler sogar mit dem Entwurf kleiner, alltäglicher Objekte beginnen sollte, um sich dann aufwendigeren Produkten zuzuwenden, wie z. B. von Tintenfassern und Vasen über Möbel bis zum gesamten Gebäude, unter Einschluß der Bereiche Bilder, Grafik, Plakate, Karten und Wertpapiere.

Hieraus leitet sich auch ein weiteres allgemein anerkanntes Prinzip der Jugendstiltheorie ab, nämlich daß die Einrichtung bzw. die architektonisch-dekorative Gestaltung eines Lebensbereiches nicht das Ergebnis einer Anhäufung von verschiedenen Elementen und Objekten aus unterschiedlichen Epochen sein dürfe. Vielmehr solle sie sich aus der systematischen und organischen Umsetzung einer formalen Idee ergeben, aus deren Kern heraus die erforderliche Abstimmung und Variierung des Grundthemas in kohärenter (d. h. sich anziehender) Weise abzuleiten sei.

In dieser Auffassung zeigt sich eine deutliche Absage an die sklavische Nachahmung eines vorwiegend klassizistischen Stilrepertoires, wie sie in der zweiten Hälfte des 19. Jahrhunderts üblich war, und auf das Prinzip überfüllter Wohnräume, das sich im wahllosen Ansammeln von zum Teil überflüssigem Mobiliar und Dekorationsstücken unterschiedlicher Qualität und uneinheitlichen Stils erschöpfte. Die Jugendstilbewegung bedeutet also einen Aufruf zur Erfindung neuer Formen – ein wahrhaft revolutionäres Anliegen, wenn man bedenkt, daß bestimmten Stilelementen klassischen Ursprungs eine gewisse Unabänderlichkeit anhaftet –, indem sie das ästhetische Empfinden über die traditionellen Formen hinaus stimulierte. Die Ankündigungen und Programme der zahlreichen Ausstellungen für dekorative Kunst, die vom letzten Jahrzehnt des 19. Jahrhunderts an bis ca. 1910 in Euro-



S. A. des Produits Chimiques Industriels de Haren, Haren 1899.

Wertpapiere auch zu betrachten sind, möchte ich heute einen kleinen Exkurs in den Bereich der Kunst unternehmen. Auf die häufig künstlerische Gestaltung der alten Aktien und Anleihen, die sich wohlthuend von der Schlichtheit und Sachlichkeit der heutigen Wertpapiere

französische Bezeichnung) ergab sich zwangsläufig aus zwei Forderungen: Zum einen sollten die ausgegebenen Wertpapiere, die ja häufig dem Erwerber ausgehändigt wurden, durch ein aufwendiges Äußeres die Kaufentscheidung erleichtern; zum anderen ergibt

pa stattfand, enthalten immer wieder die Weigerung seitens der Organisatoren, Ausstellungsstücke zuzulassen, die schlicht und einfach „Nachahmungen früherer Stile“ sind, und die Empfehlung, daß jedes Werk individuell und „expressiv, originell und exquisit“ sein soll. Die Zuordnung Historischer Wertpapiere in den Jugendstil wird sicher nicht immer einfach sein, da ja diese Stilart – wie vorstehend versucht zu erläutern – nicht

Stil durch Variation weicher, kontinuierlicher floraler Formen und fließende, asymmetrische Linien aus. Ausgehend von Motiven aus der Natur wurde versucht, neue Formen zu kreieren, die – vielfach und verschieden – trotz einer kapriziösen und extravaganen Erscheinung von der gleichen Logik geprägt waren wie die Organismen, die die Natur schuf. Viele unterschiedliche und ungleiche Themen flossen in diesem Stil zusammen.

Die Komposition eines Grundthemas wurde auf unzählige Weisen erweitert und variiert. Es handelte sich dabei sehr oft um ein florales (Veilchen, Iris, Wasserlilie, Rose, Margerite) oder animalisches (Schmetterling, Libelle, sonstige Insekten, Weichtiere) Thema. Die Darstellung erfundener, aber denkbarer Naturformen läßt das Jugendstilprodukt erkennen.

Den größten Anteil an Jugendstilpapieren finden wir aus der Zeit von 1890 bis 1914 unter den belgischen und französischen Wertpapieren; in geringerem Umfang auch unter den deutschen Aktien und Anleihen.

Nachdem der Jugendstil lange Jahre etwas abfällig als „Kitsch“ abgetan wurde,

hat sich in den letzten Jahren eine positive Bewertung durchgesetzt. Dies zeigen auch die vielen Ausstellungen mit Materialien im Jugendstil. Ebenso wie uns die



Tramways Electriques de Sofia, Brüssel 1899.



Compagnie des Tramways Electriques de Vanves à Paris, Paris 1899.

in wenigen Sätzen zu beschreiben ist. In dem Versuch, die Bewegtheit zum Emblem zu erheben, zeichnete sich der

Historischen Wertpapiere im allgemeinen als Zeugen des Finanzgeschehens vergangener Zeiten faszinieren, zeigen die Jugendstil-Wertpapiere das künstlerische Abbild der Zeit um die Jahrhundertwende.

Unabhängig von Branchen und Motiven werden Historische Wertpapiere im Jugendstil von begeisterten Kennern der Materie gesammelt.

15. Öffentliche Internationale Auktion Historischer Wertpapiere

am 20. Februar 1988 im Hotel DELTA,
chaussée de Charleroi 17,
B-1060 Bruxelles

PROGRAMM

- 9.00 bis 10.15 Uhr Besichtigung der Lose
- 10.15 bis 13.00 Uhr I. Teil der Auktion
- 13.00 bis 14.15 Uhr Gemeinsames Mittagessen
- 14.15 bis 16.30 Uhr II. Teil der Auktion
- 16.30 bis 18.00 Uhr Tauschbörse

Die Teilnahme am Diner kostet 750 bfrs.

Kataloge, Reservierungen und Auskünfte beim
Veranstalter

ACCOUNTING & AUCTIONS SERVICES S. C.

Gilbert J. L. Masure

Expert en Scriptophilie

Rue Rosendael, 130

B-1190 Bruxelles

Tel. 02/344.41.58 (nach 20.00 Uhr)

Ein hochinteressantes Buch für alle Freunde historischer Wertpapiere, das weit über das Sammeln hinausgeht!

— Ein Geschenkbuch par excellence —

Professor Dr. Udo Hielscher

Historische amerikanische Aktien

Dokumente des Aufstiegs
der USA zur Weltwirtschaftsmacht

Herausgeber: Stadtparkasse Ludwigshafen a. Rh.

1987, 112 Seiten mit 87 farbigen Abbildungen berühmter historischer amerikanischer Aktien. DM 98,— (unverb. Preisempf.). ISBN 3-921722-06-3

Hier erlebt der Leser „Wirtschaftsgeschichte zum Anfassen“!

So lebendig geschrieben, wie auch die Schicksale der Erfinder, Gründer und ihrer Firmen verlaufen sind.

Hervorragende, heute noch geläufige Namen wie Astor, Edison, Rockefeller, Vanderbilt und Wells haben mit ihrem Pioniergeist und ihren Ideen Amerika zur mächtigsten Wirtschaftsmacht der Welt gemacht.

Die in dem Werk skizzierten Entwicklungen seit Gründung der USA bis zur Weltwirtschaftskrise im Jahre 1929 sollen anhand einer beschränkten Zahl ausgewählter, von finanzhistorisch bedeutenden Persönlichkeiten der USA signierter Aktien dokumentiert werden.

Der Autor ist neben seiner wissenschaftlichen und publizistischen Arbeit auf dem Gebiet der Wertpapieranalyse auch auf dem Sammelgebiet der amerikanischen Autographen als Experte international anerkannt. Daher war er besonders geeignet, dieses für alle Sammler und Freunde historischer Wertpapiere wichtige Buch zu schreiben. Erhältlich in jeder Buchhandlung.



Verlag Helmut Richardi · Junghofstr. 16 · 6000 Frankfurt 1

AUS DEN SAMMELGEBIETEN

Besonders dekorativ:

Mexikanische Öllaktien

Vor einiger Zeit wurde von zwei deutschen Händlern erstmalig eine größere Anzahl mexikanischer Ölwerte angeboten. Diese Wertpapiere zeichnen sich durch eine durchweg dekorative Gestaltung aus. Dies veranlaßte mich, der Geschichte der mexikanischen Ölindustrie etwas nachzugehen. Hinzu kommt, daß Mexiko heute eines der weltgrößten ölproduzierenden Länder ist. Gleichzeitig gehört es zu den am meisten verschuldeten Ländern der Welt.

Die Natur hat Mexiko mit verschiedenen Mineralschätzen, Gold, Silber, Quecksilber und Öl, reich gesegnet. Das hauptsächlich aus Hochebenen bestehende Land ist mit rund zwei Millionen Quadratkilometern etwa viermal so groß wie Frankreich. Die größten Ölvorkommen befinden sich an der Küste des Golfs von Mexiko. In einem zeitgenössischen Bericht heißt es: „An manchen Stellen durchtränkt das Petroleum geradezu den Boden. Hie und da an der Ostküste ragen unzählige Bohrtürme auf und bilden einen krassen Gegensatz zu der exotischen Jungfräulichkeit der Landschaft. Rohrleitungen durchschneiden die Felder und laufen im großen Exporthafen Tampico zusammen.“

Die ersten Bohrungen wurden in sehr bescheidenem Umfang und mit nur geringem Kapital im Jahre 1868 vorgenommen, als das Öl begann, die damalige Industrielwelt zu verändern. Zur Ausbeutung der mexikanischen Ölfelder kamen Abenteurer aus der ganzen Welt, die von den Erzählungen gehört hatten, nach denen man schon zu Zeiten von Cortez ölhaltige Tümpel gekannt habe. Die damalige mexikanische Regierung unter Präsident Juárez war an den Ölgeschäften nur wenig interessiert, da man die Landwirtschaft der Industrialisierung vorzog. Ab 1901 herrschte größte Geschäftigkeit in der Ölindustrie. Mäßig ergiebige Petroleumfelder (zur damaligen Zeit wurde für Öl oft das Wort Petroleum verwendet) wurden in der Nähe der Hafenstadt Tampico gefunden. Eine Entdeckung folgte der anderen; besonders ergiebige Quellen fand man am Panucofluß und in der Nähe von Tuxpan im Staat Veracruz. Das Öl kam unter Gasdruck aus durchlässigem Kalkstein. Man hatte nur selten solch ergiebige Quellen entdeckt, allerdings stellte sich später heraus, daß sie kein langes Leben hatten. Der Optimismus jedoch eilte den Realitäten weit voraus. Bald überschwemmten die Abgesandten der reichen Öltrusts das Land. Aber nicht sie, sondern der Engländer D. Pearson, der später im Ölgeschäft als Lord Cowdray bekannt wurde, spielte

bei der Entwicklung der Ölindustrie eine bedeutende Rolle.

Pearson, 1856 in England geboren, war von Hause aus Ingenieur, der sich vor allem dem Eisenbahn- und Hafenanlagenbau widmete. Im Jahre 1901 befand er

Mexiko fortsetzen, nicht stimmte. Pearson setzte seine Suche jedoch unermüdlich fort, und ab 1907 hatte er auch Erfolg, der 1910 überwältigend wurde, als man eine sogenannte Springerquelle entdeckte (das Öl wurde unter Druck aus



Compañía Petrolera Hispano Mexicana, Tampico 1914, 65,- DM.

sich gerade in Texas, als dort große Ölvorkommen entdeckt wurden. Er vermutete solche Vorkommen auch in Mexiko und gab Anweisung, entsprechendes Land an der Golfküste zu kaufen. Mit der Ölsuche betrat Pearson Neuland. Doch er sparte weder Mühe noch Geld, um der Erde ihren Reichtum zu entreißen. Er setzte sein ganzes Vermögen von 1,5 Millionen Pfund Sterling aufs Spiel – 1907 war eine Million schon davon verbraucht, da sich seine Vermutung, die texanischen Ölfelder würden sich nach

der Erde gepreßt). Dies war am Buena-Vista-Fluß im Distrikt Protero. Aus dieser Quelle traten täglich 100.000 Barrel Öl aus. Das größte Problem war nun das Auffangen und Weiterleiten der Ölmengen durch Rohre zu den Hafenanlagen an der Küste. Allein dieser sogenannte Proterogusher lieferte in den acht Jahren seiner Produktionszeit ungefähr 100 Millionen Barrel. Diese Quelle begründete die endgültige Macht von Pearson und seiner „Mexican Eagle Company“. Doch sollte nicht vergessen werden, daß in

den Jahren vorher etwa 5 Millionen Pfund Sterling in die Suche investiert worden waren. In diesen Jahren ging es in Mexiko politisch drunter und drüber. Revolutionen kamen und gingen, Beste-



„La Nacional“ Compañía Mexicana de Petrolera, San Luis 1916, 30,- DM.

chungsgelder wurden gezahlt, Konzessionen verschachert. Doch blieb in all diesen Jahren der Ölhafen von Tampico immer intakt!

Im Jahre 1921 erreichte Mexiko mit einer Gesamterzeugung von 194 Millionen Barrel nach den Vereinigten Staaten die zweithöchste Weltproduktion. Doch schon im nächsten Jahr begann die Produktion sich stetig zu vermindern, so daß Ende 1932 nur noch eine Gesamtproduktion von rund 33 Millionen Barrel erreicht wurde. Die Ursache für diesen Abstieg ist hauptsächlich in der Erschöpfung der reichsten Quellen und in der verhältnismäßig kleinen Fläche der Ölfelder zu suchen. Es wurden nur 4000 Hektar ausgebeutet; man rechnete nicht damit, daß auf weiteren Flächen Öl zu finden sein würde. Die hochgeschraubten Erwartungen auf Mexiko führten zu großen Enttäuschungen, insbesondere bei der Shell-Ölgesellschaft. Auch der berühmte Ölmagnat Deterding war betroffen, der noch 1918 die „Mexican Eagle Company“ für „eine fabelhafte Summe“ von D. Pearson gekauft hatte.

Zusätzlich verhinderte in diesen Jahren die unsichere politische Lage die Investitionen in die Ölsuche. Zudem waren die Geologen wohl der Meinung, die meisten Quellen seien ausgebeutet.

Mittlerweile hat sich naturgemäß sehr viel verändert; doch das betrifft die Neuzeit, während uns die alten mexikanischen Ölakten in die Geschichte und zu den Anfängen zurückführen.



„La Giralda“, Tampico 1916, 100,- DM.

Auf diesen Seiten finden Sie eine Auswahl schöner Titel mit Preisangaben. Ich finde, diese schönen Wertpapiere sind durchaus noch preiswert und würden sich für ein geschlossenes Sammelgebiet gut eignen.

HERKULES-GRATISLISTEN

Neuheiten – Gelegenheiten – Seltenheiten anfordern – studieren – vergleichen
Wir bearbeiten auch Ihre kleinen Aufträge



Bitte Sammelgebiet angeben!

- Frankreich-Numismatik (unser Spezialgebiet)
- Münzen aus aller Welt (mit deutschen Gebieten)
- Antiquarische Wertpapiere
- Alte Handschriften und Dokumente
- Briefmarken (Deutschland/Frankreich)
- Philatelistische Belege (Briefe/Karten)
- Ansichtskarten

Herkules Münzhandelsgesellschaft mbH

Postfach 6601 65 · 2800 Bremen 66 · Telefon (0421) 570260

AMERIKANISCHE WERTPAPIERE DIREKT AUS AMERIKA



Bitte kostenlose Angebotsliste anfordern:

CENTENNIAL DOCUMENTS

24 South Court, Clinton, NJ 08809, USA
R. Urmston

HISTORISCHE WERTPAPIERE

Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen aus aller Welt.

Bücher zum Thema Wertpapiersammeln.

Fordern Sie unseren kostenlosen Katalog an. Postkarte genügt.

Wenn Sie spezielle Wünsche haben, lassen Sie es uns wissen. Wir sind bemüht, sie Ihnen zu erfüllen.

Historische Wertpapiere D. Pasdzior

Erlenweg 10 · D-4055 Niederkrüchten 1

Historische Wertpapiere

Beratung · Verwertung von Sammlungen



**Auktionshaus
Gottfried Haas**

Ältestes Fachgeschäft

Postfach 340 · D-7144 Asperg

Telefon (07141) 32064

Telex 7264 444 Seri D

Bitte nehmen Sie Kontakt mit uns auf!

KLEINANZEIGEN

Aktien und Anleihen von **Brauereien und Mälzereien gesucht**. Herbert Jess, Moosbeerweg 6c, D-2000 Hamburg 71, Telefon (040) 6405825.

Suche Aktien von Firmen mit dem Namen **Haas, Has und Haab**, ebenso solche Namensaktien. Gottfried Haas, Auktionator, Postfach 340, D-7144 Asperg, Telefon (07141) 32064.

Alte Börsenführer gesucht. HP-Verlag AG, Haferweg 13, D-4630 Bochum 1, Telefon (0234) 797839.

Dekorative Versicherungsaktien und Versicherungspolizen aus aller Welt gesucht. Chiffre 107.

City of Vienna US-\$-Bonds, Tyro-Hydro Electric US-\$-Bonds (Both Issues), Estonian US-\$-Bonds with talons wanted by: W. T. Hardison, Jr., PO 90857, Nashville, Tennessee 37209, USA, Telex 221500 asas att: WTH, Tel. 615 - 2970273.

Suche gute Gründer-Aktien aus Baden/Württemberg und alle Papiere aus Australien. Michael Liebig, Friedrichstraße 3, D-6927 Bad Rappenau.

Alte Börsenführer gesucht. HP-Verlag AG, Postfach 2118, CH-3001 Bern, Telefon (031) 573552.

Einmaliges Sondergebot - ideal für Werbezwecke und als Kapitalanlage: 1000 US-Altaktien DM 1500,-, 2500 US-Altaktien DM 3500,-, 5000 US-Altaktien DM 6500,-, 10000 US-Altaktien DM 12000,-, 20000 US-Altaktien DM 20000,-. Telefon D-(02381) 81016.

Bitte fordern Sie meine Liste mit Wertpapieren an und teilen Sie mir die gesuchte Branche bzw. das Land mit. Mevr. A. N. Briggeman-v. d. Schelde, Kantelenweg 70, NL-3233 RD Oostvoorne, Nederland.

Zum Verkauf: Alte schwedische Aktien, 1895-1940. Senden Sie bitte Ihre Anfrage nach Preisen, Daten usw. an: Ake Raberg, Furulundsgatan 22, S-50260 Boras, Schweden.

Verkaufe internat. HWP aus verschiedenen Ländern und Branchen, u.a. Griechen und Ottomanen. Detaillierte Aufstellungen und Beschreibungen von Peter Seidel, Begonialaan 13, B-1981 Vossem, Belgien.

Suche Fischhausener Kreisbahn AG. Friedrich K. Krüger, Frintroper Straße 36a, D-4200 Oberhausen 1, Telefon (0208) 862346.

Verkaufe Westend AG, Muster-Aktien (1982 oder 1984), Auflage je 3 Stück. Suche Rückforth-Aktien, nur größere Nennwerte. H. Schmidt, Breslauer Straße 1, D-6805 Heddesheim.

Saar. Kaufe Saar Aktien. Verkaufe Coupons der 1000 DM-Aktien der H. Oppenheim-Bank v. 1964, Nr 4129-4600 für 5 DM/Stück. R. Hell, Schaffhauser Straße 100, D-6620 Völklingen.

◆◆◆◆◆
◆ **Der Markt für Kleinanzeigen ist** ◆
◆ **ergiebig! Benutzen Sie Ihre Gut-** ◆
◆ **scheine! Jede weitere Anzeige** ◆
◆ **kostet nur sFr./DM 10,- für 5 Zei-** ◆
◆ **len. Bitte senden Sie Ihren Text** ◆
◆ **mit Ihrer Zahlung (Briefmarken,** ◆
◆ **Bargeld, Scheck).** ◆
◆◆◆◆◆

Reproduktionen von historischen US-Dokumenten auf pergamentähnlichem Papier, DM 9.50-16.50/Stück. Bitte Liste anfordern. Dieter Dahlmeyer, Telefon (06081) 2111.

Suche Titel aus Stadt und Region Bern, alle Branchen. E. Ghidelli, Ruetiweg 147a, CH-3072 Ostermundigen, Telefon (031) 310616.

Suche Titel aus Irland, alle Branchen. E. Ghidelli, Ruetiweg 147a, CH-3072 Ostermundigen.

Kauf, Tausch, Verkauf v. Bergbauaktien aus aller Welt, Tossings Yves, 4 Franche Garenne, B-4531 Argenteau, Belgien.

Gesucht: AMEXCO bis 1859 in bestem Zustand. Angebote mit Fotokopie an Charles Eulau, Bonstettenstraße 17, CH-3012 Bern.

Suche rumänische Wertpapiere aller Art: Angebote (möglichst mit Fotokopie) erbeten an R. Büchschütz, Zollstock 31, D-3400 Göttingen, Telefon (0551) 93904.

Suche China-Anleihen und Aktien. K. Rondot, D-4000 Düsseldorf 12, Ahornstraße 4a.

Gültige Henninger-Bräu Aktien um 100 % gestiegen trotz Börsen Crash! Alte Henninger-Kempff-Stern v. 1921 günstig abzugeben. S. Bender, D-5800 Hagen-Helfe, Sievekingstraße 4.

Suche Aktien auf den Namen Bender oder Seibert sowie Titel von Hagen/Westfalen und Umgebung. S. Bender, D-5800 Hagen-Helfe, Sievekingstraße 4.

Besonders dekorative französische Wertpapiere aus der Zeit vor dem 1. Weltkrieg gesucht (keine Massenware). Chiffre 112.

Agenda Februar 1988

Auktionen

20. 2. Masure, Brüssel

Sammlertreffen

2. 2. London
4. 2. Frankfurt
5. 2. Köln
10. 2. Wien
18. 2. Paris
25. 2. Brüssel

Informationen der HP-Verlag AG für ihre Aktionäre

- HP-Börse

- **Aktie A (nom. 25 sFr.)**
keine Umsätze
Kurs 10. 1. 1988: 125 G / - B
- **Aktie B (nom. 100 sFr.)**
Umsätze zu 400
Kurs 10. 1. 1988: 400 G / - B

Die HP-Verlag AG vermittelt den Kauf und Verkauf von HP-Aktien ohne Provision, lediglich die Versandkosten sind zu erstatten. Melden Sie uns die Anzahl der Aktien mit dem Kurs, zu dem Sie kaufen oder verkaufen möchten. Bezahlt-Kurse werden an dieser Stelle veröffentlicht, damit Sie einen aktuellen Überblick haben; ebenso finden Sie hier die am Anfang des Monats vorliegenden Aufträge, auf die Sie ggf. reagieren können.

Kauf- und Verkaufsaufträge richten Sie bitte nur an folgende Anschrift:
HP-Verlag AG, Postf. 2118, CH-3001 Bern

HP-Magazin für Historische Papiere

Für den aktiven Scriptophilisten

NUMIS-POST



NUMIS-POST Monatszeitschrift für den Münzsammler enthält:

- Bewertungsliste Schweizer und Liechtensteiner Münzen
- Monatsauktion mit über 1000 Nummern
- vielfältiges Angebot der Inserenten
- viel Informatives und Aktuelles über Münzen und den Münzenmarkt

Abonnement (12 Nummern sFr. 30,-)

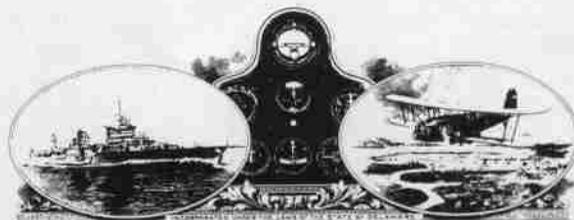
Name: _____

Vorname: _____

Strasse: _____

PLZ/Ort: _____

Numis-Post, Postfach, CH-7310 Bad Ragaz



Historische Wertpapiere

Beratung · An- und Verkauf · Auktionen

Freiverkaufsliste, voll bebildert

Bestellungen bei
Auktionshaus für historische Wertpapiere

Reinhild Tschöpe

Bruchweg 8 · 4044 Kaarst 2 · Telefon (02101) 602756

Full Service Worldwide

ACTIVE BUYERS of quality certificates and related financial history material including autographs, rare and reference books, photographs, prints, etc.

APPRAISALS - CUSTOM REPORTS
RESEARCH AND SPECIALIZED SERVICES

Contact Diana Herzog

Friends of Financial History

GET ALL THREE VALUABLE SECTIONS

- The most complete magazine in English
- Comprehensive Annual Price List
- Mail Auction items in every issue

Published in New York, with emphasis on American certificates & financial history

Annual subscription at \$25 in U.S. and Canada. Single copy \$5. Europe, U.K., Airmail \$30.

NASCA OUR AUCTION DIVISION
CERTIFICATES including The Penn Central Collection



BANKNOTES, COINS, TOKENS, MEDALS & DECORATIONS
AUTOGRAPHS, PHOTOGRAPHS, FINANCIAL AND NUMISMATIC LITERATURE

Catalogues by Subscription Only \$45 in U.S., CANADA FIRST CLASS MAIL
\$55 in EUROPE, ELSEWHERE AIRMAIL

CONSIGNMENTS ALWAYS WELCOME

Call Stephen Goldsmith (212) 908-4006

R.M. Smythe & Co., Inc.

Established 1880

26 Broadway, New York, N.Y. 10004 Telephone (212) 943-1880

Wir machen Druck - und mehr - für Sie!

MAKOSSA DRUCK- UND MARKETING-
SERVICE GMBH

Pommernstraße 17
4650 Gelsenkirchen

Telefon: 02 09/8 10 55
Fax: 02 09/8 10 57



P.L. Bosshart, Direktor,
mit Erwin Brunner, Direktor
und Charles Jörg, Direktor

Ihr persönliches Vermögen sollte auch persönlich angelegt werden.

Also entsprechend Ihren Wünschen, Ihrem Temperament und Ihren Anlagezielen, die sehr verschieden sein können. Das ist heute leider nicht mehr so selbstverständlich: Das Anlagegeschäft wird immer grösser, aber auch immer schematischer gehandhabt. Und manch einer wünscht sich wohl den Sparstrumpf als wirklich persönliche Anlageform zurück.

Wir haben darum mit unserem internationalen Team von Vermögensberatern eine Reihe von Anlageinstrumenten für unsere privaten Kunden geschaffen –

Anlagefonds, eigene Kassenobligationen, Treuhandkonti und vieles mehr.

Zusammen bieten sie wirklich alle Möglichkeiten für eine zielgerichtete – und zielgerechte – sehr persönliche Vermögensanlage.

Sprechen Sie doch einmal in aller Ruhe mit unseren professionellen Anlageberatern.

Es wird zu Ihrem sehr persönlichen Vorteil sein.



Schweizerischer Bankverein

Société de Banque Suisse
Swiss Bank Corporation

The key Swiss bank

Y 9100 E sFr. 5,-/DM.6,-

HPMagazin

Historische Wertpapiere · Historic papers

Nr. 2 · Februar 1988

Auf dem richtigen Weg:

Der Markt im Jahre 1987



Weltweit die einzige monatliche Fachzeitschrift



HP-Verlag –

die Schweizer Auktions-AG für Historische Wertpapiere

Am Samstag, dem 23. April 1988, Beginn 13.30 Uhr, findet die

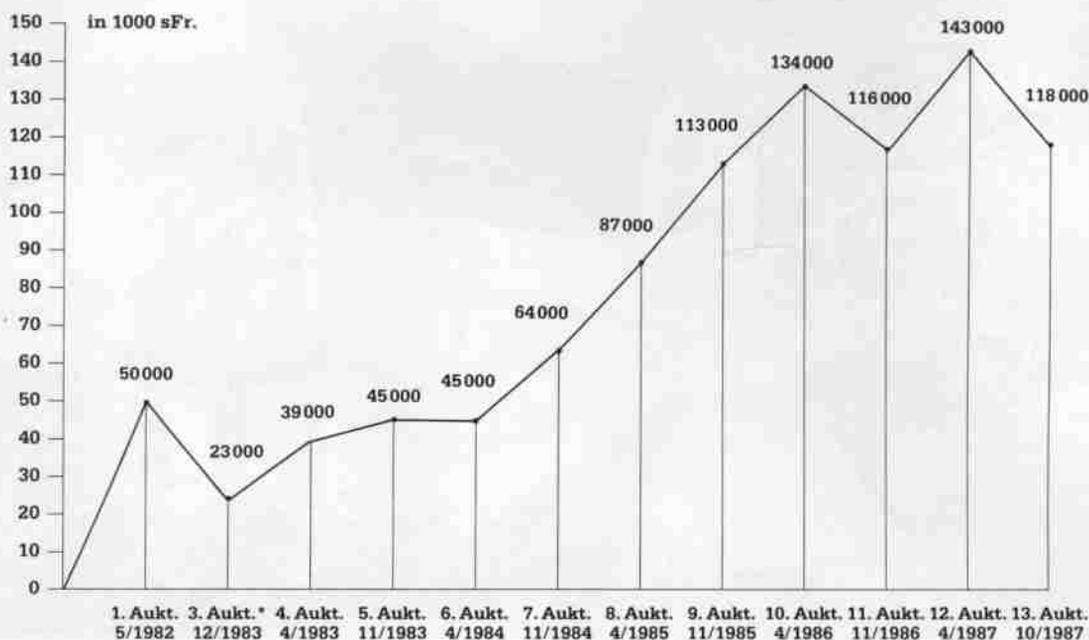
14. Auktion des HP-Verlages

im Casino Bern statt.

Auch in diesem Frühjahr ist die HP-Auktion die größte Auktion Historischer Wertpapiere und Finanzdokumente, die in der Schweiz durchgeführt wird. Der Auktionskatalog wird im März an Abonnenten und Interessenten versandt werden. Wenn Sie noch nicht zum Empfängerkreis gehören, fordern Sie bitte Ihr Exemplar des Auktions-Kataloges an! Ihre schriftlichen Aufträge werden streng interessewährend ausgeführt. Wie immer wird ein Notar im Auktionssaal den Ablauf der Veranstaltung überwachen.

Gute Argumente sprechen für Ihre Beteiligung an der 14. HP-Auktion:

- Wiederum das umfangreichste Angebot, das Sie an Schweizer Titeln in Auktionen finden können.
- Großer Deutschlandteil.
- Umfangreiches USA-Angebot, darunter zahlreiche Titel mit bedeutenden Unterschriften.
- Gute Dotierung der ebenfalls beliebten Sammelländer Belgien, Frankreich und Spanien.
- Sie finden Historische Wertpapiere aus fast jedem Sammelgebiet und für jeden Geldbeutel.
- Viele Wertpapiere sind ohne Limite eingeliefert worden; der Ausruf erfolgt dann etwa zur Hälfte des Schätzpreises.
- Der Schätzpreis ist eine Orientierungshilfe für Sie; er ist ein Mittelwert mit Schwankungsbreiten nach beiden Seiten und für den Bieter nicht bindend.
- Das Angebot ist auf Qualität und nicht auf Quantität ausgerichtet. Dies zeigt die Entwicklung der Auktionsumsätze bei fast gleichbleibender Anzahl von Titeln:



* Die 2. Auktion war eine Fern-Auktion.

HP-Verlag für Historische Papiere AG

Postfach 2118, CH-3001 Bern, Telefon (031) 573552

INHALT

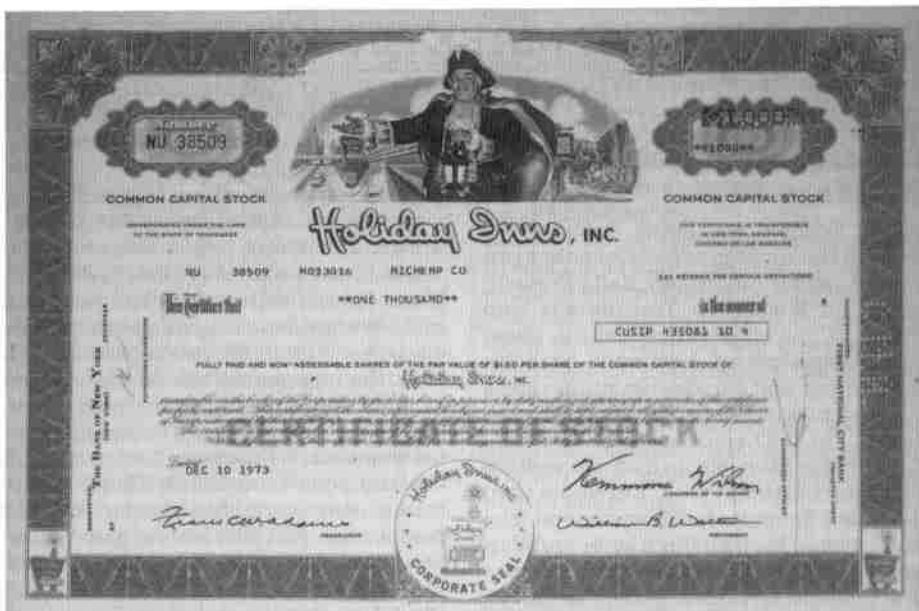
Nr. 2 · Februar 1988

Editorial	3
Der aktuelle Marktbericht Das Sammelgebiet im Jahre 1987	4
telex	8
Aus der Firmengeschichte Die Geschichte der Stoeber-Fabriken in Stettin	12
Die Entwicklung der Gruppe Deutsche Babcock	14
Standard Oil Company (of Ohio) – weitere Daten	20
Aktuelles von Nebenwerten	16
Leserbriefe	16, 24
Aus der Wirtschaftsgeschichte Die Konföderierten Staaten und Europa im Bürgerkrieg	18
Aus den Sammelgebieten Historische Wertpapiere – einmal anders betrachtet	22
Lolat-Eisenbahn AG in Düsseldorf	22
Kleinanzeigen	26
Agenda	26

IMPRESSUM

8. Jahrgang
Abonnemente: sFr. 50,-/DM 60,- jährlich inkl. Gutschein für 2 Kleinanzeigen
Einzelpreis: sFr. 5,-/DM 6,-
Erscheinungsdatum: elfmal jährlich, jeweils monatlich am 18. / kein Heft im August
Herausgeber: HP-Verlag für Historische Papiere, Postfach 2118, CH-3001 Bern
Verantw. Redakteur: Klaus Hellwig
Druck: Makossa Druck- und Marketing Service GmbH, Pommernstraße 17, D-4650 Gelsenkirchen-Bismarck, Tel. (02 09) 8 10 55-57
Redaktion: HP-Magazin für Historische Papiere, Haferweg 13, D-4630 Bochum 1, Telefon (0234) 79 78 39
Anzeigen: Zur Zeit gilt Anzeigenpreisliste Nr. 2.
Agentur in der Schweiz: HP-Magazin für Historische Papiere, Postfach 2118, CH-3001 Bern, Telefon (031) 57 35 52
Agentur in Holland: Euro-Bond, L. Peeters, Lingforterweg 84, NL-5944 BG Arcen; Telefon (047 03) 20 41
Bankverbindungen: Schweizerischer Bankverein, Bärenplatz 8, CH-3011 Bern, Konto-Nr. 90-118.386.0
Westfalbank AG Bochum, Konto-Nr. 123722, BLZ 4302000
Postgiroamt Dortmund, Konto-Nr. 151130-460
Die Wiedergabe sämtlicher Artikel und Abbildungen, auch auszugsweise, ist nur mit schriftlicher Genehmigung der Redaktion gestattet.
Gerichtsstand: Bern.
Alle nicht gezeichneten Beiträge stammen von Klaus Hellwig.

**Redaktionsschluß
für die März-Ausgabe:
4. März 1988**



Das Titelbild zeigt einen Ausschnitt aus der Aktie Holiday Inns, Inc. aus dem Jahre 1973.

EDITORIAL

Lieber Leser,
unser Titelbild soll keine Reklame für eine amerikanische Hotelkette sein; mir schien aber dieses Motiv symbolhaft den Weg unseres Marktes darzustellen: Wir sind (wieder) auf dem richtigen Weg! Lesen Sie bitte hierzu meinen umfassenden Marktbericht, der auf der nächsten Seite beginnt. Mehr noch als in den vergangenen Jahren basieren die genannten Zahlen auf exakten Auswertungen und Umfragen. Dies ist nun schon der 6. Marktbericht in Folge; Sammlern und Anbietern sowie allen an unserem Markt Interessierten ist er eine wichtige Orientierungshilfe.
Die Aussagen lassen sich so zusammenfassen: Umsätze und Mengen sind wieder stärker gestiegen. Rd. zwei Drittel der vergleichbaren Titel sind gegenüber dem Vorjahr im Preis zurückgegangen. Die Zuwächse ergeben sich also aus *mehr* Käufen von *mehr* Sammlern zu *niedrigeren* Preisen und nicht mehr aus weniger Käufen zu viel höheren Preisen. Dieses echte Mengenwachstum kam zustande, weil den meisten Marktteilnehmern wohl klar wurde, daß eine generelle Erhöhung des Preisniveaus den Interessentenkreis nur verkleinern würde. Von der Verfügbarkeit der meisten Titel her wäre dies nicht gerechtfertigt gewesen. Wirkliche Raritäten, die sich als solche aufgrund zunehmender Markttransparenz herausgestellt haben, sind überwiegend ihren Preis wert. Die Schere zwischen der unteren und der oberen Preiskategorie hat sich weiter geöffnet. Insgesamt gesehen stelle ich eine gute Basis für ein weiteres kontinuierliches Wachstum ohne Überhitzungen fest: Die Richtung stimmt!
An dieser Stelle sei nochmals allen Beteiligten, die uns bereitwillig das ganze Jahr über mit Auskünften und mit Rat, Anregungen und Kritik begleitet haben, gedankt. Wir freuen uns immer über Beiträge und Kommentare aus dem Kreis unserer Leser und sind, wann immer es möglich ist, für Sie da.
So empfehlen wir Ihnen, sich einmal mit den Gedanken, die Peter Seidel in seinem Leserbrief ausspricht, zu befassen. Hier wird wieder einmal deutlich, in welche Bereiche die Beschäftigung mit unserem Hobby führen kann. Ohne überheblich sein zu wollen: Das Sammeln Historischer Wertpapiere und die Beschäftigung mit den Hintergründen und dem Umfeld bildet! Nehmen Sie als anderes Beispiel ein Wertpapier aus Belgisch-Kongo von 1897, das von einem Mitglied des belgischen Clubs unter die Lupe genommen wurde. Oder verfolgen Sie mit Alexander Kipfer, in welcher detektivistischen Weise er ein neues Zertifikat der legendären Standard Oil Company entschlüsselt hat. Dies ist auch für Sammler anderer Gebiete faszinierend. Weiteres Wissenswertes gibt es über die Konföderierten Staaten von Amerika zu lesen und über zwei große deutsche Gesellschaften, von denen eine heute noch im Besitz von zigtausenden Aktionären ist. Natürlich finden Sie aktuelle Nachrichten, leider auch über Fälschungen und (immer noch) über Diebstähle – und Sie finden einen Hinweis, bei welcher Stadt Sie Original-Wertpapiere eines Tiergartens kaufen können.

Herzlichst
Ihr Klaus Hellwig

Das Sammelgebiet im Jahre 1987

Unser Titelbild soll keine Reklame für Holiday Inn's sein – es soll vielmehr symbolhaft darauf hinweisen, daß „Erleuchtung“ im Sinne von Transparenz und Vernunft das abgelaufene Jahr in unserem Sammelgebiet bestimmt hat. Zur Erinnerung und zur Einstimmung zitiere ich hier meine Worte aus dem Februar 1987: „Für 1987 wage ich eine Prognose: Es wird das Jahr sein, in dem die weitere Richtung bestimmt wird. Entweder werden mehr Sammler zu überwiegend auskömmlichen Preisen (für Käufer und Verkäufer gleichermaßen) mehr Historische Wertpapiere erwerben wollen, es gibt also mehr Mengenwachstum, oder es werden weniger Sammler Historischer Wertpapiere kaufen können; es gibt, wenn überhaupt, ein Umsatzwachstum in einem schon mengenmäßig schrumpfenden Markt. Wir alle werden dazu beitragen, in welche Richtung sich der Markt entwickeln wird; denn wir alle sind der Markt!“ Ich jedenfalls war optimistisch, daß die zuerst genannte Richtung sich durchsetzen würde. Dies ist überwiegend auch geschehen, wie durch Fakten zu belegen ist. Diese Entwicklung schließt hohe Preise für bestimmte Titel nicht aus – sie ist insofern folgerichtig; denn jedes Sammelgebiet braucht seine Raritäten.

Doch kommen wir zunächst zu den einzelnen Bereichen:

Die Auktionen

In Deutschland fanden 14 öffentliche Auktionen statt (im Vorjahr waren es elf):

- Freunde Historischer Wertpapiere (2x) 421 000 DM
 - Reinhild Tschöpe (2x) 414 000 DM
 - Stadtparkasse Ludwigshafen (2x) 235 000 DM
 - Vladimir Gutowski (2x) 145 000 DM
 - Hans-Joachim Herbst (4x) 121 000 DM
 - Commerz Cabinet (1x) 71 000 DM
 - Süddeutsche Förderer (1x) 38 000 DM
- Dies summiert sich zu 1 445 000 DM. Dieser Betrag liegt um 15 % höher als die Summe von 1986.

Die Analyse ergibt folgende aufschlußreiche Zahlen:

- In 14 Auktionen wurden rd. 9400 Lose aufgenommen. Damit stieg das Angebot um 55 %! Im rechnerischen Mittel enthielt jede Auktion etwa 670 Lose.
- Verkauft wurden ca. 6600 Lose, das sind 34 % mehr als 1986. Demnach mußten sich die Rückgänge deutlich erhöhen: mit rd. 2800 Positionen gin-

gen 30 % zurück (dies entspricht einem Anstieg um 160 %).

- Der Durchschnittswert je Los ging weiter um 14 % auf jetzt 218 DM zurück. Die Werte liegen zwischen 620 DM (Tschöpe) und 47 DM (Herbst).

Diese Zahlen sagen ganz klar aus, daß mehr Wertpapiere zu geringeren Preisen als in den Vorjahren versteigert worden sind. Die mengenmäßige Steigerung um rd. ein Drittel führte per Saldo zu einem nochmals um 15 % gestiegenen Auktionsumsatz. Es müssen also in diesem Umfang neue Sammler als Käufer aufgetreten sein sowie Altsammler, die auf dem ermäßigten Niveau erst gekauft haben. Dies dürfte allerdings nur der kleinere Teil sein.

Die führenden deutschen Auktionshäuser sind weiterhin mit zusammen 58 % ZHW und Tschöpe. Mit einem Marktanteil von 10 % hat sich V. Gutowski (der neu antrat) eingeführt. Die Stadtparkasse Ludwigshafen hat ihren Platz behauptet. H.-J. Herbst deckt bewußt den unteren Preisbereich ab. Die Süddeutschen Förderer spielen keine Rolle mehr; es ist aus Stuttgart zu hören, daß keine Auktionen mehr veranstaltet werden sollen. Das Commerz Cabinet führte eine Auktion zum Berliner Jubiläum durch.

In diesem Jahr wird sich demnach die Zahl der Auktionen wieder ermäßigen; voraussichtlich werden wir auf zwölf kommen.

Für die kleineren Fern- und sonstigen Auktionen addiere ich 125 000 DM netto, so daß sich insgesamt 1 570 000 DM netto ergeben. Hierzu kommen 15 % Provision sowie 14 % Umsatzsteuer auf die Provision. Diese Zahlen summieren sich zu einem Brutto-Umsatz von 1 838 000 DM = +15 % in Deutschland.

Im deutschsprachigen Raum sind die Auktionen in Bern und in Wien wie folgt hinzuzurechnen:

- HP-Verlag AG Bern (2x) 316 000 DM
- Handelsgesellschaft Wien (2x) 117 000 DM

In Bern gab es eine kleine Steigerung um 5 %, in Wien blieben die Umsätze praktisch gleich.

Zum Netto-Umsatz von 433 000 DM sind 70 000 DM Provision zuzuschlagen, so daß sich insgesamt 503 000 DM ergeben. Damit erbrachten alle 18 Auktionen im deutschsprachigen Raum einen Brutto-Umsatz von 2 341 000 DM. Gegenüber der Summe von 2 075 000 DM im Vorjahr bedeutet dies eine Steigerung aller Auktionsumsätze um 13 %.

Hier noch einmal die wesentlichen Daten aller Auktionen im Zusammenhang.

- Angebot:	+43%
- Zuschlag:	+27%
- Umsatz:	+13%
- Durchschnitt je Los:	-12%

Der höhere Gesamtumsatz kam also durch mehr Lose zustande; wobei die Menge den gesunkenen Durchschnittswert überkompensierte.

Die Händler

Im Gegensatz zu den Vorjahren basiert meine Angabe der Händlerumsätze nicht nur auf Schätzungen: Das HP-Magazin hat in einer Umfrage (die auch andere Themen behandelte; s. u. Abschnitt Preise) unter seinen Inserenten auch nach Umsätzen und Veränderungen gefragt. Allen, die uns geantwortet haben, sprechen wir nochmals unseren Dank aus.



Nach Auswertung aller verfügbaren Unterlagen setze ich den Umsatz mit ca. 4,7 Mill. DM an, wobei im Durchschnitt eine



Steigerung gegenüber dem Vorjahr von etwa 10 % bis 15 % zu vermelden ist. Fast übereinstimmend wird dieser Zuwachs auf den Verkauf größerer Stückzahlen und weniger auf Preiserhöhungen zurückgeführt. Zum Mengenwachstum trugen vermehrt neue bzw. wieder aktivierte Sammler bei. Zusammengefaßt läßt sich sagen: Ein generell niedrigeres Preisniveau, das naturgemäß zu geringeren Umsätzen führt, wurde ausgeglichen und übertroffen durch größere Mengen, so daß per Saldo eine ca. 10/15%ige Umsatzerhöhung eintrat. Die Entwicklung des Angebots und der Umsätze entspricht denen der Auktionen.

Aus der Händlerschaft sind keine größeren Veränderungen zu vermelden; neu mit Preislisten im Markt ist die Firma Becke & Rehse GmbH.

Die Sammler

Aus den vorhergehenden Ausführungen ergibt sich, daß die Zahl der Sammler weiter angestiegen ist. Nach der früher festgelegten Definition des „Sammlers“ dürften m. E. jetzt etwa 5500/6000 Personen (bezogen auf den deutschsprachigen Raum) anzusetzen sein. In Prozenten ausgedrückt liegt die Zuwachsrate bei 10 % bis 15 %. Sie ist angestiegen, da man auch mit kleineren Beträgen sich schon engagieren kann.

Wie bereits im Vorjahr angedeutet, ist der Trend zur frühzeitigen Spezialisierung nicht mehr so stark ausgeprägt wie Anfang der achtziger Jahre.

Ein Blick über die Grenzen

An der Vormachtstellung Deutschlands und der Schweiz als Hauptsammelländer hat sich erwartungsgemäß nichts geändert.

Vom Wert der verkauften Titel her folgt die Schweiz den Deutschen auf dem Fuße. Die schon vor einem Jahr beschriebene Konzentration überaus potenter Anbieter (der weltgrößte Händler, der Abonnementsverkauf und ein bedeutendes Auktionshaus) führte zu (im Verhältnis zur Einwohnerzahl) überproportionalen Umsätzen, die ich mit mindestens 3,5 bis 4 Millionen DM ansetze.

In den übrigen Ländern setzt sich die positive Tendenz wie in Belgien weiter fort; gibt es aus England vermehrte Aktivitäten zu vermelden (mit Auktionen, Zeitschriften, Angeboten) sowie den spektakulären Millionenumsatz in CSA-Anleihen. Frankreich scheint etwas abgefallen zu sein. In den USA sind Händler und Auktionshäuser sehr rege; der Verkauf der „Penn Central-Wertpapiere“ wirkt sich sicher positiv aus. In Relation zur Größe des Landes und zur Bevölkerungszahl liegt hier aber noch ein immenses Potential brach.

Insgesamt schätze ich den Weltumsatz in Historischen Wertpapieren für 1987 auf 18 Millionen DM.

Die Sammelgebiete ...

Mit der steigenden Zahl der Sammler verstärkt sich einerseits der Trend zu den seit Jahren beliebten Bereichen; andererseits kommen immer mehr ausgefallene Gebiete hinzu.

Von der Menge her hat sich ganz eindeutig das Gebiet „Eisenbahnen“ und hier wieder US-Bahnen an die Spitze gesetzt. Seit es wieder möglich geworden ist, amerikanische Eisenbahn-Aktien aus der Zeit vor 1900 zu Preisen unter 100 DM anzubieten, werden hier erneut große Mengen abgesetzt. Stücke sind z. Z. in ausreichender Anzahl vorhanden, zumal nicht so sehr ganz spezielle Gesellschaften gesucht werden. Bei den deutschen Eisenbahnen wurde das Angebot schmaler; ebenso in der Schweiz. Die übrigen Bereiche aus dem „Verkehr“ bleiben in etwa gleich; besser sollte eigentlich der Nahverkehr laufen – doch er tut es nicht.

Bankwerte bleiben stark gefragt; der Nachschub ist teilweise spärlicher geworden. Der Bergbau hat sich durch Nachfrage im internationalen Bereich stabilisiert.

Die in der Beliebtheit gestiegenen Kolonialwerte werden nach wie vor gut verkauft. Mittlerweile kann man diese Titel nicht mehr wie früher über einen Kamm scheren und sagen „es ist von allem genügend da“. Auch hier gibt es mittlerweile Raritäten, die nur zu höheren Preisen noch verfügbar sind.

Dies ist – auch wenn es sich widersprüchlich anhört – eine erfreuliche Entwicklung. Wie schon gesagt, müssen Raritäten da sein; sie müssen sich aber auch als solche herausgestellt haben. Dann ist der Käufer, der heute mehr bezahlen muß, trotzdem auf Dauer nicht „angeschmiert“.

Mit den neuen Sammlern werden auch Branchen nachgefragt, um die sich vor einigen Jahren kaum jemand gekümmert hat. Ich denke hier z. B. an den EDV-Bereich; an Sammler von Kunstrichtungen sowie an ausgefallene Gebiete wie Optik, Zement usw. usw.

Nach wie vor ist feststellbar, daß Titel aus dem eigenen Land gerne gekauft werden; Regionalsammlungen gewinnen an Bedeutung.

... und die Preise

Im Jahre 1987 stiegen die Auktions- und Handelsumsätze um ca. 15 %. Da gleichzeitig die Durchschnittswerte bei beiden Anbietergruppen zurückgingen, bleibt



der Schluß auf eine steigende Zahl von Sammlern. Diese kauften mehr Titel, die Preise der Wertpapiere gingen zurück bzw. wurden von vornherein nicht so hoch angesetzt. Auch zu den Entwicklungen der Preise, die in den einzelnen Marktsegmenten durchaus unterschiedlich sein können, basieren meine Aussagen nicht nur auf Eindrücken. Zum einen umfaßte meine Befragung auch die Mengen- und Preisentwicklung bei den Anbietern; zum andern wurden vorliegende EDV-Auswertungen veröffentlichter Angebote ausgewertet. Schließlich liegen die Zahlen aus mehr als 20 Auktionen weltweit vor.

So können z. B. folgende Aussagen getroffen werden (Durchschnittswerte je Titel):

Aktien aus Deutschland: Von 580 Titeln, die 1986 angeboten wurden, stiegen 210 im Preis, 370 wurden preiswerter. Das Verhältnis: $\frac{1}{3}$ höher – $\frac{2}{3}$ niedriger.

Aktien und Anleihen aus den USA: 132 von 196 Titeln sanken ab, doch 64 stiegen. Verhältnis: $\frac{1}{3}$ höher – $\frac{2}{3}$ niedriger.

Belgien: 15 von 45 höher, 30 niedriger. Verhältnis $\frac{1}{3}$ höher – $\frac{2}{3}$ niedriger.

Frankreich: 36 von 121 höher, aber 132 niedriger. Verhältnis: etwas mehr als $\frac{1}{3}$ höher – weniger als $\frac{1}{3}$ höher.

Schweiz: 23 von 63 höher, 40 niedriger. Verhältnis: etwas mehr als $\frac{1}{3}$ höher – weniger als $\frac{1}{3}$ niedriger.

Österreich: 38 von 71 höher, 33 niedriger. Verhältnis: etwas mehr als $\frac{1}{2}$ höher – weniger als $\frac{1}{2}$ niedriger (als einziges Land).

Über alle genannten Länder gerechnet ergibt sich das Verhältnis mit $\frac{1}{3}$ höher – $\frac{2}{3}$ niedriger!

Die Anteile der Titel, die im Durchschnitt der letzten drei Jahre teurer als 1000 DM waren, sind ebenfalls aufschlussreich:

Deutsche Aktien: 220 von rd. 3200 Titeln = 7%.

Schweiz: 40 von rd. 500 Titeln = 8%

USA: 70 von rd. 2000 Titeln = 3,5%

Diese Zahlen, kombiniert mit meinen Aussagen aus dem Vorjahr, die hier nicht wiederholt werden sollen, lassen die Aussage zu: „1987 war das Jahr der Vernunft“. Die meisten Marktteilnehmer besannen sich und setzten auf eine kontinuierliche Entwicklung.

Auch unser Markt sollte sich in Form einer Pyramide darstellen. Auf einer breiten Grundlage von vielen preiswerten Titeln, die von vielen Sammlern erworben werden, folgt die mittlere Stufe, die zunehmend schmaler wird und die in die Spitze einmündet. Den Preisbereich der Grundlage würde ich bis zu 500 DM ansetzen; die mittlere Stufe bis zu 1000 DM und die Spitze oberhalb von 1000 DM.

Etwa 70% der Sammler sind in der Grundlage anzusiedeln; etwa 20% in der mittleren Stufe und etwa 10% in der Spitze. Hier habe ich die obigen Werte übertragen und Werte aus Händlerbefragungen zugrundegelegt (ABC Kunden-Analyse).

Alle Versuche, diese Pyramide auf den Kopf zu stellen, waren nicht erfolgreich und werden es wohl auch nicht sein können.

Die Anbieter haben sich teilweise schon auf diese unterschiedlichen Käufergruppen und Preiskategorien eingestellt. Besonders schwierig haben es natürlich die Verkäufer der Hochpreistitel; denn wenn hier zuviele Titel auftauchen, sinken unweigerlich die Preise (nicht solange die Stücke nicht auf den Markt drängen). Dies gilt nicht für den Hochpreisbereich, der aufgrund vorhandener Transparenz stabil ist. Insgesamt gesehen wird der Markt immer transparenter – aber, etwas Spielraum für „Abenteuer“ sollte bleiben. Dies ist etwas anderes als bewusste Täuschung!



HWP und Börsen-Crash

Auf dieses Thema möchte ich an dieser Stelle kurz eingehen; denn natürlich stellt sich die Frage nach Auswirkungen der Börsensituation in den letzten zehn Wochen des Jahres 1987. Für die meisten Anbieter haben sich keine negativen Veränderungen ergeben (vgl. Sie auch meine Ausführungen an anderer Stelle). Dies wurde im Rahmen meiner Umfrage von der Mehrzahl der Anbieter bestätigt. Wer allerdings Wertpapiere als Kapitalanlage oder zu spekulativen Zwecken verkauft hat bzw. noch verkaufen will, für den sind die Zeiten schwerer geworden.

Ich mache diese Ausführungen auch deswegen, weil teilweise versucht wird, Entwicklungen und Veränderungen im Marktgeschehen auf fremde Einflüsse zurückzuführen.

Veröffentlichungen über unser Sammelgebiet

Die Veröffentlichungen über unser Sammelgebiet sind nach wie vor zahlreich. Der Pressedienst schickt regelmäßig umfangreiches Material ins Haus. Leider sind nicht alle Beiträge frei von Übertreibungen und dem Flair des Exotischen. Im Bereich der Fachzeitschriften können wir weiter vermelden, das einzige monatlich erscheinende Magazin zu sein.

Fazit

Zusammenfassend stellen wir für 1987 folgende Thesen auf:

1. 1987 wurden in Deutschland Historische Wertpapiere im Wert von rd. 7 Millionen DM gehandelt. Dies ent-

spricht einer Steigerung gegenüber dem Vorjahr von etwa 15% (Umsätze aus Werbung und internen Umsätzen nicht mitgerechnet).

2. Weltweit erreichte das Sammelgebiet einen Umsatz von ca. 18 Millionen DM.
3. Die Auktionsumsätze im deutschsprachigen Raum erhöhten sich wieder stärker, diesmal um 13%.
4. Die Zahl der ernsthaften Sammler stieg um 15% bis 20% auf etwa 6000.
5. Die Umsatzzuwächse basieren auf größeren Stückzahlen; das durchschnittliche Preisniveau je Titel ging um etwa 10% zurück.
6. Wirkliche Raritäten stiegen weiter im Preis; die Schere zwischen der unteren und der oberen Preiskategorie wurde größer.
7. Die Zusammensetzung der Anbieter änderte sich nicht sehr. Die Veränderungen betrafen aber nur Zugänge.
8. Die Verteilung der Umsätze blieb mit „70% Handel – 30% Auktionen“ gleich.
9. Titel aus dem eigenen Land sind weiter gefragt. Der Trend zur Spezialisierung ist nicht mehr so ausgeprägt; auf die Schönheit der Titel wird zunehmend Wert gelegt.
10. 1987 war das „Jahr der Vernunft“. Mehr Sammler konnten zu auskömmlichen Preisen mehr Historische Wertpapiere erwerben. Größere Mengen zu günstigen Preisen bescherten ca. 15%ige Umsatzzuwächse. Die zunehmende Transparenz gestattet hohe Preise für wirkliche Raritäten. Der Markt ist auf ein weiteres kontinuierliches Wachsen ohne Überhitzungen eingestellt: Die Richtung stimmt!

HISTORISCHE WERTPAPIERE

USA

- Boston and Maine Railroad** DM 33,-
1930-1940er / Namens-Aktie über 100 shares / braun, 30,5 x 20 cm / Frühere Ausgabe der bekannten Neuen-Englandbahn / Branche: Eisenbahn
- Boston and Maine Railroad** DM 24,50
1950er / Namens-Aktie über div. shares / rot, blau oder grün, 30,5 x 20,5 cm / Eine sehr dekorative Eisenbahn-aktie / Branche: Eisenbahn
- Loew's Boston Theatres Co.** DM 39,-
1930er / Namens-Aktie über div. shares / braun oder blau, 28,5 x 19 cm / Die klassische Theater-Aktie aus den USA mit Orig.-Unterschrift „Loew“ / Branche: Theater
- Mission Development Company** DM 34,50
1950er / Namens-Aktie über div. shares / blau oder braun, 30,5 x 20 cm / Die Ölgesellschaft von J. Paul Getty mit seiner Faks.-Unterschrift / Branche: Erdöl
- Detroit Steel Corporation** DM 18,-
1960er / Namens-Aktie über 100 shares / blau, 30,5 x 20,5 cm / Ein großer Name für Stahl – abgebildet ist ein Stahlwerk / Branche: Stahl
- Dorr-Olver Incorporated** DM 15,-
1970er / Namens-Aktie über 100 shares / blau, 30,5 x 20,5 cm / Die Textilgesellschaft zeigt in der Abbildung eine schongekleidete Frau vor der Weltkugel / Branche: Textil
- Foote, Cone & Belding, Inc.** DM 18,-
1960-1970er / Namens-Aktie über div. shares / div. Farben, 30,5 x 20,5 cm / Interessante Vignette / Eine der weltgrößten Werbeagenturen / Branche: Werbung
- Nashua and Lowell Railroad** DM 48,-
1901-1903 / Namens-Aktie über div. shares / grün, 27 x 18,5 cm / Prachtige Eisenbahn-Abb. / Über 80 Jahre alt – trotzdem unter 50 DM! / Branche: Eisenbahn
- Atlantic Richfield Company** DM 18,-
1960er / Namens-Aktie über 100 shares / grün, 30,5 x 20,5 cm / Eines der bedeutendsten Explorations-Unternehmen / Branche: Erdöl
- United Park City Mines Company** DM 18,-
1970er / Namens-Aktie über 100 shares / braun, 30,5 x 20,5 cm / Vignette: Bergmann im Stollen, allegorische Gestalten / Branche: Bergbau
- American Telephone and Telegraph Company** DM 15,-
1960er / Namens-Aktie über div. shares / grün, 30,5 x 20,5 cm / Die weltgrößte Telefongesellschaft verwendet für ihre Aktien die Abb. ihres Gründers Alexander G. Bell / Branche: Telefon
- Playboy Enterprises, Inc.** DM 130,-
Musterdruck („specimen“) der berühmten Playboy-Aktie. Das Geschenk für den, der schon alles hat! Branche: Unterhaltung
- Kaiser-Frazer Corporation** DM 69,-
1946 / Namens-Aktie / blau oder braun, 30,5 x 20,5 cm / Damals eine der bekanntesten US-Automarken (Geschichte wird mitgeliefert) / Kl. Rostflecken / Branche: Auto
- Sohio/BP Trans-Alaska Pipeline Finance Inc.** DM 15,-
1975 / Namens-Aktie, div. Nennwerte / grün, 30,5 x 20,5 cm / Öl muß auch befördert werden / Branche: Öl
- American Sugar Company** DM 18,-
1960er / Namens-Aktie über 100 shares / braun, 30,5 x 20,5 cm / Bekanntes US-Unternehmen / Branche: Zucker

- Illinois Central Railway** DM 25,-
1950-1960er / Namens-Aktie über div. shares / braun, 30,5 x 20,5 cm / In der Vignette Diesel- und Dampflokomotive / Branche: Eisenbahn
- The Cuba Railroad Company** DM 33,-
1926-1929 / Namens-Aktie über 10 shares / braun, 29,5 x 20,5 cm / Eisenbahn auf der Insel Kuba, mit amerikanischem Kapital gegründet / Branche: Eisenbahn
- The Golden Cycle Corporation** DM 28,-
1929-1952 / Namens-Aktie über div. shares / braun, 29 x 20 cm / Die Gesellschaft produzierte Cyanide; sie ist heute im Immobilienhandel tätig / Branche: Chemie

Deutschland

- Deutsche Golddiskontbank** DM 45,-
Berlin 1939 / Vorzugs-Aktie über 200 RM / rot-braun, 21 x 30 cm / Eine Tochterbank der Deutschen Reichsbank: Faks.-Unt. des Reichsbank-Präsidenten Hilmar Funk. Ein bedeutendes Dokument der deutschen Bankgeschichte / Branche: Banken
- Daimler-Benz AG Stuttgart** DM 89,50
Stuttgart 1942. 4% Anleihe von 1942 über 1000 Reichsmark / rötlich, 21 x 30 cm / Mit dem Mercedes-Stern. Ein Wertpapier, das man nicht empfehlen muß – Die preiswerteste Möglichkeit des Daimler-Kaufes! / Branche: Auto
- Deutsch-Niederländische Bank AG Düsseldorf** DM 35,-
Düsseldorf 1923 / Aktie über 1000 Mark / grün-braun, 27 x 18 cm / Preiswerter Bankentitel aus Deutschland / Branche: Banken
- Preußengrube Aktiengesellschaft** DM 55,-
Berlin 1922 / Gründer-Aktie 1000 Mark / grünbraun, 30,5 x 23,5 cm / Gegründet für die deutschen Vermögensgegenstände der „Kattowitzer AG für Bergbau und Hüttenbetrieb“, die nach dem 1. Weltkrieg zu Polen kam / Branche: Bergbau
- Hohenlohe-Werke AG** DM 85,-
Hohenlohehütte 1905 / Gründer-Aktie 1000 RM / braun, 23 x 31,5 cm / Der „Fürstenkonzern“ gehörte den Fürsten Hohenlohe und Fürstenberg; die Aktien tragen die Faks.-Unt. des ber. Bankiers Fürstenberg. Damals eine der größten Gesellschaften (Bergbau, Hütten usw.); später fielen die Ländereien an Polen / Branche: Industrie
- Oehrigs Bergbau AG** DM 45,-
Berlin 1925 / Aktie 100 RM / grünblau, 29,5 x 21 cm / Gegründet für den in Deutschland verbliebenen Teil der Hohenlohe-Werke; Faks.-Unt. „Fürst Hohenlohe“ / Branche: Bergbau

Aus aller Welt

- Omnium Barcelonés (Spanien)** DM 18,-
Barcelona 1913 / Vorzugs-Aktie A / Orange, 33 x 24 cm / 1910 gegründetes Labor zur Herstellung pharmazeutischer Produkte; Abb. Frau, Eisenbahn, Schiff / Branche: Chemie
- Minerva Motors S.A. (Belgien)** DM 35,-
Antwerpen 1931 / part sociale / blau-gelb, 26 x 37 cm / Die berühmte belgische Automarke, Hersteller von Luxus-Pkw; die Aktie zeigt „Minerva“, das Firmenemblem / Branche: Auto
- Trust Colonial S.A. (Belgien)** DM 45,-
Brüssel 1899 / Gründer-Aktie / blau, 24 x 36 cm / Diese belgische Bank war nur in den Kolonien tätig; gestaltet im Jugendstil der damaligen Zeit (leichte Gebrauchsspuren) / Branche: Banken
- Comp. Lyonnaise des Bananeries de Bluefields (Frankreich)** DM 39,-
Lyon 1913 / Gründer-Aktie / grün, 32 x 44 cm / Attraktiver mittelamerikanischer Kolonialwert von exotischem Reiz mit zahlreichen Coupons! / Branche: Plantage
- Chineses Government (China)** DM 89,-
1913 / Reorganisationsanleihe über 189,40 Rubel / braun, 22 x 46 cm / Drei Stahlstichabbildungen, kaiserliches Siegel / Alle angebotenen Stücke sind vorzüglich erhalten / Branche: Staatsanleihe
- Tramways de Koursk SA (Rußland)** DM 38,-
Brüssel 1895 / Gründer-Aktie über 100 Francs / rot, 26 x 40 cm / Diese Aktie ist ein Prunkstück der zeitgenössischen Lithographie, deren Eindruck durch die kyrillische Schrift noch gesteigert wird / Branche: Straßenbahn
- International Nickel Company of Canada (Kanada)** DM 25,-
1930er / Namens-Aktie über div. shares / braun oder rot, 29 x 19 cm / Ein weltbekanntes Unternehmen / Branche: Bergbau
- Oesterreichische Daimler-Motoren-AG (Österreich)** DM 75,-
Wien 1927 / Aktie über 10 oder 50 Schilling / grün oder blau, 30 x 21 cm / Produzent des berühmten „Austro-Daimler“; Prof. Porsche arbeitete hier (Geschichte wird mitgeliefert) / Branche: Auto
- Crédit Foncier et Commercial Suisse (Schweiz)** DM 95,-
Genf 1868 / Titre prov. d'une Action 500 Fr. / braun, 30,5 x 23 cm / Schweizer Hypothekenbank / Branche: Bank
- Etablissements Borel (Frankreich)** DM 45,-
Neully s/S. 1918 / Gründer-Aktie 100 Francs / grün, 26,5 x 18 cm / Schon im 1. Weltkrieg gegr. Fluggesellschaft. Unter den dek. Flugwerten die preiswerteste Aktie / Abb. Flugzeug, Pilot, Cockpit und Propeller / Branche: Luftfahrt
- S.A. Nuevo Teatro (Spanien)** DM 98,-
Zamora 1915 / Gründer-Aktie 50 Pesetas / mehrfarbig, 26 x 24 cm / Eine besonders attraktive Theater-Aktie: Ein Schmuckstück zum günstigen Preis! / Branche: Theater
- The Hudson Bay Mines (Kanada)** DM 45,-
New Liskeard 1911 / Inhaber-Aktie 5 \$ / grün, 25 x 31,5 cm / drei Vignetten: Text in englisch und französisch; aus der Provinz Ontario / Branche: Bergbau
- Argentine Railway Company (Argentinien)** DM 25,-
Maine/USA 1910 / Inhaber-Aktie 100 \$ / braun, 22,5 x 32 cm / Aktie für den Bau einer Eisenbahn in Argentinien / Branche: Eisenbahn
- Compagnie des Chemins de Fer du Congo Supérieur aux Grands Lacs Africains (Belgisch-Kongo)** DM 25,-
Brüssel 1948 / Anleihe 500 Francs / blaugelb, 23 x 32 cm / Eisenbahn vom Kongo zu den großen afrikanischen Seen / Branche: Eisenbahn
- Russische Staatsanleihe von 1906** DM 20,-
Von der Kaiserlich Russischen Regierung begebene 4 1/2 % Staatsanleihe über 187,50 Rubel / 29,5 x 37 cm / Der kyrillische Text ist auf der Rückseite deutsch übersetzt worden. – Ein echtes Dokument aus der Zarenzeit, als man sich in ganz Europa Geld beschaffte. / Branche: Staatsanleihe

Ihre Bestellung richten Sie bitte an

HELLWIG

WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Haferweg 13e · D-4630 Bochum 1
Telefon (0234) 79 78 39

Prospekte gratis

Erhaltung der Furka-Bergstrecke

Erfolgreich sind die Initiatoren, die sich für die Furkabergstrecke einsetzen. Spender erhalten einen auf den Namen ausgestellten „Loki-Anteilschein“ oder



„Geleise-Anteilschein“. Ebenso gibt es für schnelle Zahler Zertifikate für das Recht, an der Eröffnungsfahrt teilzunehmen.

Börsencrash: Alles schon mal dagewesen!

Geschichtliche Lehre?

Unser Berliner Autor Dr. sc. Julius Mader hat folgendes, nachdenkenswertes Zitat aus Dr. H. Betas „Die Dichtkunst der Börse“, einer bereits 1873 – als vor 115 Jahren! – in der Berliner C. G. Lüderitz'schen Verlagsbuchhandlung erschienenen Monographie, gegenwartsbezogen ausgegraben:

„Die Actien-Gesellschaften, die Banken und Börsen werden mit ihrer Unpersönlichkeit und trocken, nur auf den einen Zweck gerichteten Sachlichkeit, namentlich seitdem sie immer mehr zur Herrschaft über alle idealistischen und höheren Ziele gekommen sind, für uns Deutsche im Ganzen und Großen immer prosaischer und peinlicher. Man kann jeden Abend laut Börsenbericht so und so viel gewonnen, aber auch verloren haben und morgen oder während der nächsten Wochen oder Monate nicht nur allen

Gewinn, sondern auch alles baar eingelegte Geld verloren haben. Wer kann es wissen? Nicht bloß ein Krieg, sondern auch ein bloßer Strike, eine Emeute, der Tod oder bloße Schnupfen eines Fürsten oder Reichskanzlers, ein Bankerott in Wien, Petersburg oder London kann einen panischen Schrecken, einen allgemeinen Sturz der Papiere, den Bruch unserer Bank verursachen. So erzeugt dieses von Zufällen abhängige, launenhafte Auf- und Absteigen der Course eine chronische Unsicherheit unseres eignen Besitzes, so daß wir unserer gelegentlichen Gewinne doch niemals recht froh werden. Wir sitzen gleichsam immer am Hazardspieltische und können uns vor den demoralisierenden und materiell aufreibenden Folgen dieser immerwährenden Aufregung nicht schützen.“

(Zeitgenössische Schreibweise)

Société des Mines d'or d'Helvétie (Goldminen von Gondo/Wallis)

Vor einiger Zeit sind einige wenige „Obligation Hypothécaire de 100 Fr. au porteur“ aus dem Jahre 1891 aufgetaucht. Ein Exemplar davon konnte ebenfalls an der 13. HP-Auktion (Los Nr. 57) ersteigert werden. Der Prägetabelle der Schweizer Goldmünzen der Eidgenössischen Münzstätte in Bern kann entnommen werden, daß es die Goldfunde in Gondo erlaubten, aus dem etwas helleren Walliser Gold die folgenden 20-Fr.-Münzen zu prägen:

1893	25 Stück
1895	19 Stück
1897	29 Stück

Jürg Zimmermann

Manchmal machen auch Gläubiger schlechte Geschäfte:

Riesenverluste aus Giscards Goldanleihe

Über 12000 Prozent Zinsen / Problemlose Tilgung

Vor genau 15 Jahren hat Finanzminister Valéry Giscard d'Estaing eine Staatsanleihe über 6,5 Milliarden Franc aufgelegt, die sich zur größten Anleihe-Katastrophe der Finanzgeschichte auswachsen sollte. Anleihebetrag und jährlich 7 Prozent Zinsen wurden durch den Staat garantiert und zudem mit einer Goldklausel vor der Inflation geschützt: Für den Fall, daß der Franc nicht länger durch ein Goldgewicht definiert werde, sollte der damalige Goldpreis von 10483 Franc je Kilogramm als Indexbasis für den gesamten Schuldendienst gelten. Im Falle einer Erhöhung des Goldpreises sollten

die Gläubiger so gestellt sein, als hätten sie selbst „verzinsliches Gold“ gekauft. Die Anleihe, die 1973 zu 1000 Franc begeben wurde, notierte im Januar 1976 mit 3000 Franc, 1980 sogar mit 10000 Franc. Insgesamt hat der französische Staat noch nie ein so schlechtes Geschäft gemacht. Für einen Anleiheerlös von 6,5 Milliarden Franc muß der Staatshaushalt – dank der Goldpreisklausel – 55 Milliarden Franc Rückzahlung und 35 Milliarden Franc Zinsen aufbringen. Macht 90 Milliarden Franc, fast das Vierzehnfache des Anleihebetrages. Insgesamt hat der Staat diese Anleihe zu 6,5 Milliarden Franc seit 1973 zu 12846 Prozent verzinst und zudem die Anleihe-Rendite weitgehend steuerfrei gehalten, später durch Umtauschaktionen in Staatspapiere weiter steuerbegünstigt.

Ein großer Trost für die genialen Anleihepolitiker der bürgerlichen Regierung Messmer von 1973 ist der Umstand, daß Sozialisten und Kommunisten 1982 das Gros der Banken und Industriekonzerne verstaatlicht haben, zu damals recht niedrigen Werten. Von den am 17. Januar 1988 fälligen 55 Milliarden Franc der Anleihe sind schätzungsweise 45 Milliarden Franc aus den bisherigen Privatisierungserlösen (1987: 67 Milliarden Franc) verfügbar geworden, schätzt die Zeitung „Le Monde“. Das statistische Bild der Staatsschuld wird durch die reibungslose Einlösung der goldgesicherten Anleihe allerdings kaum entlastet: Denn in der Schuldenbilanz des Staates ist die Pleite-Anleihe von 1973 immer mit nur 6,5 Milliarden Franc passiviert worden. Umgekehrt aber sind die Devisenreserven der Bank von Frankreich zur Steigerung des Ansehens des Franc regelmäßig aufgewertet worden.

(aus FAZ)

Grüße vom 5. Kontinent

In Australien war Mike Liebig über Weihnachten. Dort vergaß er seine Sammlerfreunde nicht und schickte uns eine bunte Karte. Vielen Dank für die guten Wünsche.



Erste AG in der UdSSR:

Sowjetaktien

Ein Gartenbaukollektiv in der Ukraine ist die erste Aktiengesellschaft der Sowjetunion. Vom 1. Januar an könnten Privatpersonen und Firmen Aktien der Kooperative „Frühlingsgarten“ kaufen, berichtet die Wochenzeitung „Moskauer Nachrichten“. 22 lokale Industriebetriebe hätten schon Interesse an den Anteilen angemeldet, auf die das Kollektiv Zinsen in Höhe des doppelten Bankensatzes bezahle. Durch den Aktienverkauf wolle der Betrieb den Bau neuer Gewächshäuser finanzieren. Das Kollektiv folge bei diesem Geschäft der Devise „Alles ist erlaubt, was nicht vom Gesetz verboten ist“, zitierte die Zeitung den Leiter des Unternehmens. Der Aktienverkauf wurde durch die Wirtschaftsreformen Gorbatschows ermöglicht. Allerdings wird es in der Sowjetunion in absehbarer Zeit keinen Aktienhandel geben. Die Einrichtung einer Börse ist nicht geplant.
(entdeckt von J. Zimmermann)



Hinter diesen Vitrinen, das demonstriert hier Commerzbank-Prokurist Frank-Bernd Meyer, hielten sich die Täter wahrscheinlich verborgen.
(WR-Bild: Pruys)

Die Täter hatten sich am 28. Dezember 1987 vermutlich unbemerkt hinter den Vitrinen bersteckt, die zu Rechtecken zusammengestellt waren. Als Tatzeit rekonstruierte die Polizei: 16.15 Uhr bis 20.20 Uhr. Dann flüchteten die Diebe genauso unbemerkt durch ein Fenster auf die Wißstraße.

Die Diebe führten ihre Aktion im Blickschatten des jederzeit zugänglichen Geldautomaten aus: Die Vitrinen, die von außen zu sehen waren, blieben unberührt, genau wie die Geldvorräte der

Commerzbank. Prokurist Frank-Bernd Meyer ist sicher: „Das waren Profis!“ Einen Sammlerwert hätten die gestohlenen Zertifikate allemal. Zudem – so steht es im Ausstellungskatalog – lassen die Geschichtsträchtigkeit und die Seltenheit der Stücke für die Zukunft eine beträchtliche Wertsteigerung vermuten. Die Versicherung der Commerzbank hat für die Wiederbeschaffung der gestohlenen Wertpapiere eine Belohnung von 12000 DM ausgesetzt; für Hinweise, die zur Ergreifung der Täter führen, weitere 8000 DM.

Neues zum Diebstahl in Düsseldorf

Manfred Spanier teilt uns mit, daß folgende Titel (teilweise jeweils mehrere Stücke) aus seiner Galerie gestohlen wurden:

- 1913 August Wellner
- 1889 Arminia
- 1856 Magdeburger Leben
- 1872 Häringsfischerei Emden
- 1899 Bremisch Hann. Kleinbahn
- 1829 Preuß. Rheinische Dampfschiffahrt
- 1870 Passage
- 1890 Mannesmann
- 1900 Rinteln Stadthagen
- 1902 Rinteln Stadthagen
- 1889 Lothringer Brauerei

Neues zum Diebstahl in Dortmund

Auf einer Pressekonferenz der Polizei wurden Einzelheiten über die Vorgehensweise der Täter mitgeteilt:

EINLADUNG

zur

3. AUKTION

Bonn
5. März 1988

Katalog auf Anforderung gegen eine Gebühr von DM 10,- (incl. Ergebnisliste).

VLADIMIR GUTOWSKI
AUKTIONEN HISTORISCHER WERTPAPIERE

Postfach 1210 · D-5303 Bornheim 1
Telefon (02222) 61494



„Als eine Erfindung von großer Bedeutung erscheint uns das Projekt des französischen Ingenieurs **Bazin**, welches nichts anderes bezweckt, als ein völlig neues System des Schiffsbaus einzuführen.

Der Erfinder geht von der Tatsache aus, daß linsenförmige Schwimmkörper oder Rollen, die sich um ihre Achse drehen, keinen Reibungswiderstand im Wasser zu überwinden haben“.

(Jahrbuch der Erfindungen, 1901)

- 1747 Granada
- 1833 Minas Hierro
- 1855 Accessory Transit (Morgan)
- 1877 Standard Oil (Rockefeller)
- 1865 American Express (Wells/Fargo)
- 1918 Köln Bonner Eisenbahn (Adenauer)
- 1912 Kleinbahn Rennsteig Frauenwald
- 1895 Süddeutsche Eisenbahn
- 1913 Müllheim Badenweiler
- 1874 Uetersener Eisenbahn
- 1900 Gutehoffnungshütte

Für sachdienliche Hinweise, die zur Wiederbeschaffung führen, ist eine Belohnung von 30000 DM ausgesetzt worden.

Achtung! Fälschung!

Die „Produzenten“ falscher Wertpapiere werden immer dreister. Manfred Denecke entdeckte auf einer „Antiquitätenmesse“ in Braunschweig zwei Drucke von Daimler-Benz-Aktien. Wer sich nur etwas mit Wertpapieren auskennt, kann zwar aufgrund des billigen, gelben Papiers sofort die Fälschung erkennen, aber nicht jeder hat diese Kenntnisse. Auch der sonst verwendete Hinweis „DIS-PLAY“ auf der Rückseite fehlt. Wir bilden beiden Stücke zur Warnung ab; Manfred Denecke vielen Dank.

„Schwarzer Montag“ auch bei Historischen Wertpapieren?

Das WERTPAPIER veröffentlichte im Januar einen entsprechenden Kommentar von Klaus Hellwig, den wir Ihnen nicht vorenthalten wollen.

Händler Historischer Wertpapiere und Auktionsveranstalter wurden in den letzten Wochen bisweilen von besorgten Sammlern und anderen interessierten Personen gefragt, ob sich der internationale Börsen-Crash auch negativ auf diesen doch noch recht jungen Bereich ausgewirkt hat, zumal die Ergebnisse einiger Auktionen der letzten Zeit nicht gerade berauschend waren.

Das bedarf einer Klarstellung. Spekulativ überhitzte Bereiche unseres Marktes sind schon betroffen; so manches „schnell an der Börse verdiente Geld“ wurde hier höchst spekulativ reinvestiert. Wer schon seit langem vor dieser Art von Anlage gewarnt hat, kann nicht überrascht sein, wenn diese Käufer jetzt ausbleiben bzw. jetzt Wertpapiere anbieten, um damit anderweitig Löcher zu stopfen. Diese Käuferschaft dürfte zumindest auf Sicht ausfallen.

Wer jedoch Freude am Sammeln, an seinen Historischen Wertpapieren (und die man – je nach dem – lange suchen mußte) in den Vordergrund gestellt hat, der hat sicher seinen Bestand nicht „auf Pump“ erworben. Denn ernsthaftes Sammeln ist langfristig angelegt – Spekulation sollte es ebenfalls sein. Nur dann wird sie auch von Erfolg gekrönt sein, jedenfalls bei einigen ausgewählten Stücken. Zu beachten sind allerdings einige „goldene Regeln“, die gar nicht so sehr von denen, die man auch an der Börse nie vergessen sollte, abweichen.

Die mitunter deutlichen Kurseinbrüche bei den „Nonvaleurs“ sind im Grunde „hausgemacht“. Das unglückliche Zusammentreffen mehrerer verschiedener Komponenten (zu viele Auktionen in zu kurzer Zeit, mehr Material als Käufer, die plötzlich ausbleibenden Gelder) hat sich kumulativ ausgewirkt, und zwar negativ.

Dies betrifft in erster Linie Titel, die im Hochpreis-Niveau weiland als „selten und damit teuer“ bezeichnet wurden – es aber beileibe nicht sind. Recht stark hingegen erwiesen sich Titel, die weniger exklusiv einzustufen sind.

Das generelle Interesse an Historischen Wertpapieren besteht nach wie vor und wächst noch weiter. Bei Wertpapieren bis etwa 500 DM sind in der jüngsten Zeit keine Veränderungen festzustellen; im Gegenteil, Händler berichten von eher besseren Geschäften als im Vorjahr.

Fazit: Die Marktberreinigung in spekulativ überhitzten, zu teuer geredeten Teilgebieten und darüber hinaus ein insgesamt rückläufiges Preisniveau bieten die Chance, langfristig die Nachfrage nach



Falsch: 600 RM von August 1934.



Falsch: 100 RM von Juni 1942.

Historischen Wertpapieren zu beleben. Denn wer kauft nicht lieber zehn Sammler-Stücke für den ursprünglichen Preis von drei oder vier.

Kurpfälzische Münzhandlung

Dieses Auktionshaus versteigert bei Gelegenheit auch Historische Wertpapiere. Überraschend, auch für Marktkenner, war der hohe Preis, den im Dezember eine (schlecht erhaltene) Aktie der Prager Eisenbahngesellschaft von 1829 erzielte: bei 1000 DM Ausruf erfolgte der Zuschlag bei 5000 DM!

Commerzbank: Ausstellung läuft weiter

Trotz des Diebstahls wird die (z. T. wieder ergänzte) Ausstellung weiterlaufen. Nachstehend finden Sie die Termine 1988:

Stuttgart	5.	1. - 22.	1. 1988
Wuppertal-Barmen	27.	1. - 15.	2. 1988
Wolfsburg	9.	3. - 25.	3. 1988
Köln	30.	3. - 15.	4. 1988
Frankfurt	20.	4. - 6.	5. 1988
Solingen	11.	5. - 27.	5. 1988



Mönchengladbach	1.	6. - 16.	6. 1988
Fulda	13.	7. - 29.	7. 1988
Helmstedt	3.	8. - 26.	8. 1988
Tuttlingen	31.	8. - 23.	9. 1988
Konstanz	28.	9. - 21.	10. 1988
Marburg	26.	10. - 11.	11. 1988
Dillenburg	17.	11. - 2.	12. 1988
Gießen	7.	12. - 28.	12. 1988

Der Text, mit dem das HP-Magazin die Ausstellung besprochen hat, wird übrigens als Sonderdruck in den entsprechenden Filialen verteilt.

The Insider's Guide to Antique Securities

Harley Garrison's Werk wurde von Dr. Mader jetzt in der Münzen-Zeitschrift „money trend“ besprochen. Wie uns Harley mitteilte, wird er im Frühjahr eine Ergänzungslieferung herausgeben, die auch für alle Erstkäufer bestimmt ist.

Am Rande vermerkt

Wer sich über Preisunterschiede bei alten Wertpapieren wundert, sollte sich einmal die An- und Verkaufskurse für nicht ganz so gängige Sorten bei unseren großen Banken ansehen:

1 Ägyptisches Pfund kostete z. B. Anfang Januar 1988 am Nil 0,76 DM. Eine deutsche Großbank verlangt 0,98 DM und kauft zu 0,58 DM zurück (40 % Differenz). Der offizielle Kurs für Cruzados war am 28. Dezember 1987 in Rio 2,50 DM für 100 Cruzados. In Stuttgart mußte man zwischen 5,- DM und 10,- DM bezahlen.

Preisliste gratis

Historische Wertpapiere aus Berlin

Deutsche Aktien u. Anleihen
 Int. Eisenbahn-Aktien u. Anleihen
 Int. Minenwerke
 Anleihen der konf. Staaten von Amerika
 Dekorative Wertpapiere aus aller Welt



WERTPAPIER-ANTIQUARIAT STEFAN ADAM

Schaedestr. 7 D-1000 Berlin 37
 Bürozeit: Mo-Do 9.30-13.30 Uhr
 Tel. (030) 815 84 65
 oder (030) 811 58 18 (abends)



Die Geschichte der Stoewer-Fabriken in Stettin

Nähmaschinen- und Fahrräder-Fabrik Bernh. Stoewer Actiengesellschaft, Stettin-Grünhof

Diese Firma wurde von Bernhard Stoewer sen. am 2. April 1858 in Stettin, Breite Straße 10, mit einigen hundert Talern Betriebskapital und vier Arbeitern gegründet und stellte anfangs nur Nähmaschinen her, die schon bald auch exportiert werden konnten, vor allem nach Rußland und den skandinavischen Ländern.

Die endgültige Fabrikanlage befand sich in Stettin-Grünhof (Nemitzer, Warsower, Elysium-Straße), wo 1872 eine eigene Eisengießerei und 1882 und 1883 weitere Werksgebäude errichtet wurden.

1893 wurde der Fahrradbau aufgenommen.

1895 beschäftigte die Fabrik 900 Arbeiter und hatte einen Umsatz von 2 Mio Goldmark. Im gleichen Jahr wurde sie in eine Aktiengesellschaft unter der in der Überschrift angegebenen Firmierung umgewandelt, die in den folgenden Jahren 10 % bis 12 % Dividende verteilen konnte.

1901 wurde mit dem Bau von Schreibmaschinen begonnen.



Das Direktionsgebäude.

1907 hatte die Firma einen Umsatz von 5,25 Mio Goldmark und beschäftigte 2100 Personen.

1908, als das fünfzigjährige Jubiläum gefeiert wurde, betrug die Jahresproduktion 75 708 Nähmaschinen, 15 000 Fahrräder und 6 000 Schreibmaschinen.



Es wurden insgesamt gefertigt: 1858 bis 1930 ca. 2 Mio Nähmaschinen, 1893 bis 1930 ca. 250 000 Fahrräder und von 1901 bis 1930 134 600 Schreibmaschinen. 1933 erlosch die Firma (Liquidation 1931).

Stoewer-Werke, Aktiengesellschaft vormals Gebrüder Stoewer, Stettin

Nachdem Bernhard Stoewer sen. seine Nähmaschinen, Fahrräder- und Schreibmaschinen-Fabrik im Jahre 1895 in eine Aktiengesellschaft umgewandelt hatte, gründete er am 10. September 1896 in Stettin an der Falkenwalder Chaussee (später umbenannt: Falkenwalder Straße 186) eine neue Fabrik, das „Stettiner Eisenwerk, Bernhard Stoewer sen.“, in dem zunächst Werkzeugmaschinen und Fahrradbestandteile hergestellt wurden.

Diese Firma wurde 1899 von seinen beiden Söhnen Emil und Bernhard Stoewer jun. unter dem Namen „Gebrüder Stoewer, Fabrik für Motor-Fahrzeuge und Fahrrad-Bestandteile, Stettin“ übernommen.

Bereits 1897 wurden Motordreiräder hergestellt, in den folgenden Jahren – nachdem die Fabrikation von Werkzeugmaschinen und Fahrradbestandteilen aufgegeben worden war – zwei- und viersitzige Personenautos, Elektrowagen und Motorboote. Zu Beginn des Jahrhunderts wurde die Produktion von Lastkraftwagen und Omnibussen aufgenommen, ab 1912 wurden auch Flugmotoren gebaut.

1913 waren in dem Werk 1200 Menschen beschäftigt, für die eine eigene Betriebskrankenkasse eingerichtet war. Das Werksgelände umfaßte 32 000 qm. Trotz der großen internationalen Konkurrenz konnten Stoewer-Wagen mit Erfolg exportiert werden, vor allem – begünstigt durch die geographische Lage (Stettiner Seehafen) – in die skandinavischen Länder und in das Britische Weltreich. In London liefen z. B. zu der Zeit zahlreiche Stoewer-Omnibusse.

Der Umsatz betrug in den Jahren 1912 bis 1914 durchschnittlich etwa 6,5 Mio Goldmark und stieg im Krieg 1915 auf 9 Mio, 1917 auf 17 Mio und 1918 auf 30 Mio Goldmark.

Während des 1. Weltkrieges wurden vor allem Lastwagen und Flugmotoren gebaut. Am 29. Mai 1916 wurde die offene Handelsgesellschaft mit einem Gründungskapital von 4 Mio Goldmark in eine Familien-AG umgewandelt und hieß von da ab „Stoewer-Werke, Aktiengesellschaft, vormals Gebrüder Stoewer, Stettin“.

Die Geschäftsberichte jener Jahre weisen aus für

1916 Reingewinn 875 000 M, Div. 10 %
1917 Reingewinn 1 544 000 M, Div. 15 %
1918 Reingewinn 1 704 000 M, Div. 13 %
1919 Reingewinn 860 000 M, Div. 15 %

Nach dem Kriege mußte die Flugmotoren-Produktion auf Befehl der Alliierten eingestellt werden. Dafür wurden außer Personewagen nunmehr auch Motorpflüge und weiterhin Lastwagen hergestellt.

1920 beschäftigte das Werk etwa 2 000 Personen auf einem Fabrikgelände von

70 000 qm. Das Aktienkapital betrug 1921 36 Mio DM.

Bei der Goldmark-Eröffnungsbilanz am 1. Januar 1924 war ein Aktienkapital von 4,5 Mio Goldmark vorhanden, und es konnte eine Dividende von 12% ausgeschüttet werden. Die Belegschaft umfaßte 2500 Personen.

Infolge der zunehmenden Einfuhr ausländischer Fahrzeuge und der allgemeinen schlechten Wirtschaftslage folgte Ende der 20er und Anfang der 30er Jahre eine auch für die Stoewer-Werke sehr kritische Zeit.

1931 wurde der erste deutsche Vorderrad-antriebswagen von Stoewer gebaut.

1939 wurden rund 2000 Leute beschäftigt, das Aktienkapital betrug 1,4 Mio RM. Das Werksgelände umfaßte 77 345 qm.

Im 2. Weltkrieg wurden Geländewagen, Kettenräder, Teile für Raketenwaffen (Nebelwerfer) und zweirädrige Anhänger mit Motorspritzen gebaut.

Das Werk überstand den Krieg ohne nennenswerte Zerstörungen und konnte bis zum Kriegsende produzieren.

Von 1897 bis 1945 wurden insgesamt etwa 40 000 Motorfahrzeuge gebaut.

Emil Stoewer war 1932, Bernhard Stoewer 1934 aus der Firma ausgeschieden.

1945 wurde Stettin unter polnische Verwaltung gestellt, und in der Fabrik wurden bis 1966 Motorräder der Marke „JUNAK“ fabriziert. Heute werden in der



Stöwer-Werke AG, Falkenwalder Straße.

„KFZ-Mechanischen Fabrik POLMO“ – „Szczecinska fabryka motocykli (SFM)“ – Gelenkwellen, Lenksysteme, Getriebeteile und Filter für den in Polen in Lizenz gebauten Fiat, Typ 125 P, hergestellt. Die

maschinelle Umrüstung dauerte bis 1970. 1968 betrug die Belegschaft 1600 Personen.

(Jürgen Stoewer
in Stettiner Heimatbriefe)

pvba CENTRUM VOOR SCRIPTOPHILIE
E. BOONE
(Sammler und Händler)

8. AUKTION
ANTWERPEN

Quality Inn Hotel, am 16. April 1988.

ERIK BOONE

Kouter 126, B-9800 Deinze, Telefon (0032) 91 869091

AMERIKANISCHE WERTPAPIERE
DIREKT AUS AMERIKA



Bitte kostenlose Angebotsliste anfordern:

CENTENNIAL DOCUMENTS
24 South Court, Clinton, NJ 08809, USA
R. Urmston

Preiswerte
Historische Wertpapiere
aus aller Welt.

Fast alle beliebten Sammelthemen aus vielen Ländern mit Schwergewicht „Transport“.

Fordern Sie noch heute Ihre Gratis-Liste an bei

J. Ruschke

B.P. 6, F-17110 St. Georges-de-Didonne
Telefon 46060450

FIRMENGESCHICHTE

Als engagierter Sammler Historischer Wertpapiere sind Sie sicherlich an Informationen über die Gesellschaften interessiert, deren Aktien und Anleihen Ihre Sammlung bereichern. Ich helfe Ihnen bei der Beschaffung der gewünschten Daten.

Gratislisten von
MARTINA BERG Wirtschaftsantiquariat
Postfach 1229 · D-4924 Barntrup
Tel. 05263/3524 (ab 18 Uhr u. am Wochenende)

AUS DER FIRMENGESCHICHTE

Von der Kesselschmiede
zum Maschinen- und Anlagenbauer:

Die Entwicklung der Gruppe Deutsche Babcock

Es war im Jahre 1898, als die englische Dampfkesselfirma „Babcock & Wilcox Ltd.“ versuchte, ihre Interessen auf den mittel- und osteuropäischen Markt auszuweiten. Zusammen mit zwei aus Böhmen nach Berlin übergesiedelten Ingenieuren – Robert Jurenka und Alois Seidl –, die dort ein Ingenieur- und ein Verkaufsbüro der englischen „Babcock“ betrieben, wurde deshalb noch im gleichen Jahr in Berlin die „Deutsche Babcock & Wilcox Dampfkesselwerke AG“ gegründet.

Man wußte, daß sich im aufstrebenden Industrierevier an der Ruhr mit seinen Zechen, Eisenhütten und Weiterverarbeitungsbetrieben ein ungeheurer Markt für die Dampfkraft auftun würde. Deshalb wurde beschlossen, die Produktionsstätten des neuen Unternehmens dort aufzubauen. In Oberhausen, der „Wiege der Ruhrindustrie“, gab es bereits eine Kesselfirma: die Schäfersche Kesselfabrik; sie wurde gekauft und so begann kurz vor Ende des Jahrhunderts in Oberhausen die Geschichte einer der heute großen Maschinen- und Anlagenbau-Konzerne.

Das Fertigungsprogramm umfaßte bei der Gründung des Unternehmens Wasserrohrkessel, Überhitzer und mechanische Feuerungen. Die Amerikaner George Herman Babcock und Stephen Wilcox hatten einen neuartigen Dampferzeuger entwickelt: den „Sektionalkessel“. Dieser Kessel wurde nun auch in Deutsch-

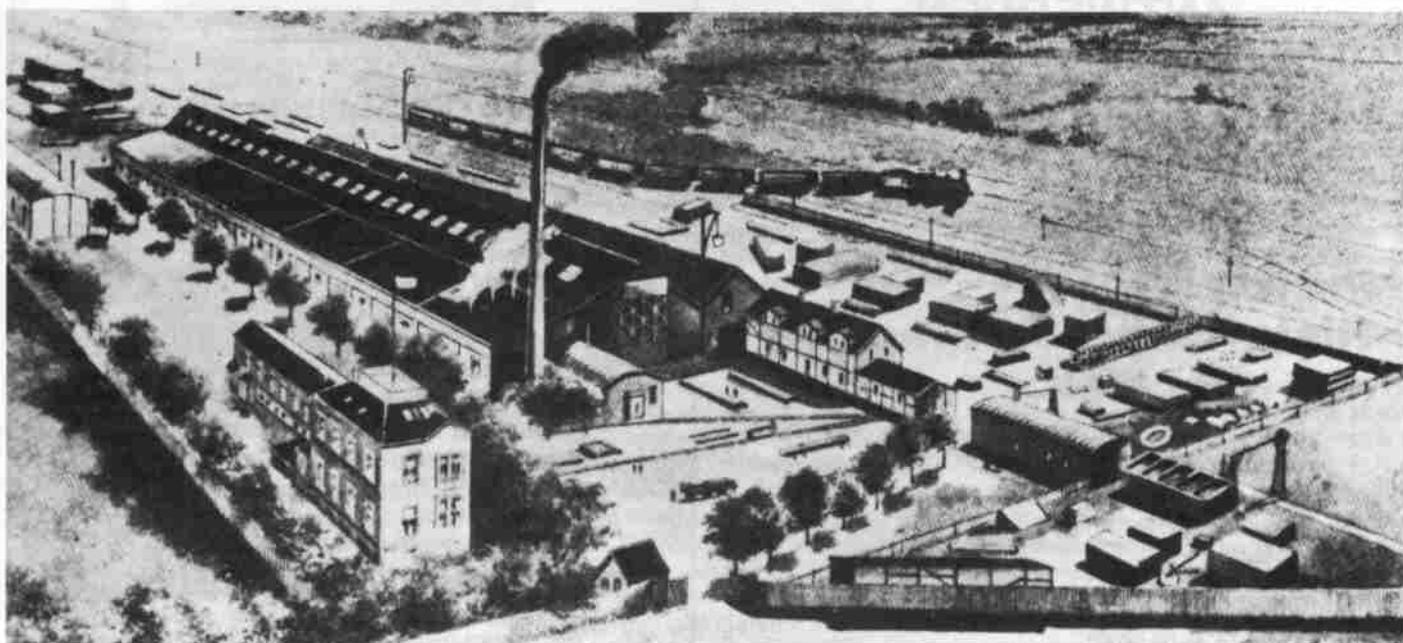


Deutsche Babcock & Wilcox-Dampfkessel-Werke AG, Gründer-Aktie von 1899.

land nachgebaut. Sein herausragendes Merkmal war die Explosionssicherheit. Denn gegenüber den bis dahin üblichen Konstruktionen mit gefährlichen großen Wasserkammern und genieteten Verbindungen hatte die neue Kesselart Einzelkammern mit verhältnismäßig kleinen Querschnitten. Der preußische Technische Überwachungsverein, zuständig für die Dampfkesselsicherheit, war zunächst voller Zweifel; doch konnte er sich bereits 1899 von der Qualität des Kessels überzeugen und erteilte das erforderliche Prüfzertifikat.

Mit den wirtschaftlich und sicher arbeitenden Dampfkesseln erlangte Babcock Weltruf. Sie hatten eine lange Lebensdauer, wie ein Beispiel zeigt: Für einen weit vor dem Ersten Weltkrieg an eine Wuppertaler Firma gelieferten Kessel wurden noch 1978 Ersatzteile nachbestellt!

Die enorme Entwicklung des Unternehmens in den Gründerjahren läßt sich am besten an der Personalentwicklung darstellen: 1889 waren 30 und 1927 bereits 1350 Mitarbeiter beschäftigt. Aber auch die soziale Komponente des Unterneh-



Babcockwerke 1900.



Dr. Robert Jurenka.



Dr. Robert Jantscha.



Hans L. Ewaldsen, heute Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deutsche Babcock AG.

mens gegenüber seinen Mitarbeitern war unvergleichlich: Bereits vor dem Ersten Weltkrieg führte Babcock als einziges Unternehmen in Deutschland für Angestellte die Fünf-Tage-Woche mit 40 Stunden ein und für Arbeiter wurde ab 1930 die Arbeitszeit auf 41 1/2 Stunden wöchentlich verkürzt.

Bis 1942 hatte einer der Firmengründer – Dr. Robert Jurenka – den Vorstandsvorsitz inne. Danach führte Dr. Robert Jantscha bis zu seinem Tode 1967 das Unternehmen im wesentlichen als Dampfkesselhersteller weiter. Die darauffolgende Entwicklung zur Gruppe Deutsche Babcock ist dann eng mit dem Namen Ewaldsen verbunden.

Rein äußerlich wurde, wegen geänderter Kapitalbeteiligung und zur Unterscheidung auf den Weltmärkten, „Wilcox“ aus dem Firmennamen gestrichen und auch das Firmensymbol – ein von Dampf umströmter Globus, der schon auf der Gründeraktie zu sehen war – wich einer symbolisierten Weltkugel. Unter Führung von Dipl. sc. pol. Hans L. Ewaldsen wurde das Unternehmen zum weltweit operierenden Konzern mit den Schwerpunkten Energie-, Umwelt- und Verfahrenstechnik sowie Spezialmaschinenbau umstrukturiert. Über 50 Gesellschaften, von denen die Hälfte im Ausland angesiedelt sind, arbeiten unter einer Konzernführungsgesellschaft: der Deutsche Babcock AG. Es sind dies z.B. weltbekannte Firmen, wie Vereinigte Kesselwerke in Düsseldorf, Borsig in Berlin, Balcke-Dürr in Ratingen, Babcock-BSH (Büttner-Schilde-Haas) in Krefeld-Uerdingen u.v.a.

1981 übernahm Dipl.-Ing. Helmut Wiehn – seit 1956 im Unternehmen tätig – den Vorstandsvorsitz und garantiert die Kontinuität in der Führungsspitze des Unternehmens; Seit Gründung vor fast 90 Jahren ist er erst der vierte Vorstandsvorsitzende.

So wie Babcock in der Vergangenheit herausragende Leistungen auf dem Energiesektor entwickelt und gebaut hat:

- erste Kohlenstaubfeuerung und erster Schmelzkammerkessel in der Welt,
- erster Bensonkessel und erste Zyklonfeuerung in Deutschland,
- erster europäischer nuklearer Schiffsreaktor für die „Otto Hahn“,
- Bau von Wirbelschichtfeuerungen zur umweltfreundlichen Energieumwandlung,



Dipl.-Ing. Helmut Wiehn, Vorsitzender des Vorstandes Deutsche Babcock AG.

- Verfahren zur Rauchgasentschwefelung von Großfeuerungsanlagen, so ist das Unternehmen auch mit Zukunftstechnologien gerüstet. Um nur einige zu nennen:
- Kombi-Kraftwerke auf der Basis der Druck-Wirbelschichtverbrennung oder der Kohle-Druckvergasung,
- biologische Klärschlamm-Behandlungsanlagen, die den Schlamm voll-

ständig hygienisieren und für die Landwirtschaft nutzbar machen, – Ultrafiltrationsverfahren zur Rückgewinnung von Wertstoffen aus flüssigen Abfällen.

Heute entfällt auf umwelttechnische Anlagen und Komponenten etwa ein Viertel des gesamten Geschäftsvolumens. Die Umwelttechnik ist damit nach der Energietechnik der wichtigste Leistungsträger der Unternehmensgruppe.

Und zu den weiteren Aussichten des Unternehmens sagte der Vorstandsvorsitzende, Dipl.-Ing. Helmut Wiehn, auf der Hauptversammlung 1987, „daß Umweltschutz und Umwelttechnik eine Lebensaufgabe und damit auch eine permanente Herausforderung für die Deutsche Babcock und ihre innovativen Mitarbeiter sein werden“.

Heute beschäftigt die Gruppe Deutsche Babcock etwa 22200 Mitarbeiter bei einem Jahresumsatz von fast 5 Milliarden DM und wird in Capital 10/87 auf Platz 54 der größten deutschen Industrieunternehmen geführt.

Friedrich K. Krüger

Schrifttum:

Wiehn, H.: Von der Kesselschmiede zum Anlagenbauer, Jahrbuch Oberhausen '85.

Kapitalentwicklung

3500000 M Kapital vor 1914.
 20000000 M Erhöht bis 1922.
 8000000 RM 1925 Umstellung 5:2 auf RM.
 10000000 RM 1942 Kapitalberichtigung gem. DAV vom 12. Juni 1941 um 2000000 RM.
 10000000 DM Gem. Hauptversammlung vom 15. Juni 1950 Umstellung 1:1 auf DM.
 Weiter erhöht in mehreren Schritten bis heute auf 350000000 DM.

Aluminiumwerke Unna AG

Diese Gesellschaft gehört zu den wenigen Aktiengesellschaften in Deutschland, deren Aktien sich dem Kursverfall der letzten Monate entziehen konnten. Im Gegenteil – von Kursen etwa 80/120 DM noch vor drei Jahren stieg der Wert auf jetzt 280 DM. Hintergrund war eine in den letzten Jahren erfolgreiche Geschäftsführung, nachdem die ALUTEAM-Gruppe die Mehrheit an dem lange dividendenlos gebliebenen Unternehmen übernommen hatte. Mittlerweile ist die Dividende bei 14 % angelangt!

In der bevorstehenden Hauptversammlung (am 25. Februar 1988, 11.00 Uhr, in der Stadthalle Unna) sind die Aktionäre aufgerufen, einen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der ALUTEAM-WILDFANG Metallwert und Beteiligungsgesellschaft mbH, Mayen, zuzustimmen. Diese bietet gleichzeitig eine Abfindung von 280 DM für jede Aktie im Nennwert von 50 DM an. Die Aktionäre, die von dieser Offerte keinen Gebrauch machen, erhalten eine jährliche Ausgleichszahlung in Höhe von 17,- DM je 50-DM-Aktie.

Die Aktien werden an der Düsseldorfer Börse im Freiverkehr gehandelt. Wir werden Sie über den Verlauf der Hauptversammlung in unserer nächsten Ausgabe informieren.

Nichtkотиerte Schweizer Aktien

Der Schweizerische Bankverein in Bern hat eine Übersicht über die Jahres-schluß-Kurse 1987 nichtkотиierter Aktien herausgegeben.

Hauptversammlungs-Termine 1988

Für Ihren Terminkalender veröffentlichen wir nachstehend schon bekannte HV-Termine von Gesellschaften mit überwiegend kleinerem Aktionärskreis. Diese Versammlungen werden vor allem von in der Nähe wohnenden Aktionären gerne besucht.

Gesellschaft	Tag	Uhrzeit	Ort
Sinalco	23. 2.	14.00	Detmold
Alu Unna	25. 2.	11.00	Unna
Rh. Textilfabriken	26. 2.	12.00	Wuppertal
Feldschloßchen	8. 3.	11.00	Braunschweig
Hofbrauhaus Wolters	25. 3.	11.00	Braunschweig
Lehnkering			
Montan	28. 3.	12.00	Duisburg
Balcke-Dürr	14. 4.	11.00	Ratingen
Monachia	14. 4.	10.30	München
Dinkelacker Brauerei	18. 4.	11.00	Fellbach
Dt. Spezialglas	19. 4.	11.00	Hannover
Forst Ebnath	19. 4.	11.00	München

Hofbrauhaus Coburg	19. 4.	Coburg
Vereinsbank Nürnberg	25. 4.	Nürnberg
Bay. Handelsbank	29. 4.	München
Stuttg. Hofbräu	29. 4.	Stuttgart
Unikat Immobilien-AG	2. 5.	Frankfurt
Heidelbg. Schloßquell	4. 5.	Heidelberg
Nationalbank	4. 5.	Essen
Westfalenbank Bankverein	4. 5.	Bochum
Bremen Paulaner Bräu	5. 5.	Bremen
Königsbacher Brauerei	6. 5.	München
Baden-Württ. Bank	11. 5.	Koblenz
Gladbacher Bank	17. 5.	Stuttgart
Stuttgarter Bank	18. 5.	M'gladbach
Vogt Electronic	19. 5.	Stuttgart
Kollnauer Spinnererei	19. 5.	München
Dortmunder Zoologischer Garten	24. 5.	Waldkirch
Ritter	25. 5.	Berlin
Einbecker Brauhaus	25. 5.	Dortmund
Allg. Privatkundenbank	27. 5.	Hannover
Oldenburgische Landesbank	30. 5.	Hannover
Buderus	31. 5.	Oldenburg
Schumag	7. 6.	Wetzlar
AG Bad Salzschlirf	8. 6.	Aachen
Wasag-Chemie	9. 6.	Bd. Salzschlirf
Westend AG	9. 6.	Essen
Handelsbank Bremer	9. 6.	Frankfurt
Straßenbahn Deutsche	15. 6.	Lübeck
Schiffahrtbank	16. 6.	Bremen
NAK Stoffe	20. 6.	Bremen
Eisen- und Hüttenwerke	21. 6.	Augsburg
Peipers	23. 6.	Köln
Sinn	24. 6.	Essen
Rhenus	24. 6.	Köln
Stahlwerke Bochum	28. 6.	Dortmund
Südwestdt. Salzwerke	29. 6.	Bochum
Westfalia Separator	30. 6.	Heilbronn
	1. 7.	Oelde

Kürzlich erklärte Dividenden

Graubündner Kantonalbank PS (# 134.020) 8 % Dividende = *8,- sFr. netto.
Pencicularas Scuol-Motta-Naluns, Scuol (# 217.982) 20 % Dividende = 50,- sFr.
Skilift Müsella, La Punt (# 233.015) 6 % Dividende = 12,- sFr.

* Gemäß Entscheid der Eidgenössischen Steuerverwaltung unterliegen die Erträge von öffentlich-rechtlichen Anstalten ausgegebenen Partizipationsscheinen aufgrund der geltenden Gesetzesbestimmungen nicht der Verrechnungssteuer.

Keine Dividenden

AG Hotel Schatzalp, Davos (# 138.684).
SBA Sportbahnen Bergün Inhaber (# 227.059).
SBA Sportbahnen Bergün Inhaber (# 227.060).

Tiergarten Nürnberg

Sehr geehrter Herr Hellwig!
„Der alte Nürnberger Tiergarten 1912–1939“ heißt die Chronik, die Peter Mühling 1987 verfaßt hat (ISBN 3-926760-00-1, Tiergarten Nürnberg). Der Band schildert alle wichtigen Aspekte der Geschichte des Nürnberger Tiergartens von dessen Planung bis zum Kriegsausbruch. Die AG wurde am 3. April 1940 aus dem Handelsregister gestrichen; das Vermögen wurde auf die Stadt Nürnberg übertragen. Der Band behandelt nicht nur die Geschichte der Tiere, sondern auch die Finanzgeschichte. Er ist reich bebildert und enthält eine Reihe von Tafeln und Plänen sowie ein ausführliches Register. Der Grund dafür, daß ich hier auf das Buch hinweise, ist nicht mein besonderes Interesse an Tiergärten, sondern die Tatsache, daß darin Schuldschein und Aktie aus dem Jahre 1911 ganzseitig abgebildet sind. Sie wurden von Hermann Gradl, dem späteren Direktor der Akademie der Bildenden Künste, entworfen und gehören für meinen Geschmack graphisch und farblich zu den schönsten Zoo-Papieren. Es ist erfreulich, daß sich die Stadtkämmerei (8500 Nürnberg 1) entschlossen hat, einige Papiere zu verkaufen und so unserem Sammelkreis zugänglich zu machen.

Mit freundlichen Grüßen
Charles Eulau

Wir haben mit den zuständigen Stellen Kontakt aufgenommen und werden Sie darüber informieren, wo und zu welchen Preisen die alten Wertpapiere des Zoos Nürnberg erworben werden können.

(Die Redaktion)

Informationen der HP-Verlag AG für ihre Aktionäre

- HP-Börse
- Aktie A (nom. 25 sFr.)
keine Umsätze
Kurs 10. 2. 1988: 140 G / - B
- Aktie B (nom. 100 sFr.)
keine Umsätze
Kurs 10. 2. 1988: 425 G / - B

Die HP-Verlag AG vermittelt den Kauf und Verkauf von HP-Aktien ohne Provision, lediglich die Versandkosten sind zu erstatten. Melden Sie uns die Anzahl der Aktien mit dem Kurs, zu dem Sie kaufen oder verkaufen möchten. Bezahlt-Kurse werden an dieser Stelle veröffentlicht, damit Sie einen aktuellen Überblick haben; ebenso finden Sie hier die am Anfang des Monats vorliegenden Aufträge, auf die Sie ggf. reagieren können.

Kauf- und Verkaufsaufträge richten Sie bitte nur an folgende Anschrift:
HP-Verlag AG, Postf. 2118, CH-3001 Bern

Der Karlsruher Telefonhandel für unnotierte Aktien

VALORA AG-OTC-LISTE

Die Tätigkeit der 1986 gegründeten VALORA Vermögensverwaltung AG war bisher beschränkt auf die Vermögensverwaltung. Um den Markt für unnotierte deutsche Aktienwerte überschaubarer und breiter zu machen, haben wir uns entschlossen, hier in Karlsruhe einen Telefonhandel in diesen Werten aufzubauen. Wir haben daher eine Liste mit Nachfrage-(Geld) und Angebots-(Brief) Preisen zusammengestellt. Diese OTC-Liste wird im monatlich erscheinenden Journal HP-Magazin veröffentlicht. Falls Sie von unserem Angebot Gebrauch machen und etwas kaufen oder verkaufen wollen, sind wir gerne bereit, für Sie tätig zu werden. Unsere Herren Calmez und Helffenstein jun. sind unter der Telefon-Nr. (0721) 813021 erreichbar.

Falls Sie auf der Liste nicht aufgeführte deutsche Werte verkaufen wollen, erwarten wir gerne Ihr Angebot.

Derzeit umfaßt unsere Liste folgende Werte:

Kursliste per 30. 1. 1988

WKN	Nw	Aktie	Geld	Brief
804060	100	Bausparkasse Mainz	DM 290,-	DM 350,-
501140	50	Brauhaus zur Garde	DM 360,-	DM 400,-
501140	100	Brauhaus zur Garde	DM 700,-	DM 800,-
804060	50	Dt. Bausparkasse Darmstadt	DM 125,-	x
585900	50	Geiling Sekt	DM 100,-	150,-
825200	50	Heidelberger Straßenbahn	DM 400,-	x
621660	50	Jod Thermalbad Endorf	DM 110,-	x
646800	50	Kammgarnspinnerei zu Leipzig	DM 300,-	x
825760	100	Karwendelbahn AG	DM 140,-	DM 180,-
633350	50	Krefelder Hotel	DM 800,-	x
808150	50	Nationalbank Essen	DM 340,-	x
694280	100	Porzellan Scherzer & Co.	DM 95,-	x
722850	100	Sektkellerei Oppmann	DM 550,-	x
608800	100	Steigenberger Hotels AG	DM 2600,-	x
776530	100	Weißmalkraftwerke	DM 600,-	x
811200	100	Westfalenbank	DM 900,-	x
779090	50	Wohnbau Schwarzwald AG	DM 60,-	DM 100,-
Unikat	50	Unikat AG / per Erscheinen	DM 125,-	DM 140,-

x = erbitten Ihr Gebot

Besonders suchen wir für unsere Kunden:

Industriehof AG, Neusser Lagerhausgesellschaft, Weißmalkraftwerke, Westfalenbank

Geschäftsbedingungen: Lieferung nur gegen Vorkasse zzgl. DM 20,- Versandkostenpauschale incl. BUST. Preise und Angaben ohne Gewähr. Lieferbarkeit vorbehalten; wir bitten um Ihre Anfrage.

Valora Vermögensverwaltung AG Karlsruhe HRB 4.503
 Vorsitzender des Aufsichtsrates: Heinrich Helffenstein, Ing.
 Vorstand: Rainer Calmez, Vorsitzender; Karl-Heinz Schönert

Volksbank Baden-Baden eG, Konto 139 1925 (BLZ 662 90000)
 Depot-Nr. 6025/1700029383

Die Konföderierten Staaten und Europa im Bürgerkrieg

Die 1861 erfolgte Sezession von 16 Südstaaten aus der Gemeinschaft der Vereinigten Staaten von Amerika war für die Europäer von großer Bedeutung. Die in Europa entstandene öffentliche Meinung zur Sezession setzte sich mit beiden gegnerischen Parteien – den Vereinigten Staaten und den Konföderierten Staaten von Amerika – kritisch auseinander. Die Haltung der Europäer sollte eine wichtige Rolle im aufkommenden Bürgerkrieg spielen, der acht Jahrzehnte Diskussionen und Kompromisse – in denen die Amerikaner versucht hatten, ihre Gegensätze zu überwinden – beendete. In den 80 Jahren nach der Niederlegung der amerikanischen Verfassung hatten sich die wirtschaftlichen und kulturellen Gegensätze zwischen den Nord- und Südstaaten verschärft. Im Süden hatte sich eine Plantagenwirtschaft auf der Basis von Sklavenarbeit gebildet. Im Norden gab es die Sklaverei nicht mehr; eine vielseitige Wirtschaft mit Industrie, Handelszentren und Landwirtschaft war entstanden. Die Sklaverei war für viele Bewohner der Nordstaaten zu einer wichtigen Moralfrage geworden. Immer wenn die Vereinigten Staaten Land von Frankreich, Spanien oder Mexiko hinzuwarben, kamen Diskussionen über das Recht der Südstaaten zur Sklavenhaltung in den neuerworbenen Gebietsteilen auf. Realistisch denkende Südstaatler befürchteten aufgrund der Tatsache,

daß die meisten der neuen Territorien die Sklavenhaltung nicht befürworteten, daß der plantagenwirtschaftlich orientierte Süden bald eine schwache Minderheit unter der Mehrheit der nicht sklavenhaltenden Staaten darstellen würde. Die Wahl Abraham Lincoln's 1860, des Kandidaten der neuen – gegen Sklaverei eingestellten – Republikanischen Partei, brachte das Faß schließlich zum Überlaufen. Noch vor Lincoln's Amtseinführung als Präsident der Vereinigten Staaten im März 1861 trennten sich zwölf Südstaaten von den Vereinigten Staaten ab; erste Gewaltakte eröffneten den amerikanischen Bürgerkrieg. Aus unterschiedlichen Gründen warteten beide Kriegsparteien besorgt ab, welche Rolle wohl Briten, Franzosen, Belgier und Russen in diesem Krieg spielen würden.

Der Norden war auf fremde Hilfe nicht angewiesen. Mit ihrer ausgewogenen Landwirtschaft und ihren beinahe monopolartigen Banken und Industrieunternehmen waren die Vereinigten Staaten fast autark. Da der Norden weiterhin namens der „Vereinigten Staaten“ handelte, waren seine Diplomaten und Attachés in der ganzen Welt bereit, seine Interessen sofort zu vertreten. Wenn auch viele Offiziere und Soldaten der Streitkräfte der Vereinigten Staaten ihr Heil in ihren Heimatstaaten in der neuen Konföderation suchten, besaßen die Vereinigten Staaten doch zumindest eine militärische Organisation mit Nachschub, befestigten Anlagen, Waffenlagern und einer erfahrenen Militärbürokratie.

Wenn die Nordstaaten europäische Hilfe auch nicht benötigten, so wurde im Norden erkannt, daß eine europäische Unterstützung des Südens unbedingt verhindert werden mußte. Denn Hilfe von außen war für die Kriegsführung der Konföderierten Staaten wiederum unbedingt erforderlich. Stolz auf ihre traditionsreiche Plantagenwirtschaft, hatten es die Südstaaten hingenommen, daß sich in den Nordstaaten Fabriken, Banken und Börsen entwickelten. Abhängig hauptsächlich von leichterlöslichen Ernteträgen beispielsweise aus Baumwolle und Tabak, konnte der Süden z. B. keine zuverlässige und ausreichende – der Weizenversorgung der Vereinigten Staaten entsprechende – Lebensmittelversorgung gewährleisten. Die Konföderierten waren gezwungen, die früher aus den nördlichen und westlichen – und nun feindlichen Staaten – bezogenen Industrie- und Versorgungsgüter anderswo zu beziehen. Zur Beschaffung dieser Güter sowie des hierzu benötigten Kapitals mußten die Konföderierten Staaten einen diplomatischen Dienst einrichten, gleichzeitig mit der Verabschiedung einer Verfassung, der Aufstellung eines Offizierskorps sowie der Bildung von Armee und Marine.

Abschließend kann gesagt werden, daß die Konföderierten vermeinten, fast ausschließlich von Baumwolle abhängig zu sein. In der festen Überzeugung, daß Englands Industrie ohne ihre Baumwolle nicht auskommen würde, erlegte sich die Konföderation 1861 ein freiwilliges Ausfuhrverbargo für Baumwolle auf. Die Südstaaten-Politiker waren zuversichtlich, daß diese Form wirtschaftlichen Drucks eine schnelle diplomatische Anerkennung sowie Unterstützung von außerhalb bringen würde – vielleicht sogar gefolgt durch eine Allianz mit England, Frankreich und anderen europäischen Nationen.

Dennoch war Baumwolle nicht das einzige diplomatische Druckmittel, über das die Konföderierten verfügten. Viele europäische Politiker und Geschäftsleute ergriffen gern die entstandene Situation, um die Vereinigten Staaten zu kompromittieren. Ein geteiltes Amerika wäre für Europa außenpolitisch einfacher zu behandeln gewesen und geschwächte Vereinigte Staaten hätten für die europäische Industrie und Schifffahrt weniger Konkurrenz bedeutet. Weiterhin fanden viele aristokratische Europäer die Traditionen und Lebensweisen des Südens den ihrigen geistesverwandter, als die der arroganten „Yankees“ im Norden. Das Haupthindernis der Südstaaten-diplomatie war die Sklavenfrage, und diesbezüglich griffen die Vereinigten Staaten die „Rebellen“ an. Allerdings



wurde bald klar, daß Lincoln während seiner Präsidentschaft den Bürgerkrieg nicht zu einem Kreuzzug gegen die Sklaverei machen würde, denn in „Grenzstaaten“ wie Missouri, die auf der Seite der Vereinigten Staaten standen, blieb die Sklaverei beispielsweise unangetastet. Somit konnte der Norden nicht für sich beanspruchen, daß die Abschaffung der Sklaverei sein Kriegsziel war. Die Vereinigten Staaten vernachlässigten folglich absichtlich diese wichtige moralische Frage, wenn sie Unterstützung von außerhalb gewinnen wollten.



Die überwiegend optimistischen Südstaatler nahmen ursprünglich an, daß die Vereinigten Staaten die Unabhängigkeit der Konföderation ohne Waffengewalt akzeptieren würden. Die durch den „vorläufigen“ Konföderierten Kongreß im Februar 1861 genehmigten Finanzmittel waren deshalb fast ausschließlich für die üblichen laufenden Ausgaben der neuen Regierung vorgesehen; eine Emission von 15 Mio \$ verbriefte zu 8 % Zinsen mit zehnjähriger Laufzeit zahlbar aus der Ausfuhrsteuer auf Baumwolle. Die Anleihe sicherte eine schnelle Kapitalbeschaffung, die zeitaufwendige Regelung der Steuererhebung konnte verschoben werden bis die offizielle Regierung im Amt war (Anmerkung des Verfassers: insgesamt zehn Einzelemissionen nach

dem Act of February 28, 1861 / Criswell Nr. 1–10).

Die Hoffnung auf eine friedliche Lösung wurde im April 1861 zerstört, als Lincoln die Konföderierten zu Rebellen erklärte und eine Blockade der Südstaatenhäfen errichtete. Weiterhin zuversichtlich, richteten nun die Konföderierten Politiker ihre Finanzplanung an einem erwarteten, kurzen bewaffneten Konflikt aus. Der erste offizielle Kongreß autorisierte am 16. Mai 1861 eine neue Anleihe: 50 Mio \$ in 20jährigen Schuldverschreibungen zu 8 % Zinsen. Anders als die in Kaufmanns- und Bankierskreisen plazierte „15-Mio-\$-Anleihe“ war diese Anleiheemission an die Südstaatenpflanzer gerichtet (Anmerkung des Verfassers: ins-

gesamt sechs Einzelemissionen nach dem Act of May 16, 1861 / Criswell Nr. 11–16).

Zeichner der neuen Anleihe konnten mit Kriegsmateriallieferungen oder erwarteten Einnahmen aus Warenlieferungen sowie mit Bargeld die neuen Titel bezahlen. Gesetzesstatuten von August und Dezember 1861 erhöhten die Emissionssumme um weitere 15 Mio \$; 90 % des Zeichnungsbetrages konnten natural in Baumwolle gezahlt werden. (Anmerkung des Verfassers: 89 Einzelemissionen nach dem Act of August 19, 1861 / Criswell Nr. 17–106 sowie drei Einzelemissionen nach dem Act of December 24, 1861 / Criswell Nr. 107–109).

Wird fortgesetzt

Wir sind Käufer von folgenden Nebenwerten – sowohl von Einzelstücken als auch von größeren Positionen – zu folgenden Preisen:

Bielensee-Schiffahrtsgesellschaft, Prior	500,- sFr.
Stamm	270,- sFr.
Brienz-Rothorn-Unternehmung AG Stamm	180,- sFr.
Prior B	130,- sFr.
Prior C	210,- sFr.
Gurtenbahn AG, Bern	1300,- sFr.
LSB Grindelwald-Pfingstegg	220,- sFr.
Niesenbahn Stamm	500,- sFr.
Seilbahn Mürren-Allmendhubel AG	220,- sFr.
Forchbahn AG, Zürich	500,- sFr.
Marzilibahn AG, Bern Namenaktien	1000,- sFr.
Inhaberaktien	700,- sFr.
Fussballclub Zürich	5,- sFr.
Zoologischer Garten Zürich	85,- sFr.
Rigibahn-Gesellschaft, Prior	100,- sFr.

Sofortige Bezahlung nach Erhalt der Stücke.

HELLWIG
WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Repräsentanz für die Schweiz:

Ruprecht & Cie

Bim Hasel 9 · CH-3052 Zollikofen · Telefon (031) 576228



Abbildung 1.

Alexander Kipfer: Standard Oil Company (of Ohio) – weitere Daten

Die neuen Nachträge

Ganz natürlich ist, wenn neue Meldungen über unbekannte Zertifikate der Standard Oil Co immer spärlicher werden. Die ganze Emission dieser Gesellschaft beträgt doch nur knapp 300 ausgegebene Stücke und viele davon mögen bei ihrer Annullaion wohl auch physisch eliminiert worden sein. Als Rekapitulation – speziell für Neu-Abonnenten – wird auf folgende Publikationen über diese Gesellschaft im *HP-Magazin* hingewiesen:

- Mai 1985, Nr. 5, S. 8
- November 1985, Nr. 10, S. 14, 15
- Juli 1986, Nr. 7, S. 6

Tabelle 7 (in der fortlaufenden Numerierung seit Mai 1985)

Nummer	Anzahl shares	Datum	Ausgestellt auf	Signatur	Bemerkungen
43	6250	6. 5. 1875	Warden Frew & Co	John D. Rockefeller	1.
120	150	12. 2. 1877	John D. Archbold Esq	John D. Rockefeller	
132	250	3. 4. 1877	John D. Rockefeller	John D. Rockefeller	2.
204	33	29. 4. 1878	J. N. Camden		3.
234	292	1878	William Rockefeller	John D. Rockefeller William R'feller (2x)	4.

Alle Zertifikate Drucktyp SO 2

1. (Nr. 43) Dieses Zertifikat wurde aus der Arrondierung (Zusammenlegung, Ab- oder Aufrundung) von 19 früheren Zertifikaten gebildet. Der Sekretär H. M. Flagler signiert jetzt mit *Henry M. Flagler*. Der Zeichnungsbetrag von 625 000 \$ beträgt nicht ganz $\frac{1}{6}$ der Gesamtsumme dieser Emission von 3 500 000 \$. Über die zurückgenommenen Zertifikate orientieren die weiter unten in *Tabelle 8* aufgeführten Facts.
2. (Nr. 132) Hier handelt es sich um eine „Double“ (nicht Doublette!), d. h. die Signatur von John D. Rockefeller finden wir einerseits auf der Vorderseite (als Präsident der Gesellschaft) sowie auch auf der Rückseite („For value Received . . .“) von ihm als Eigentümer gegengezeichnet.
3. (Nr. 204) Auf der anhängenden Aktienbuch-Souche steht, sinngemäß ins Deutsche übertragen: „In Übereinstimmung mit dem Beschluß des Verwaltungsrates vom 3. April 1878, anstelle eines Zertifikates auf Rockefeller lautend, das sich in Besitz der Gesellschaft befindet.“ Offenbar auch aus einer Epoche, in welcher John D. Rockefeller die Standard Oil mit Konkurrenten arrondierte, die Aktien erhielten. Ein analoges, bekannt gewordenes Exemplar ist das Zertifikat Nr. 176 (siehe *Tabelle 2* und *Abb. 2* im *HP-Magazin* Mai, 5/1985).
4. Gestohlen aus der Commerzbank-Ausstellung.

Das Aktienzertifikat Nr. 43 der Standard Oil Co.

1. Die *Abbildung 1* zeigt uns dieses Exemplar. Wie oben bereits erwähnt, gibt uns dieses Stück besonders viele Auskünfte über die früheren Aktien-eigentümer vor dem 6. Mai 1875. Auf *Tabelle 8*, die in *Abbildung 2* original wiedergegeben ist, sind die für uns wichtigen Aufschlüsse aus der Rückseite ersichtlich. Leider fehlen dabei das Ausstellungsdatum und die Zertifikat-Nummer! Die Aufstellung bringt uns jedoch einige bisher unbekannte Namen und die Anzahl der auf jeden Besitzer und für jede (unbekannte) Nummer eingetragenen shares.
2. Wichtig dabei ist nun, daß wir wissen, daß die Firma Warden Frew & Co durch diese Zusammenlegung eine der größten Aktionäre der Standard Oil Co wurde. Zu berücksichtigen ist dabei noch, daß die früher bekannt gewordenen Zertifikate auf Warden Frew & Co und W. J. Warden zusätzlich noch die shares-Anzahl von 2966 Stücken ausweisen: es sind dies die bereits bekannten Nummern 45, 84, 126, 176, 181, 232, 241. Das allein mit der Nr. 43 gehaltene Aktienkapital betrug 625 000 \$, also fast $\frac{1}{6}$ des Gesamtkapitals. Dabei kann als sicher angenommen werden, daß John D. Rockefeller direkt oder indirekt auch diesen riesigen Betrag kontrollierte, da es sich dabei um eine mit der Standard Oil Co personell und geschäftlich eng verbundene Gesellschaft handelte.
3. Etwas anderes fällt ebenfalls auf. Das vorliegende Zertifikat Nr. 43 wurde am 6. Mai 1875 ausgestellt. Darin liegt auch die Nr. 59, die als Datum (mit Fotokopie nachgewiesen) den 8. Mai 1875 ausweist. Schlußfolgerung: entweder wurde die Nr. 43 vordatiert oder die Nr. 59 nachdatiert, also Daten, die journalmäßig verschoben – „korrigiert“ – wurden. Doch so etwas war bei der Standard Oil Co sicher nicht ungewöhnlich, da das Recht den Interessen der Gesellschaft zu dienen hatte und nicht umgekehrt. Es könnte sich so um die damals nicht seltenen „Insider-pro-forma-Transfers“ handeln! Ein Verschrieb kann m. E. nach ausgeschlossen werden, da zu viele analoge Datierungen vorhanden sind. Bei weiteren Überlegungen über die *Tabelle 8* taucht sodann ein neuer Aspekt auf, der vorderhand eine Annahme ist und erst durch das Vorliegen der restlichen, namentlich bekannten Dokumente sicher gelöst werden kann (Zertifikat-Nummer und Datum).

Tabelle 8

Zertifikat-Nummern nachgewiesene	vermutete	Ausgestellt auf	Anzahl shares
	44?	Warden Frew & Co	2194
	?	Warden Frew & Co	200 ⁴⁾
46 (6. 5. 1875)		Lockhart & Frew	1913
47 (6. 5. 1875)		Michael Graver	388 ¹⁾
	48?	W. P. Hanno	189
	49?	C. Lockhart	63
	50?	A. F. Brooks	63
	51?	W. Warden	245
	52?	W. Warden	84
	53?	W. Warden	84
54 (6. 5. 1875)		Eduard N. Wright	50
	55?	Thornton Pike	150
56 (6. 5. 1875)		Elihu Roberto	25 ²⁾
	57?	Peter Wright & Sons	150
58 (6. 5. 1875)		H. H. Houston	125
59 (8. 5. 1875)		W. H. Burnes	125
	60?	W. H. Burnes	125
	61?	Daniel Neall	25 ³⁾
	62?	O. H. Payne Trustee	52
Daraus neue Nr. 43 auf WARDEN FREW & CO datiert 6. Mai 1875			6250 shs.

Anmerkungen:

- ¹⁾ war in CH wohnhaft.
- ²⁾ gemäß früherer Angabe (HP-Magazin, Juli 1986, Tab. 4) wurde der Name mit Clint Roberts angegeben, weil durch den Schriftzug „Cancelled“ mit der Signatur Flagler der Name des Eigners z. T. unleserlich wurde.
- ³⁾ aus demselben Grund gab die frühere Angabe (HP-Magazin, Mai 1985, Tab. 2) den Namen als Barnes an.
- ⁴⁾ Die Nummer 45 wurde bereits publiziert im HP-Magazin 10/1985 auf Tabelle 3. Sie lautet auf WARDEN TRUST, ist aber auf 500 shares ausgestellt mit Datum 6. 5. 1875!

4. Mit Ausnahme der Nr. 59 tragen die anderen, bereits sicher vorliegenden Zertifikate (Nr. 45, 46, 47, 54, 56, 58) alle das Datum vom 6. Mai 1875. Die Nr. 43 mit dem enormen Kapitalausweis trägt ebenfalls dieses Datum. Sicher kein Zufall! Also: Die zurückgegangenen Zertifikate tragen das gleiche Datum wie das ausgegebene neue Zertifikat Nr. 43. Wie da tatsächlich transferiert wurde, das wissen allein die schon längst verstorbenen Partner der Standard Oil Co: deren

Präsident, der Sekretär und die eingetragenen Geschäftspartner alias Strohmänner.

5. Noch brisanter wird das Thema, sofern man sich Überlegungen über die Gruppierung der Aktienzertifikate zwischen den Nummern 44 bis 62 macht. Die noch offenen Nummern in diesem Block (siehe Tabelle 8) können mit den Namen „passend“ und ganz zufällig (?) eingefügt werden! So darf also vermutet werden, daß die meisten der noch nicht im Original

vorliegenden Zertifikate zwischen den Nummern 44 bis 62 alle das genau gleiche Datum des 6. Mai 1875 tragen.

6. Doch nicht nur das. Beim weiteren Durchsichten der Tabelle 8 gibt es weitere interessante Feststellungen. W. Warden hält zweimal aufeinanderfolgend exakt 84 shares (er hielt auch noch die vorhergehende vermutete Nr. 51 mit 245 shares). W. H. Burns hielt zweimal exakt 125 shares mit ebenfalls vermuteten aufeinanderfolgenden Zertifikat-Nummern. Sodann die Zertifikate mit 63 shares, auch die zweimal in aufeinanderfolgenden vermuteter Numerierung (Nr. 49/ Lockhart und Nr. 50/Brooks).
7. Bemerkenswert sind diese „Zufälligkeiten“ auch, weil Henry M. Flagler als Sekretär diese Zusammenstellung machte und er als pingelig-korrekt Buchhalter galt. So ist es fast gewiß, daß er korrekt der Reihenfolge der früheren Numerierung im Aktienbuch folgte und zwar von vorne nach hinten, also von 44 bis 62.

Zusammenfassung

Das Zertifikat mit der Nummer 43 (Abbildungen 1 und 2) dürfte eines der wichtigsten und eindrucklichsten Aktiendokumente der Standard Oil Co sein, da es uns einiges von den finanziellen Transaktionen und der Geschäftsstrategie von John D. Rockefeller für seine Standard Oil Company offenbart. Zugleich ist die Nr. 43 auch ein Dokument frühkapitalistischer Denkweise in ihrer reinsten Urform: die Ballung finanzieller und wirtschaftlicher Macht unter einen Willen und wenigen Helfern als Abschottung nach außen!

Adresse des Verfassers:
Alexander Kipfer, Postfach, CH-8813 Horgen 3.

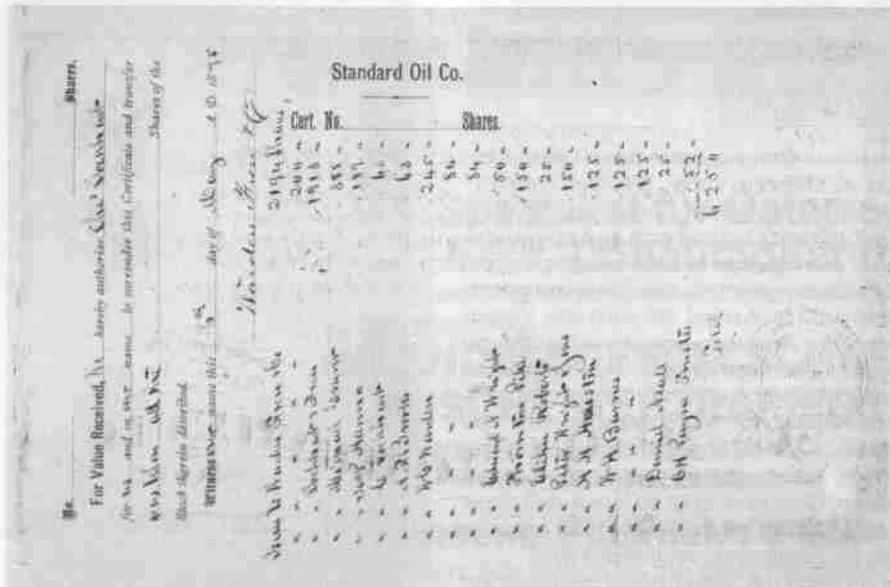


Abbildung 2.

**Für
den
Sammler
von
Historischen
Papieren
monatlich**

**HP-MAGAZIN
FÜR
HISTORISCHE
PAPIERE**



Historische Wertpapiere – einmal anders betrachtet

Im Vordergrund der Betrachtungen über alte Aktien und Anleihen steht oft die graphische Schönheit. Dies soll nicht infrage gestellt werden. Doch gibt es andere Elemente, die uns ansprechen können. Reizvoll sind z. B. das alte Handelsrecht oder die Arten der Finanzierung oder die soziale Komponente.

Da gibt es z. B. eine 1897 in Belgien gegründete Gesellschaft, die ihre soziale Verantwortung darin sah, die Rechte des unabhängigen Staates Kongo einzuschränken. Dieses Unternehmen, die „Antwerpener Gesellschaft für Handel im Kongo“ (Société Anversoise du Com-

merce au Congo), hatte ihren Geschäftssitz in Mobeka, auch „Neu-Antwerpen“ genannt, im Bezirk Bengalas. Der Verwaltungssitz befand sich in Antwerpen. Auf der Rückseite der ausgegebenen Zertifikate wurden die Statuten veröffentlicht. In Artikel 30 wird die Verteilung von Arbeitslosenunterstützung geregelt. Für diese Zwecke sah das kongolesische Recht eine Rücklage von 10% des Kapital vor. Wer von uns weiß das schon. Ebenso findet sich in den Statuten eine Liste von elf gründenden Aktionären. Gleichzeitig ist zu lesen, daß diese Liquidatoren einer schon 1892 gegründeten Vorgängergesellschaft sind. Aber auch bei dieser Aktie muß man auf die Gestaltung eingehen; denn sie ist

unbestreitbar schön, zudem sehr detailreich: Man sieht eine Ansicht von Antwerpen, erhält einen Eindruck des Kongo-Flusses, sieht einen Krieger und ein Mädchen sowie eine Karte des Distriktes Bengalas und des unabhängigen Staates Kongo. Zusätzlich ist noch aufgeführt, mit welchen Produkten die Gesellschaft handelte: Gewürze, Palmöl, Erdnüsse, Kaffee, Kakao, Tabak, Kautschuk, Textilien, Perlen, Messing, Kurzwaren, Schmuck, Eisenwaren, landwirtschaftliches Material, Maschinen usw.

Man sieht, wie vielfältig unser Sammelgebiet ist. Für mich gehört diese Aktie zu den schönsten Kolonialwerten; nicht zuletzt aufgrund ihrer Aussagefähigkeit. Entdeckt habe ich diese Geschichte beim belgischen Club.

Wir stellen vor: Eine bisher unbekannte Gesellschaft und eine bisher unbekannte Gründer-Aktie:

Lolat-Eisenbeton-Akt.-Ges. in Düsseldorf

Gegründet: 1. 5. 1907 mit Wirkung ab 1. 1. 1907; eingetr. 4. 7. 1907. Gründer: Baumstraße / Gustav Lolat, Berlin; Kaufm. Theodor Kamperhoff, Dipl.-Ing. Ludwig Klingelhöfer, Dr. Wilh. Stens, Rentner Ludwig Niederleitner, Düsseldorf; Dir. Rud. Gustav Pabst, Dresden; Architekt Harry Gutte, Gelsenkirchen; Bau-Ing. Wilh. Redeke, Köln. Zweck: Bauunternehmen jeglicher Art auf dem Gebiete des Hoch-, Tief- u. Wasserbaues, insbesondere Beton- u. Eisenbetonbau (Gesamtausführung). Ferner Spezialfirma für Schacht, Strecken u.



Grubenausbau sowie Herstellung kompletter Werks- u. Industrieanlagen. Die a.o. G.-V. v. 29. 7. 1907 beschloß den Ankauf sämtlicher Geschäftsanteile an der Baugesellschaft für Lolat-Eisenbeton m.b.H., Düsseldorf für M. 450000, sowie Übernahme des ganzen Geschäftsvermögens dieser Ges. per 31. 12. 1906; diese Ges. trat am 1. 8. 1907 in Liquidation. Auch Abteilung in Cassel, Cöln, Dortmund, Giessen, Münster i. W., Saarbrücken. Seit 1909 Aufnahme neuer Spezialitäten, wie Ausführung ganzer Rohbauten u. industrieller Anlagen, Tiefbauten u. Grubenarbeiten.
Kapital: M. 1600000 in 1600 Aktien à M. 1000. Urspr. M. 1000000, erhöht lt. G.-V.

v. 6. 6. 1910 um M. 600000 in 600, ab 1. 7. 1910 div.-ber. Aktien, begeben zu 105,50 %.
Geschäftsjahr: Kalenderj. Gen.-Vers.: Im I. Geschäftshalb. Stimmrecht: 1 Aktie = 1 St.
Bilanz am 31. Dez. 1911: Aktiva: Kassa 7685, Wechsel 3400, Debit. 2238770, Beteiligt. 33250, halbf. Bauten 69346, Materialien 253862, Holz 257000, Masch. 88000, Werkzeuge u. Geräte 106000, Fuhrwerk 15000, Kontorutensil. 10000, Immobil. 101000, Patente 68000, Avale, Depos. u. Bürgschaften 436209. - Passiva: A.-K. 1600000, Kredit. 1286680, Hypoth. 66000, Avale, Kaut. u. Bürgschaften 436209, unerhob. Div. 1550, R.-F.

23354 (Rückl. 4435), Delkr.- u. Garantie-F. 165000, Talonsteuerrücklage 4600, Div. 80000, Vortrag 24128. Sa. M. 3687523.
Dividenden 1907 - 1911: 8, 4, 8, 5, 5 %.
Direktion: Kaufm. Theod. Kamperhoff, Diplom.-Ing. Ludw. Klingelhöfer, Düsseldorf; Bau.-Ing. Wilh. Redeke, Köln.
Aufsichtsrat: Vors. Rentner Ludw. Niederleitner, Düsseldorf; Stellv. Komm.-Rat Rich. Fleitmann, Iserlohn; Bergwerks-Dir. Dr. Berckemeyer, Herne; Bankdir. M. Streffer, Köln; Berggrat Grassmann, Essen; Bankier Rob. J. Brunner, Brüssel.

(Aus einem Börsenführer vor 1912/13)

15. Öffentliche Internationale Auktion Historischer Wertpapiere

am 20. Februar 1988 im Hotel DELTA,
chaussée de Charleroi 17,
B-1060 Bruxelles

PROGRAMM

9.00 bis 10.15 Uhr Besichtigung der Lose
10.15 bis 13.00 Uhr I. Teil der Auktion
13.00 bis 14.15 Uhr Gemeinsames Mittagessen
14.15 bis 16.30 Uhr II. Teil der Auktion
16.30 bis 18.00 Uhr Tauschbörse

Die Teilnahme am Diner kostet 750 bfrs.

Kataloge, Reservierungen und Auskünfte beim
Veranstalter

ACCOUNTING & AUCTIONS SERVICES S. C.

Gilbert J. L. Masure

Expert en Scriptophilie

Rue Rosendael, 130

B-1190 Bruxelles

Tel. 02/344.41.58 (nach 20.00 Uhr)

HWP-AUKTION

NOVOTEL-VENLO

AM 9. APRIL 1988

Bitte fordern

Sie Katalog an

HWP-AUKTIONEN

HOOFDSTRAAT 35

NL-8162 AB EPE

(0)5780-13969



Spezialist für Österreich k.u.k. Donaumonarchie

(Rumänien, Italien, Tschechoslowakei, Jugoslawien, Bulgarien und Türkei)

HANDELSGESELLSCHAFT FÜR HISTORISCHE WERTPAPIERE Ges.m.b.H.

A-1010 Wien · Kärtnerstraße 21/1/13 · Telefon 5128822

Vorwahl: Inland 0222; Ausland 0043/222

Nächste Auktion 14. Mai 1988

Fordern Sie kostenlos die neue Preisliste Nr. 10 an.



LESERBRIEF

Peter W. Seidel:

Einige unzeitgemäße Betrachtungen zum Sammeln von Historischen Wertpapieren

Man kann alte Aktien wie Briefmarken sammeln – schön nach Farben, Ländern oder anderen Kriterien geordnet. Man kann alte Aktien auch an zu diesem Zweck eingerichteten Börsen – sprich: auf Auktionen – handeln. Dieser Handel erzeugt den gewünschten Nervenkitzel für die direkt Beteiligten sowie Zahlenwerte aller Art, die sich veröffentlichen, vergleichen und interpretieren lassen. Wie bei den echten Börsen und beim organisierten Sport besteht aber auch hier die Gefahr, daß sich die Zahlen verselbständigen und vom eigentlichen Zweck lösen. Auf die Beschreibung weiterer börsentypischer Praktiken wie Kursmanipulationen soll in diesem Zusammenhang verzichtet werden, auch die Schaffung eines Auktionsindex sollte von Berufeneren vorgeschlagen werden.

Das Sammeln von Aktien nicht mehr bestehender Gesellschaften ist immer auch – über die Ästhetik eines schön gestalteten Papiers oder über seinen zeitweiligen Handelswert hinaus – ein Einblick in die Industriegesellschaft früherer Zeiten. Im Gegensatz etwa zu einer Briefmarke kann eine Altaktie den Sammler zum Studium vieler Bereiche animieren und neue Zusammenhänge zwischen kulturellen, historischen und technischen Fragestellungen erschließen.

Das Studium der menschlichen Natur kann vielfach schon mit einem Blick auf die Anzahl der noch vorhandenen Kupons beginnen. Die moderne Einrichtung von „Venture-Capital“-Gesellschaften ist vergleichsweise risikoarm gegenüber dem Wagemut früherer Gründer und Spekulanten (heute: Risikokapital-Anleger), die sich mit einem Minimum an Informationen an russischen Eisenbahnen, afrikanischen Plantagen oder südamerikanischen Goldminen beteiligten. Viele wurden dafür mit entschädigungsloser Enteignung belohnt. Es sei am Rande bemerkt, daß neuere deutsche Pleiten das Vorhandensein des Risikos im wesentlichen bestätigen – bei einem Maximum an vorhandenen Informationen und einem Minimum von Ästhetik bei der Gestaltung der „Wert“-papiere.

Das Studium der menschlichen Natur kann an den Unterschriften (sog. „Autographen“) fortgesetzt werden – allerdings mit höherem Aufwand, da hierzu vergleichendes Literaturstudium empfohlen wird. Hierbei sollten aber Gesichtspunkte ethischer oder moralischer Natur nicht allzusehr im Vordergrund stehen, da bei manchen Autographen

entsprechende Charaktereigenschaften ihrer Autoren im umgekehrten Verhältnis zum Handelswert stehen dürften. Insbesondere die amerikanische Gründerzeit ist voll von schillernden Persönlichkeiten und der Sammler weiß, daß viele dieser Männer – robber barons wurden sie genannt – reich wurden durch ungehinderte Ausbeutung der Schwächeren. Auf psychologische Spekulationen über die Identifikation des Sammlers mit seinem Sammelobjekt wird in diesem Zusammenhang aber verzichtet.

Das Sammeln von alten Aktien aus dem Gründerland par excellence, den Vereinigten Staaten, bringt viele Vorteile mit sich, nur sollte bei dieser Tätigkeit die Besinnung auf den eigenen historischen und kulturellen Standort nicht verloren gehen.

Insbesondere bei der Diskussion des Begriffes „Mitteleuropa“ aus kultur-historischer Sicht ist deutlich geworden, daß sich das Verständnis Deutschlands als Teil Europas immer mehr nach Westen orientiert. Deutsche Geschichte ist aber zu einem großen Teil die Geschichte des östlichen Europas; dies gilt natürlich auch für die deutsche Wirtschaftsgeschichte. Mit dem Nachrücken jüngerer Sammlergenerationen wird auch die Gefahr immer größer, daß die Welt am Eisernen Vorhang aufhört. Dies soll kein Plädoyer dafür sein, alte Aktien auf deutsch-nationale Art zu sammeln. Vielmehr sollen diese Überlegungen dazu anregen, sich mit der allgemeinen oder besonderen Wirtschafts- oder genauer: Industriegeschichte des eigenen Landes und seiner Nachbarn zu beschäftigen.

Das Studium der allgemeinen historischen Zusammenhänge auf der Grundlage von u.a. Historischen Wertpapieren kann aber nur Ausgangspunkt sein für ein komplettes Verständnis der jeweils untersuchten Epoche. Auch die Beschreibung des technischen Fortschrittes während der untersuchten Zeiteinheiten kann das Bild nur abrunden.

Ansätze zur ernsthaften Beschreibung von Teilgebieten sind vorhanden und es wäre wünschenswert, wenn diese zu gegebener Zeit in Buchform gesammelt werden könnten. Bisher veröffentlichte Monographien dieser Art haben gezeigt, daß gleichsam als Nebenprodukt umfangreiche Informationen über das Alltagsleben unserer Vorfahren zum Vorschein kommen.

Der Mangel an Kontakten zwischen engagierten Sammlern von Altaktien und den Bewahrern von Denkmälern industrieller Archäologie ist bedauerlich, aber möglicherweise durch deren verschiedene Perspektiven gegeben. So ist noch keine Beschreibung auf der Grundlage von Finanzdokumenten und baulichen Überresten bekannt, die Erhaltenes zu Vergangenen in Beziehung setzt. Der Skeptiker mag einwenden, daß im besonderen Falle Deutschlands die Spuren einer relativ späten Industrialisierung

durch die Bomben des Zweiten Weltkrieges und des nachfolgenden Wiederaufbaus ziemlich gründlich verwischt wurden. Ausnahmen sollten dort die Regel bestätigen, wo dies möglich ist!

Die allgemeine und industrielle Architektur der Gründerzeit läßt aber noch weitergehende Forschungen zu, nämlich solche über das Verhältnis der unternehmenden und arbeitenden Menschen zueinander. Allerdings ist heute eine Beschäftigung etwa mit den Sozial-Utopisten des letzten Jahrhunderts, die die Einheit von Leben und Arbeit propagierten, schwierig ohne in den Verdacht des parteipolitisch Engagierten zu kommen. Im Gegensatz zu den sehr vereinfachten Anschauungen jenes in London gestorbenen Philosophen aus Trier gab es in Europa Unternehmer, für die Kapital und Arbeit keine unvereinbaren Gegensätze waren.

Während das vollständig geplante Arbeiterdorf der Kohlenmine von Grand-Hornu in Südbelgien von Henri De Gorge-Legrand erbaut worden war (1825), um Arbeiter aus anderen Gegenden anzulocken, aber immer noch eine strikte Trennung von Kapital und Arbeit stattfand, hatte Jean-Baptiste André Godin mit der Gründung der „Familistère“ in Guise (Nordfrankreich) die sozial-utopischen Theorien u.a. von Fourier und Considérant zur Wirklichkeit werden lassen. Die neben der Eisengießerei ab 1859 erbauten Arbeiterwohnungen, Schulen, Gärten und Vergnügungsstätten waren nach genauen Plänen Godins ausgeführt, um seinen Mitarbeitern ein menschliches Dasein zu ermöglichen. Ein ähnliches, von ihm inspiriertes Experiment in Texas schlug fehl; die „Familistère“ (1887) nahe der Fabrik von Godin in Brüssel wurde erst 1960 aufgelöst. Es sei noch angemerkt, daß die Umwandlung der alten Reitschule von La Chaux-de-Fonds (Schweizer Jura) in Sozialwohnungen (1868) ebenfalls auf den Einfluß Godins zurückzuführen ist, allerdings ohne dessen soziales Programm zu übernehmen.

Leider ist bisher von derartigen besonderen Entwicklungen in Deutschland noch nichts bekannt geworden; die ehemals starke Genossenschaftsbewegung hatte andere Ursachen als die oben erwähnten. Es wird auch vermutet, daß sich verantwortungsvolle deutsche Unternehmer wie etwa Bosch, Krupp oder Siemens weniger von philosophischen Theorien als vielmehr von der pragmatischen Notwendigkeit der Linderung der Not leiten ließen und auf diese Weise langfristige Verbesserungen herbeiführten.

So schließt sich der Kreis vom reinen Betrachten einer schön gestalteten alten Aktie zum Erforschen des gesellschaftlichen Engagements dessen, der damit sein Betriebskapital zu erwerben suchte. Nur in den allerseltensten Fällen handelt es sich dabei auch um dasselbe Papier.

Alte Wertpapiere in neuem Glanz

Sammlung / Dekoration / Geschenke / Zeitgeschichte



Best.-Nr. 6027-013 Straßenbahn / Rußland 45,-DM
Tramways de Tashkent
 1911 / Vorzugsaktie über 100 Francs / Format: 28,5 x 38 cm /
 Farbe: braungrün / gegründet 1897 / dekorativer Straßenbahnwert
 aus der Zarenzeit

Fordern Sie unsere Gratis-Prospekte an.

EWA Wertpapier-Sammlung
 Zeitgeschichte
 Dekoration · Geschenke
 Kapitalanlage
ERSTES-WERTPAPIER-ANTIQUARIAT · R. ULLRICH
 Surkenstraße 55 · 4630 Bochum 1 · Telefon: 02 34/79 79 12

Historische Wertpapiere

Beratung · Verwertung von Sammlungen



Auktionshaus Gottfried Haas

Ältestes Fachgeschäft

Postfach 340 · D-7144 Asperg
 Telefon (07141) 32064
 Telex 7264444 Seri D

Bitte nehmen Sie Kontakt mit uns auf!

HERKULES-GRATISLISTEN

Neuheiten – Gelegenheiten – Seltenheiten
 anfordern – studieren – vergleichen
 Wir bearbeiten auch Ihre kleinen Aufträge



Bitte Sammelgebiet angeben!

- Frankreich-Numismatik (unser Spezialgebiet)
- Münzen aus aller Welt (mit deutschen Gebieten)
- Antiquarische Wertpapiere
- Alte Handschriften und Dokumente
- Briefmarken (Deutschland/Frankreich)
- Philatelistische Belege (Briefe/Karten)
- Ansichtskarten

Herkules Münzhandelsgesellschaft mbH

Postfach 66 01 65 · 2800 Bremen 66 · Telefon (04 21) 57 02 60

HISTORISCHE WERTPAPIERE

**Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen aus
aller Welt.**

Bücher zum Thema Wertpapiersammeln.

- Fordern Sie unseren kostenlosen Katalog an.
Postkarte genügt.

Wenn Sie spezielle Wünsche haben, lassen Sie es
uns wissen. Wir sind bemüht, sie Ihnen zu erfüllen.

Historische Wertpapiere D. Pasdzior

Erlenweg 10 · D-4055 Niederkrüchten 1



AKTIEN-GALERIE

— seit 1974 —

Sehr dekorative Stücke — bereits gerahmt — zum Mitnehmen ab DM 40,—.

AKTIEN-GALERIE GMBH Friedenstr. 11 3000 Hannover 1 Tel. (0511) 281284

Geburtstag? Jubiläum?

Testen Sie den Datendienst der Aktien-Galerie und schenken
Sie ein Wertpapier mit passendem Ausstellungsdatum!

- | | | |
|---|--------------|--------------------|
| Das genaue Jahr | kein Problem | — kein Aufpreis |
| Jahr und Monat | | — Aufpreis DM 5,— |
| Datum ± 5 Tage | | — Aufpreis DM 10,— |
| Datum auf den Tag genau
(keine Sonntage) | | — Aufpreis DM 20,— |

Öffnungszeiten: 10-12.30 und 15-18 Uhr

KLEINANZEIGEN

Aktien und Anleihen von Brauereien und Mälzereien gesucht. Herbert Jess, Moosbeerweg 6c, D-2000 Hamburg 71, Telefon (040) 6405825.

Suche Aktien von Firmen mit dem Namen Haas, Has und Haaß, ebenso solche Namensaktien. Gottfried Haas, Auktionator, Postfach 340, D-7144 Asperg, Telefon (07141) 32064.

Dekorative Versicherungsaktien und Versicherungspolice aus aller Welt gesucht. Chiffre 107.

Suche gute Gründer-Aktien aus Baden/Württemberg und alle Papiere aus Australien. Michael Liebig, Friedrichstraße 3, D-6927 Bad Rappenau.

Einmaliges Sondergebot – ideal für Werbezwecke und als Kapitalanlage: 1000 US-Altaktien DM 1500,-, 2500 US-Altaktien DM 3500,-, 5000 US-Altaktien DM 6500,-, 10000 US-Altaktien DM 12000,-, 20000 US-Altaktien DM 20000,-. Telefon D-(02381) 81016.

Bitte fordern Sie meine Liste mit Wertpapieren an und teilen Sie mir die gesuchte Branche bzw. das Land mit. Mevr. A. N. Briggeman-v. d. Schelde, Kantelenweg 70, NL-3233 RD Oostvoorne, Nederland.

Zum Verkauf: Alte schwedische Aktien, 1895–1940. Senden Sie bitte Ihre Anfrage nach Preisen, Daten usw. an: Ake Raberg, Furulundsgatan 22, S-50260 Borås, Schweden.

Besonders dekorative französische Wertpapiere aus der Zeit vor dem 1. Weltkrieg gesucht (keine Massenware). Chiffre 112.

Sammler verkauft USA-Aktien: Eisenbahn, Schifffahrt u. a., 1849–1899. (Suche billige Titel mit Vignetten aller Art). M. Krügel, Wolgemutstraße 4, D-8000 München 90.

Verkaufe Börsen- und Wirtschaftsliteratur. Liste gegen Rückporto. Thomas Grosjean, Am Schliggenstück 2, D-5840 Schwerte.

Suche Sparkassenwertpapiere aus dem In- und Ausland. Angebote mit Preis an Thomas Grosjean, Am Schliggenstück 2, D-5840 Schwerte.

Brauereien und Mälzereien, Landwirtschaft, dek. Titel, Aktien und Anleihen gesucht. Alfred Müller, Römerborn 4, D-5521 Baustert, Telefon (06527) 1379.

Habe ich eine Chance irgendwo für meine Sammlung **Aachener Kleinbahn** Aktien 1200 M von 1896 und 2000 M von 1907 aufzutreiben? Wer kann helfen? Offerten unter Chiffre 113.

Suche Aktien von Nord-Frankreich, Kolonial aller Welt. Robert Lequeux, 125 Rue A. Hurbiez, F-62400 Bethune.

EDV-Werte gesucht aus USA und Europa. Rüdiger Wolff, Rantzaustraße 100, D-2000 Hamburg 70, Tel. (040) 681459.

Privat sucht AMEXCO ab 1850 und Aktien/Anleihen aus Karlsruhe. K. Burger, Winterstraße 44a, D-7500 Karlsruhe 1.

Suche int. Luftfahrt und deutsche Holz-/Möbelindustrie. Georg Doll, Ebertstraße 18a, D-7500 Karlsruhe, Telefon (0721) 818852.

◆◆◆◆◆
◆ **Der Markt für Kleinanzeigen ist** ◆
◆ **ergiebig! Benutzen Sie Ihre Gut-** ◆
◆ **scheine! Jede weitere Anzeige** ◆
◆ **kostet nur sFr./DM 10,- für 5 Zei-** ◆
◆ **len. Bitte senden Sie Ihren Text** ◆
◆ **mit Ihrer Zahlung (Briefmarken,** ◆
◆ **Bargeld, Scheck).** ◆
◆◆◆◆◆

Luftfahrt-HWP aus Europa gesucht. Angebote an: T. Glander, P.-Kallenbach-Straße 6, D-5340 Bad Honnef 6.

Suche HWP: Griechenland, Luxemburg, Israel, Nigeria, Hamburg, Frankfurt, New York, Hongkong, Tabak, Süßwaren, Uhren, Schifffahrt, Amexco, Hispano. S. Steinke, Westendstraße 79, D-6000 Frankfurt 1.

Suche Aktien und dekorative Geschäftsbriefe von Pianoherstellern. Gudrun Klum, Burgsolms Weg 20, D-6333 Braunfels/Lahn.

Suche Aktien von hessischen Firmen. Gudrun Klum, Burgsolms Weg 20, D-6333 Braunfels/Lahn.

Suche Aktien der Zuckerfabriken Stralsund und Barth in Vorpommern und der Zuckerfabrik Obernjesa. Gebe ab Zuckeraktien Nörten. Albrecht Jaep, Schillerstraße 3, D-2120 Lüneburg.

Zeche Hannover, Bochum. Suche Kuxe oder ähnl. Zeitdokumente dieses Bergbauunternehmens. Manfred Vorbrugg, Hannoverstraße 27, D-4630 Bochum 1.

Suche Graphiken, Postkarten, alte Wertpapiere über „Golfsport“. W. Kames, Pienzenauerstr. 25, D-8000 München 80.

Suche Informationen über Deutsche und Dresdner Bank, Restquoten und Riebeck Montanwerke, bitte auch Aktien anbieten. Telefon D-(06203) 41775.

Dekorative Aktien und Anleihen vor 1914, Gebiet Mittelrhein, mit Preisangabe gesucht. H. Sattler, Im Wolfsberg 2, D-5441 Monreal.

Suche: Pilatusbahnaktie von 1888, Rigibahnaktie von 1889 (Unterschr. Riggenschbach), Seel. Lokalbahn von 1918; kann tauschen mit: FO 1925, RHB 1874/1937, Erlenbach-Zweis. 1903. M. Liniger, Thomasweg 11, CH-3097 Liebfeld.

Aus Restbeständen HWP abzugeben. Bitte fordern Sie meine Liste mit historischen amerikanischen und deutschen Wertpapieren an. Habe auch günstige US-Altaktien für Werbezwecke. Klaus Helffenstein, Ettlinger Straße 1a, D-7505 Ettlingen 6.

„75 Jahre Standseilbahn Luzern-Diet- schiberg, 1912–1987“. Die Geschichte dieser Bahn kann durch Überweisung von 12,- sFr. auf das Postscheck-Konto 60-44-9 der Vereinigung pro Dietschibergbahn, Luzern, bezogen werden.

Gesucht: Bergschlößchen-Aktien-Bier-Brauerei, Braunsberg/Ostpreußen. Friedrich K. Krüger, Frintroper Straße 36a, D-4200 Oberhausen 1.

Agenda März 1988

Auktionen

5. 3. 1988	Bonn, Gutowski
8. 3. 1988	Fernauktion Haas
19. 3. 1988	Frankfurt, FHW

Sammlertreffen

3. 3. 1988	Frankfurt
4. 3. 1988	Köln
9. 3. 1988	Wien
13. 3. 1988	München
17. 3. 1988	Paris
19. 3. 1988	Stochay-St.-Georges (b)
24. 3. 1988	Brüssel



»GEDRUCKTES VON GESTERN«

HISTORISCHE INTERNATIONALE WERTPAPIERE

Ankauf – Verkauf
I. WEBER

HOHENZOLLERNSTRASSE 23-25
POSTFACH 8634
D-4000 DÜSSELDORF 1
TELEFON (0211) 357581

ANGEBOTSLISTE BITTE ANFORDERN

NUMIS-POST



NUMIS-POST Monatszeitschrift für den Münzsammler enthält:

- Bewertungsliste Schweizer und Liechtensteiner Münzen
- Monatsauktion mit über 1000 Nummern
- vielfältiges Angebot der Inserenten
- viel Informatives und Aktuelles über Münzen und den Münzenmarkt

Abonnement (12 Nummern sFr. 30,-)

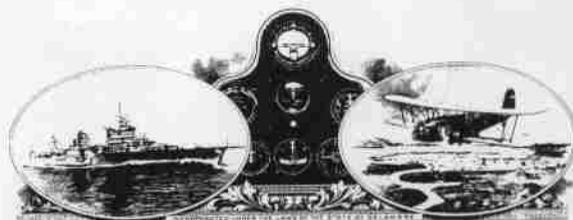
Name: _____

Vorname: _____

Strasse: _____

PLZ/Ort: _____

Numis-Post, Postfach, CH-7310 Bad Ragaz



Historische Wertpapiere

Beratung · An- und Verkauf · Auktionen

Freiverkaufsliste, voll bebildert

Bestellungen bei
Auktionshaus für historische Wertpapiere

Reinhild Tschöpe

Bruchweg 8 · 4044 Kaarst 2 · Telefon (02101) 602756

Full Service Worldwide

ACTIVE BUYERS of quality certificates and related financial history material including autographs, rare and reference books, photographs, prints, etc.

APPRAISALS - CUSTOM REPORTS
RESEARCH AND SPECIALIZED SERVICES

Contact Diana Herzog

Friends of Financial History

GET ALL THREE VALUABLE SECTIONS

- The most complete magazine in English
- Comprehensive Annual Price List
- Mail Auction items in every issue

Published in New York, with emphasis on American certificates & financial history

Annual subscription at \$25 in U.S. and Canada; Single copy \$5. Europe, U.K., Airmail \$30.

NASCA OUR AUCTION DIVISION
CERTIFICATES including The Penn Central Collection



BANKNOTES, COINS, TOKENS, MEDALS & DECORATIONS

AUTOGRAPHS, PHOTOGRAPHS, FINANCIAL AND NUMISMATIC LITERATURE

Catalogues by Subscription Only \$45 in U.S., CANADA FIRST CLASS MAIL
\$55 in EUROPE, ELSEWHERE AIRMAIL

CONSIGNMENTS ALWAYS WELCOME

Call Stephen Goldsmith (212) 908-4006

R.M. Smythe & Co., Inc.
Established 1880

26 Broadway, New York, N.Y. 10004 Telephone (212) 943-1880

Wir machen Druck - und mehr - für Sie!

MAKOSSA DRUCK- UND MARKETING-
SERVICE GMBH

Pommernstraße 17
4650 Gelsenkirchen

Telefon: 02 09/8 10 55
Fax: 02 09/8 10 57



P.L. Bosshart, Direktor,
mit Erwin Brunner, Direktor
und Charles Jörg, Direktor.

Ihr persönliches Vermögen sollte auch persönlich angelegt werden.

Also entsprechend Ihren Wünschen, Ihrem Temperament und Ihren Anlagezielen, die sehr verschieden sein können. Das ist heute leider nicht mehr so selbstverständlich: Das Anlagegeschäft wird immer grösser, aber auch immer schematischer gehandhabt. Und manch einer wünscht sich wohl den Sparstrumpf als wirklich persönliche Anlageform zurück.

Wir haben darum mit unserem internationalen Team von Vermögensberatern eine Reihe von Anlageinstrumenten für unsere privaten Kunden geschaffen –

Anlagefonds, eigene Kassenobligationen, Treuhandkonti und vieles mehr.

Zusammen bieten sie wirklich alle Möglichkeiten für eine zielgerichtete – und zielgerechte – sehr persönliche Vermögensanlage.

Sprechen Sie doch einmal in aller Ruhe mit unseren professionellen Anlageberatern.

Es wird zu Ihrem sehr persönlichen Vorteil sein.



Schweizerischer Bankverein

Société de Banque Suisse
Swiss Bank Corporation

The key Swiss bank

Generaldirektion in CH-4002 Basel, Aeschenplatz 6, und CH-8022 Zürich, Paradeplatz 6. Über 200 Niederlassungen in der ganzen Schweiz. Niederlassungen, Vertretungen und Tochtergesellschaften in 28 Ländern auf allen 5 Kontinenten.

Y 9100 E sFr. 5,-/DM 6,-

HP-Magazin

Historische Wertpapiere · Historic papers

Nr. 3 · März 1988



Weltweit die einzige monatliche Fachzeitschrift



Westfalenbank.

Die Bank, die zu Ihnen kommt.

Zum Thema: *Persönliche Beratung*



SCHAUER + MARTINE NEUS

Ganz gleich, wo Sie Ihren Firmensitz haben: Der Westfalenbank-Berater kommt zu Ihnen, wann immer Sie ihn brauchen. Dieses Berater-System der Westfalenbank bietet Ihnen eine Reihe von Vorteilen. Sie sind flexibel in Ihrer Termindisposition, Sie sind auch während eines Beratungsgesprächs in Ihrem Unternehmen erreichbar, Sie erhalten Entscheidungen der Westfalenbank direkt vor Ort. Mit der Verbindung zu unserem Berater steht Ihnen der gesamte Leistungsbereich der Westfalenbank für eine individuelle Betreuung und eine aktive Partnerschaft zur Verfügung.

Wenn Sie z.B. zinsverbilligte Sonderkreditprogramme, beispielsweise für Umweltschutzmaßnahmen, einsetzen wollen, bei der Einrichtung von Wertpapier-Spezialfonds von unserem Know-how im Wertpapiergeschäft profitieren möchten, oder zur Abwicklung Ihres Zahlungsverkehrs unter anderem die Vorteile des Datenträgeraustausches (DTA), der Datenfernübertragung (DFÜ) oder die von S.W.I.F.T. nutzen möchten.

Unsere Kompetenz stellen wir Ihnen gern auch für Ihre privaten Vermögensfragen zur Verfügung. Rufen Sie uns an unter Bochum 0234/616-523 (Herr Voß). Wir senden Ihnen gern unsere aktuelle Börseninformation.



WESTFALENBANK DIE BERATER-BANK

WESTFALENBANK Aktiengesellschaft, 4630 Bochum 1, Huestraße 21-25,
Tel. (0234) 616-0, Telefax (0234) 616-400, Btx • 61600 ◊
Niederlassung: 4000 Düsseldorf 1, Bentrather Straße 12,
Tel. (0211) 8227-0, Telefax (0211) 8227-258
Börsenbüro Frankfurt: 6000 Frankfurt 1, Kettenhofweg 65,
Tel. (069) 719192-0, Telefax (069) 719192-22
Tochtergesellschaften:
Westfalenbank International S.A. Luxemburg
Westfälische Hypothekenbank Aktiengesellschaft Dortmund
Im Konzern der Bayerischen Hypotheken- und Wechsel-Bank
Aktiengesellschaft München

INHALT

Nr. 3 · März 1988

Editorial	3
Der aktuelle Marktbericht	
Der Markt für amerikanische Eisenbahnwerte 1987	4
Kommentar	
Einige Anmerkungen zu den Marktberichten	6
telex	8
Leserbriefe	9
Aktuelles von Schweizer/ Deutschen Nebenwerten	10
Aus der Firmengeschichte	
Die Actien-Brauerei Merzig/ Saarfürst-Brauerei	14
Die Mühleggbahn	20
Aus der Wirtschaftsgeschichte	
Die Konföderierten Staaten und Europa im Bürgerkrieg	16
Lowell, Mass., und Umgebung	22
Kuriosa	
Und immer wieder einmal diese Druckfehler	18
Aus den Sammelgebieten	
Le Crédit Général Liégeois	24
Kleinanzeigen	24, 26
Agenda	26

IMPRESSUM

8. Jahrgang
Abonnemente: sFr. 50,-/DM 60,- jährlich inkl. Gutschein für 2 Kleinanzeigen
Einzelpreis: sFr. 5,-/DM 6,-
Erscheinungsdatum: elfmal jährlich, jeweils monatlich am 18. / kein Heft im August
Herausgeber: HP-Verlag für Historische Papiere, Postfach 2118, CH-3001 Bern
Verantw. Redakteur: Klaus Hellwig
Druck: Makossa Druck- und Marketing Service GmbH, Pommernstraße 17, D-4650 Gelsenkirchen-Bismarck, Tel. (0209) 81055-57
Redaktion: HP-Magazin für Historische Papiere, Haferweg 13, D-4630 Bochum 1, Telefon (0234) 797839
Anzeigen: Zur Zeit gilt Anzeigenpreisliste Nr. 2.
Agentur in der Schweiz: HP-Magazin für Historische Papiere, Postfach 2118, CH-3001 Bern, Telefon (031) 573552
Agentur in Holland: Euro-Bond, L. Peeters, Lingforterweg 84, NL-5944 BG Arden, Telefon (04703) 2041
Bankverbindungen: Schweizerischer Bankverein, Bärenplatz 8, CH-3011 Bern, Konto-Nr. 90-118.386.0
Westfalenbank AG Bochum, Konto-Nr. 123722, BLZ 4302000
Postgiroamt Dortmund, Konto-Nr. 151130-460
Die Wiedergabe sämtlicher Artikel und Abbildungen, auch auszugsweise, ist nur mit schriftlicher Genehmigung der Redaktion gestattet. Gerichtsstand: Bern.
Alle nicht gezeichneten Beiträge stammen von Klaus Hellwig.

**Redaktionsschluß
für die April-Ausgabe:
8. April 1988**



Das Titelbild zeigt einen Ausschnitt aus der Aktie „The National Metropolitan Bank“ von 1909.

EDITORIAL

Lieber Leser,
mein Marktbericht über das Jahr 1987 fand eine lebhaft Resonanz; die meisten Stimmen aus dem Sammler- und Händlerkreis waren positiv: Gegen Fakten läßt sich eben schwer ankommen. Da ich allerdings immer wieder auf das beherrschende Thema der Preisfestsetzung und -entwicklung angesprochen werde, finden Sie in diesem Heft einen entsprechenden Kommentar. Doch schon an dieser Stelle möchte ich zwei Punkte ansprechen: Wer die Tatsache, daß Preise auch (begründet) fallen können, als Negativum ansieht, kann von unserem Markt nicht überzeugt sein – und natürlich gibt es (begründet) steigende sowie in einigen Fällen auch schon sehr hohe Preise. Die Masse aller Wertpapiere liegt aber eben im unteren und mittleren Bereich. Da jeder sich sein Marktsegment aussuchen kann, stehen den aktiven Käufern und Verkäufern der einzelnen Gruppen genügend Titel zur Verfügung. Die Berichterstattung des HP-Magazins versucht, im Rahmen des verfügbaren Platzangebotes, allen Bereichen ausgewogen gerecht zu werden. Zu berichten gibt es genügend; denn wir haben ein faszinierendes Sammelgebiet mit einer Vielzahl von Hintergrundinformationen.

Da die Seitenzahl für den redaktionellen Teil eng an das Anzeigenvolumen gekoppelt ist, freue ich mich besonders, die Westfalenbank in Bochum, eine der großen deutschen Privatbanken, erneut als unseren Werbepartner begrüßen zu können. Dies wirkt sich positiv auf die Seitenzahl sowie in der Informationsvermittlung über notierte und nicht notierte gültige Aktien aus.

So finden Sie aus der Vielfalt unseres Marktes in diesem Heft den aktuellen Beitrag von Bernd Schinauer, der mittlerweile schon seinen traditionellen Platz hat, zur Preisentwicklung der amerikanischen Eisenbahnen. Unser Kommentar beschäftigt sich aus grundsätzlicher Sicht mit den Preisen. Preise spielen auch eine große Rolle bei der Wertung der alten Wertpapiere des Tiergartens Nürnberg. Wir berichten in Telex. Unsere weiteren Artikel beschäftigen sich mit Themen aus den verschiedensten Branchen und Ländern. Im Bereich der gültigen Nebenwerte hoffen wir, Ihnen so manchen geldwerten Tip geben zu können. Hier kann man auch gegen den Trend Geld verdienen oder sich einfach auf einer Generalversammlung an „seiner“ Gesellschaft erfreuen.

Eine Nachricht zum aktuellen Geschehen kann ich hier noch unterbringen: V. Gutowski erzielte am 5. März 1988 in seiner 3. Auktion einen Netto-Umsatz von rd. 60000 DM bei ca. 25% Rückgängen. Den entsprechenden Bericht werden Sie im nächsten Heft finden. In dieser Auktion wurden erste Trends sichtbar; für eine generelle Tendenzaussage ist es noch zu früh. Wir blicken jetzt nach Frankfurt. Dort dürfte sichtbar werden, wohin die Reise in diesem Frühjahr geht. Danach steht eine Reihe weiterer Auktionen an. Die HP-Verlag AG hält ihre 14. HP-Auktion am 23. April 1988 ab, einen Tag vor der Berna; der Auktionskatalog ist an Sie unterwegs. Die Stadtparkasse Ludwigshafen wird in diesem Halbjahr keine Auktion veranstalten.

Herzlichst
Ihr Klaus Hellwig

Aktien und Anleihen amerikanischer Eisenbahnen sind von der Menge her sicher das gefragteste Sammelgebiet. Daher ist die regelmäßige Berichtserstattung sehr wichtig. Der Autor hat sich auf dieses Marktsegment spezialisiert. Hier seine aktuelle Auswertung:

Bernd Schinauer:

Der Markt für amerikanische Eisenbahnwerte 1987

Der „Oktober-Crash“ hat nicht nur den Börsianern in aller Welt das Korn verhaagt, sondern auch den US-Dollar in neue Rekordtiefen gestürzt. Damit einhergehend haben auch meine Prognosen vom September 1987 ziemlich daneben gelegen. Der US-Dollar hat vom Jahresresultimo 1986 gerechnet gegenüber dem Tiefststand 1987 über 20% verloren, was sich entsprechend auf die Preise für US-Eisenbahntitel ausgewirkt hat.

Ich beginne mit dem statistischen Teil der Auswertung. Leider bestätigen die Zahlen meine Aussagen. Das einzige Positivum ist eine Vergrößerung des Datenmaterials, auf das ich aufbauen kann (Vorjahr in Klammern):

- Anzahl der verschiedenen erfaßten Titel: 2407 (2029)
- Anzahl der seit 1984 einzeln erfaßten Preise: 5455 (4234)
- Anzahl der 1986 und 1987 notierten Werte: 571 (443)
- Anzahl der ausgewerteten Anbieter: 35

Beim Vergleich der einzelnen Altersgruppen zeigt es sich, daß die letzte Bastion mit positiver Entwicklung, nämlich die Papiere aus der Gründerzeit der US-Eisenbahnen, gefallen ist. Auch hier ist der Trend umgekippt:

Jahrgänge:	1828-1862	1863-1890	1891-1937	1937-heute
steigend	31	78	52	6
fallend	41	177	145	23
konstant	0	2	13	9
- davon Autographen				
steigend	5	12	3	0
fallend	10	39	16	0
konstant	0	0	0	0
- davon Anleihen				
steigend	6	21	30	1
fallend	6	78	56	4
konstant	0	1	5	0

Interessante, wenn auch wenig erfreuliche Neuigkeiten zeigt der Vergleich der verschiedenen Preisklassen:

	IV. Quart.	absolut	III. Quart.	II. Quart.	I. Quart.	1986
- bis 50,- DM						
steigend	34,3%	50	31,6%	33,6%	46,5%	61,5%
fallend	56,8%	83	58,8%	56,6%	43,1%	32,3%
konstant	8,9%	13	9,6%	9,8%	6,2%	6,2%
- bis 250,- DM						
steigend	28,4%	109	30,4%	35,5%	41,4%	35,4%
fallend	68,5%	263	65,2%	59,8%	52,3%	62,1%
konstant	3,1%	12	4,4%	4,7%	6,3%	2,5%
- bis 1000,- DM						
steigend	16,7%	9	15,2%	19,1%	16,0%	44,4%
fallend	83,3%	47	84,8%	80,9%	80,0%	52,8%
konstant	0,0%	0	0,0%	0,0%	4,0%	2,8%
- über 1000,- DM						
steigend	10,0%	2	23,5%	30,8%	12,5%	50,0%
fallend	90,0%	18	76,5%	69,2%	87,5%	50,0%

Der Vergleich über das gesamte Jahr 1987 hinweg zeigt, daß die im II. und III. Quartal sich zart andeutenden Stabilisierungsansätze im IV. Quartal geradezu hinweggefegt wurden:

	IV. Quart.	absolut	III. Quart.	II. Quart.	I. Quart.	1986
steigend	29,6%	167	30,7%	35,2%	40,3%	44,1%
fallend	67,6%	386	65,2%	60,5%	53,9%	52,4%
konstant	2,8%	18	4,1%	4,3%	6,8%	3,5%

Die Einzelbetrachtung der Autographen zeigt eine gegenüber dem Gesamtmarkt noch schlechtere Entwicklung. Die Zahl der Titel mit fallender Tendenz nimmt weiter stark zu:

	IV. Quart.	absolut	III. Quart.	II. Quart.	I. Quart.	1986
steigend	23,5%	20	30,4%	37,7%	31,3%	57,1%
fallend	76,5%	65	63,6%	62,3%	65,6%	42,9%
konstant	0,0%	0	0,0%	0,0%	3,1%	0,0%

Auch der Bondmarkt zeigt eine schlechtere Entwicklung als der Gesamtmarkt:

	IV. Quart.	absolut	III. Quart.	II. Quart.	I. Quart.	1986
steigend	27,9%	58	28,2%	33,8%	39,5%	42,0%
fallend	69,2%	144	68,0%	64,2%	58,0%	58,0%
konstant	2,9%	6	3,8%	3,0%	2,5%	0,0%

Fazit

Alle Bereiche sind wieder in den freien Fall übergegangen, die teuren Titel - hier machen sich wieder in starkem Maße die relativ teuren Autographen be-



merkbar - haben geradezu katastrophale Einbrüche zu verzeichnen, kaum ein Papier blieb im vergangenen Jahr ungerupft. Der Markt hat in diesem Bereich auch nur sehr schwerfällig Material auf-

genommen, und wenn, dann mit erheblichen Abschlägen, die durchaus in Einzelfällen über 50 % hinausgingen.

Nach diesen Hiobsbotschaften seien hier aber die Titel gewürdigt, die teilweise über Jahre hinweg eine konstante, nach oben gerichtete Entwicklung genommen haben. Leider sind es nur einzelne, die fast an den Fingern einer Hand abgezählt werden können (Preise in DM):

- Aberdeen Huron & S., 1908, \$ 1000,-, 1987: 220, 1986: 104, 1985: 94
- Baltimore & Ohio, 1872-1879, neue Zugabb., 1987: 92, 1986: 82, 1985: 71, 1984: 60
- Baltimore & Ohio - John W. Gates - (Gründer Texaco), 1899-1900, 1987: 756, 1986: 453
- Chicago St. Paul Minneapolis & Omaha, 1912-1922, 1987: 87, 1986: 70, 1985: 72, 1984: 53
- Gulf & Ship Island County of Harrison, 1887, \$ 100,- (Auflage 500), 1987: 209, 1986: 186, 1985: 149, 1984: 186
- Indiana Southern - Samuel Tilden - 1866, \$ 1000,-, 1987: 269, 1986: 260, 1985: 220, 1984: 165
- Malden & Melrose, 1858-1859, o. Abb., 1987: 235, 1986: 212, 1985: 165

Die angegebenen Preise sind durchaus repräsentativ, da immer mehrere Auktionsergebnisse oder Händlerangebote zugrunde liegen. Glücklicherweise kann sich derjenige schätzen, der diese Papiere in seinem Bestand hält, da er bei einem Verkauf in diesen Tagen möglicherweise sogar einen kleinen Gewinn einstreichen kann.

Die Auktionen des Jahres 1987 waren durch sehr unterschiedliche Ergebnisse gekennzeichnet. Die Frühjahrsauktionen zeigten durchweg fallende Tendenz, die insbesondere in den höheren Preisklassen überproportional ausgeprägt war. Im übrigen blieben „Spitzenstücke“ haufenweise liegen. Das zweite Halbjahr war eher als gemischt zu bezeichnen. Auf einigen Auktionen lagen die erzielten Preise auf breiter Front über den Jahrestiefstständen, ohne daß der Trend, dem die Jahresdurchschnittspreise zugrunde liegen, beeinflußt wurde. Die teuren Stücke konnten zum Teil auf deutlich ermäßigtem Niveau wieder abgesetzt werden.

An dieser Stelle ist auch eine Anmerkung angebracht, die den „Börsen-Crash“ vom Oktober betrifft: die heftigen Kurseinbrüche an den Weltbörsen haben sicher auch Spuren am Sammlermarkt hinterlassen; denn jemand, der Siemens-Aktien im Depot hat und das Börsengeschehen hautnah verfolgt, hat einen viel näheren Bezug zur Finanzgeschichte der Unternehmen und zu Nonvaleurs als jemand, der überhaupt keine Beziehung zu Wertpapieren hat. Andererseits sollte dieser Effekt nicht überwertet werden; denn die Summen, die jeweils zur Anlage vorgesehen sind, stehen in keinem Verhältnis zueinander.



Wie geht es weiter?

Nun zu der Frage, die alle bewegt: Wie wird sich der Markt 1988 entwickeln?

Mitentscheidend für die Marktentwicklung wird der US-Dollar sein. Nachdem ein neues Rekordtief erreicht wurde, hat sich die US-Währung stabilisiert und liegt aktuell ca. 10 % über dem absoluten Tiefpunkt. Die weitere Kursentwicklung ist mit Vorsicht zu betrachten. Der Devisenmarkt hangelt sich jeweils von einer Veröffentlichung von Handels- und Zahlungsbilanzdaten zur nächsten. Der Markt lebt von Gerüchten und reagiert auf die leisesten Schwankungen nach der einen oder der anderen Seite mit äußerster Empfindlichkeit. Ein klarer Aufwärtstrend hat sich noch nicht herauskristallisiert, eine Rückschlaggefahr ist weiterhin latend vorhanden.

Die mengenmäßige Versorgung, auch mit neuen, bisher noch nicht bekannten Eisenbahntiteln aus den USA dürfte ebenfalls gewährleistet sein. Somit sind von dieser Seite aus keine Preissteigerungen zu erwarten.

Der Autographenmarkt wird weiter von überzogenen Preisen Abstand nehmen und auf einem gegenüber den Spitzenpreisen von 1986 deutlich niedrigerem Niveau Boden finden. Absatzbar sind aber weiterhin nur ausgefallene Stücke, die wirklich bemerkenswerte Unterschriften tragen. Interessant sind in diesem Zusammenhang Titel, auf denen sich mehrere Autographen eines Familienclans oder des gesamten Managements eines Konzerns befinden. Für derartige Stücke werden deutlich höhere Preise bezahlt, als für solche, auf denen nur jeweils eine Unterschrift vorhanden ist. Wichtig ist hierbei die Originalität

der Stücke, die oft ein kurzes Zusammenreffen von Finanz- und Eisenbahnmagnaten auf ihrem Weg zu Ruhm und Millionen widerspiegeln. Die Menge dieser ganz besonderen Autographen dürfte allerdings begrenzt sein.

Kaufempfehlungen auf diesem Niveau auszusprechen, ist sehr schwierig. Generell ist Zurückhaltung geboten. Beim Kauf sollte man sich Zeit lassen, insbesondere, wenn eine größere Summe angelegt werden soll. Die niedrigen Preise bieten gute Gelegenheit, einen günstigen Einkauf zu tätigen; denn die Preise werden nicht ewig fallen. Die absolute Menge an Nonvaleurs ist begrenzt, d. h. jedes umlaufende Wertpapier findet eines Tages einen endgültigen Besitzer, der auch bei steigenden Preisen nicht bereit ist, sein Sammelobjekt wieder an den Markt abzugeben. Bereits heute sind einige Titel sehr rar geworden oder tauchen im Handel überhaupt nicht mehr auf, was aber nicht unbedingt zu steigenden Preisen führt, da die Menge des „Ausweichmaterials“ noch sehr groß ist und die Katalogisierung des Sammelmarktes nur langsam voranschreitet.

Titel mit begrenzten, möglichst kleinen Auflagen, können auf dem heutigen Preisniveau beinahe unbeschrieben gekauft werden, da hier der oben beschriebene Effekt am ehesten eintreten wird.

Auch wenn die Aussichten für 1988 nicht gerade rosig sind, bin ich weiterhin der Meinung, daß sich ein Einstieg bei den heutigen Preisen langfristig bezahlt machen dürfte.

In diesem Sinne wünsche ich allen Sammlern dieses Marktsegmentes viel Erfolg für das Jahr 1988, oder umgekehrt ausgedrückt, so wenig Rückschläge wie möglich.

KOMMENTAR

Einige Anmerkungen zu den Marktberichten

Im vorigen Heft haben Sie meinen großen Marktbericht für das Jahr 1987 gelesen. In diesem Heft folgt Bernd Schinauer mit dem Segment „Amerikanische Eisenbahnwerte“. Im nächsten Heft werden Sie die „Hitliste 1987“ von Jakob Schmitz finden, der in diesen Tagen im Wertpapier die 15 teuersten (Auktions-) Titel veröffentlicht hat. Diese Aufstellung wird erstmals ausschließlich Wertpapiere mit einem Preis von mindestens 10000 DM enthalten! Dies ist ein scheinbarer Widerspruch zu den Ausführungen auf den vorhergehenden Seiten und zu denen im Februar-Heft. Doch erinnern Sie sich: Ich hatte geschrieben „Die Schere zwischen der unteren und der oberen Preiskategorie hat sich weiter geöffnet.“ Die Zahlen bekräftigen diese Aussage! Da ich in den vergangenen Wochen von einigen Marktteilnehmern darauf angesprochen worden bin, ob sinkende Preise sich nicht negativ auswirken würden, möchte ich auf dieses Thema hier eingehen. Zunächst einmal: welcher Bereich des Sammler- und Antiquitätenmarktes steigt eigentlich ununterbrochen? Doch wohl keiner! Man darf nicht vergessen, daß Historische Wertpapiere als Sammelobjekt erst vor ca. 15 Jahren entdeckt wurden. Dieser Zeitraum dokumentiert zwar einen nachhaltigen Durchbruch, ist aber im Vergleich zu anderen Gebieten noch kurz. Nur, die ersten Preise begannen bei wenigen Mark oder Franken oder Schilling. Damit gab es natürlich jedes Jahr Steigerungen. Dies ließ sich auch vorzüglich publizistisch auswerten („Ein Markt, der keine Baisse kennt“). Mittlerweile hat sich die Ausgangslage entsprechend geändert; es ist Transparenz eingekehrt;

Bewertungen und Vorlieben ändern sich und führen zu Preiskorrekturen – nach oben und nach unten. Dies ist eine ganz natürliche Entwicklung, die noch dadurch verstärkt wird, daß Entdeckungen über neue Mengen oder über tatsächliche Verknappungen mit zunehmendem Interesse anwachsen.

Eine andere zentrale Frage ist, unter welchem Gesichtspunkt Historische Wertpapiere erworben werden. Kauft man sie tatsächlich, um auf Wertsteigerung zu spekulieren? Ist es nicht vielmehr so, daß die Freude am Sammeln und die Faszination über diese originalen Dokumente der Wirtschafts- und Finanzgeschichte im Vordergrund stehen? Wenn man dann ein Sammelgebiet gefunden hat, das per Saldo und in speziellen Fällen im Wert steigt und somit das eingesetzte Geld nicht verloren ist, wenn man einmal liquidieren muß (ein echter Sammler tut dies nur in Notfällen!), um so besser. Ein Aspekt kommt an dieser Stelle allerdings zum Tragen: Die mehr oder weniger gute Kenntnis der Marktteilnehmer über Preise und Nachfrage. Wer sich intensiv mit seinem Sammelbereich (und darüber hinaus mit dem Gebiet im Allgemeinen) beschäftigt, der kennt die Preise und setzt auf mögliche Marktentwicklungen. Wenn man dann, wo auch immer, Titel entdeckt, die vermeintlich sehr preiswert sind und sich diese „hinlegt“, dann ist das nur eine legitime Ausnutzung von Insider-Informationen, die man erst erwerben mußte – und wer von uns hat hier nicht schon Lehrgeld bezahlt!

Unter Berücksichtigung dieser Interessen- und Kenntnislage ist es nicht verwunderlich, daß so mancher Sammler und/oder Händler auch etwas spekuliert. Das machen viele in ihrem angestammten Gebiet! Wenn ein „Normalanleger“ z. B. 10000 DM oder Franken wirklich übrig hat und sich überlegt, wie er diesen Betrag anlegen kann, so gibt es je nach Naturell und Temperament einige Möglichkeiten, angefangen vom

Sparbuch mit 2% über Obligationen mit 5% oder Aktien mit 7% Rendite (und Kursrisiko) oder Gold oder Münzen oder eben auch Historische Wertpapiere. Hat der Anleger keine Kenntnisse über den HWP-Markt, ist er auf einen Berater angewiesen. Kaufen kann man jetzt schnell, doch später kommt die Frage der Verwertung; denn er hat ja keinen eigenen Vertriebsapparat und vor der Verwertung über Auktionen müssen ca. 17 bis 22% an Unkosten erst einmal verdient werden. Ein aktiver Marktteilnehmer hat hier mehr Chancen als unser Normalanleger.

Aber dieser spekulative Bereich ist nicht entscheidend für die Preisentwicklung. Diese wird doch in erster Linie von den Sammlern bestimmt und hier komme ich wieder auf den Ausgangspunkt zurück: Preise werden von Angebot und Nachfrage bestimmt; neue Erkenntnisse und wechselnde Vorlieben führen zu veränderten Einschätzungen; bei US-Papieren spielt der Dollarkurs eine große Rolle – und es gibt kein Sammelgebiet mit einer Einbahnstraßen-Preisentwicklung.

Wenn man nur die US-Eisenbahn-papiere betrachtet, so muß jeder Käufer in diesem Bereich entscheiden, ob er heute verstärkt zugreift oder ob er noch abwartet. Ich glaube, daß bei manchen Titeln der unterste Level erreicht ist: wo kann man sonst noch ein Originaldokument von 1850/60 zu Preisen um 100 DM/Fr. kaufen? Und eines ist auch klar: wenn der Dollarkurs bei 3 DM/Fr. geblieben wäre, müßte wesentlich mehr Geld bezahlt werden. Nur, diese Entwicklung haben die Händler Historischer Wertpapiere nicht zu vertreten; im Gegenteil, sie geben Einkaufsvorteile weiter. Kein seriöser Kommentator dieses Sammelgebietes wird mangelnde Nachfrage als Ursache angeben können. Im Gegenteil, heute werden wieder größere Stückzahlen erworben. Zu teuer in den Markt gebrachte Titel werden bei dieser Gelegenheit gleich korrigiert.

Preisliste gratis

Historische Wertpapiere aus Berlin

Deutsche Aktien u. Anleihen
Int. Eisenbahn-Aktien u. Anleihen
Int. Minenwerke
Anleihen der konf. Staaten von
Amerika
Dekorative Wertpapiere aus
aller Welt



WERTPAPIER - ANTIQUARIAT

STEFAN ADAM

Schaedestr. 7 D-1000 Berlin 37
Bürozeit: Mo-Do 9.30-13.30 Uhr
Tel. (030) 815 84 65
oder (030) 811 58 18 (abends)



HP-Verlag –

die Schweizer Auktions-AG für Historische Wertpapiere

Am Samstag, dem 23. April 1988, Beginn 13.30 Uhr, findet die

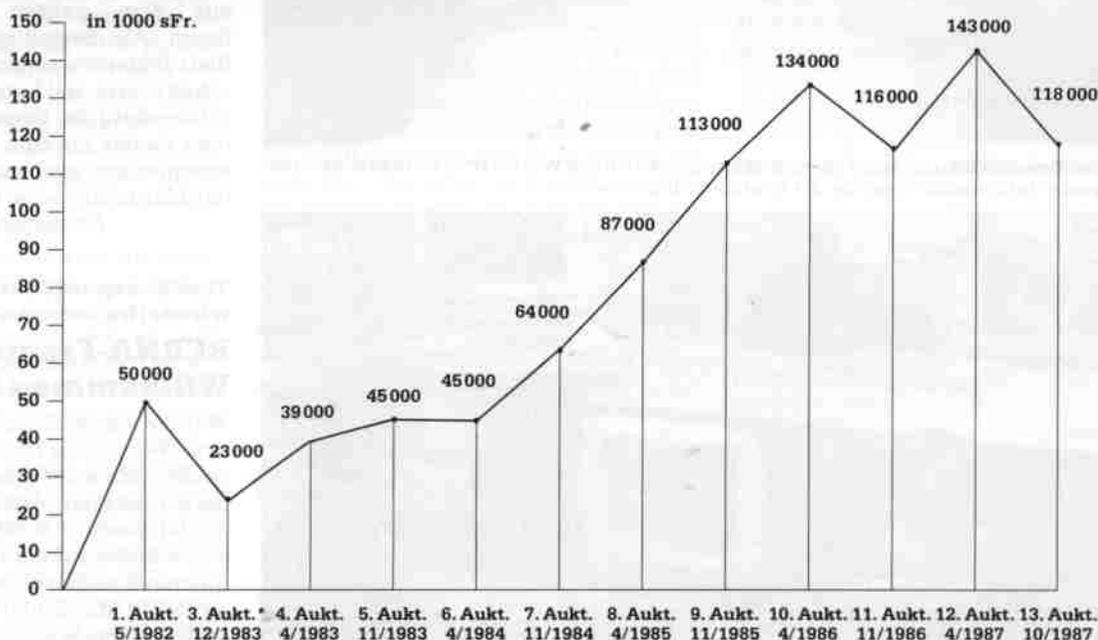
14. Auktion des HP-Verlages

im Casino Bern statt.

Auch in diesem Frühjahr ist die HP-Auktion die größte Auktion Historischer Wertpapiere und Finanzdokumente, die in der Schweiz durchgeführt wird. Der Auktionskatalog wird im März an Abonnenten und Interessenten versandt werden. Wenn Sie noch nicht zum Empfängerkreis gehören, fordern Sie bitte Ihr Exemplar des Auktions-Kataloges an! Ihre schriftlichen Aufträge werden streng interessenswährend ausgeführt. Wie immer wird ein Notar im Auktionssaal den Ablauf der Veranstaltung überwachen.

Gute Argumente sprechen für Ihre Beteiligung an der 14. HP-Auktion:

- Wiederum das umfangreichste Angebot, das Sie an Schweizer Titeln in Auktionen finden können.
- Großer Deutschlandteil.
- Umfangreiches USA-Angebot, darunter zahlreiche Titel mit bedeutenden Unterschriften.
- Gute Dotierung der ebenfalls beliebten Sammelländer Belgien, Frankreich und Spanien.
- Sie finden Historische Wertpapiere aus fast jedem Sammelgebiet und für jeden Geldbeutel.
- Viele Wertpapiere sind ohne Limite eingeliefert worden; der Ausruf erfolgt dann etwa zur Hälfte des Schätzpreises.
- Der Schätzpreis ist eine Orientierungshilfe für Sie; er ist ein Mittelwert mit Schwankungsbreiten nach beiden Seiten und für den Bieter nicht bindend.
- Das Angebot ist auf Qualität und nicht auf Quantität ausgerichtet. Dies zeigt die Entwicklung der Auktionsumsätze bei fast gleichbleibender Anzahl von Titeln:



* Die 2. Auktion war eine Fern-Auktion.

HP-Verlag für Historische Papiere AG

Postfach 2118, CH-3001 Bern, Telefon (031) 573552

Westfalenbank AG

„Persönliche Betreuung und individuelle Beratung in neuer Atmosphäre“

Unter dieses Motto stellt die Bochumer Privatbank, die neben einer Filiale in Düsseldorf noch Börsenbüros in Frankfurt und Düsseldorf unterhält, die Betreuung ihrer Kunden in der nach dem Umbau wiedereröffneten Kundenhalle in der Bochumer Zentrale. Den Mittelpunkt dieses völlig neu gestalteten Bereichs bildet das auf dem neuesten technischen Stand befindliche Wertpapier-Informations-Zentrum. Hier können sich Kunden und Besucher an vier Bildschirmgeräten mit unterschiedlichem Inhalt zeitnah über aktuelle

Wirtschafts- und Börsennachrichten aus der gesamten Welt informieren. Dabei besteht die Möglichkeit, beispielsweise Informationen und Meldungen abzurufen, bevor sie in der Wirtschaftspresse veröffentlicht werden.

Die Arbeitsplätze der Kundenbetreuer und Anlageberater in der Westfalenbank wurden im Rahmen des Umbaus nach modernen Kommunikationserfordernissen ausgestattet. So können die Börsenbüros in Frankfurt und Düsseldorf ständig – auch während einer laufenden Kundenberatung – konsultiert werden.

Das neue Wertpapier-Informations-Zentrum, das die besondere Leistungsfähigkeit der Westfalenbank innerhalb der persönlichen Betreuung und individuel-



len Beratung unterstreicht, kann als richtungweisend – nicht nur für den Raum Bochum – angesehen werden.

BERNA 88

„Münzen und Schmuck aus dem antiken Griechenland“

Sozusagen als Auftakt zur 17. Internationalen Münzenbörse vom 24. April 1988 in Bern eröffnet der Numismatische Verein Bern am 28. März im Foyer des Schweizerischen Bankvereins, Bärenplatz 8, Bern, eine kleine Ausstellung.

„Gucklöcher in die Antike“ wurden einmal die prächtigen Münzen der vorchristlichen Zeit genannt. 70 Stück dieser köstlichen Prägungen sind zu sehen. Die kleine Schau, Teil einer Privatsammlung, will die Schönheit jener klassischen Kleinkunst zeigen. Die Münzen stammen aus dem ganzen großgriechischen Raum. Als Begleitung sind auf jedem Blatt Bilder der entsprechenden historischen Stätte und feingearbeitete, antike Schmuckstücke beigelegt. Die Ausstellung dauert bis zum 22. April und wird anschließend auch am 24. April anlässlich der Münzenbörse im Casino gezeigt.

Numismatischer Verein Bern

Traditionsgemäß veröffentlichen wir das Grußwort des Stadtpräsidenten:

BERNA-Freunde: Willkommen in Bern!

Wer die Ausstellung „Griechische Münzen – Römisches Reich“ im Berner Historischen Museum gesehen hat, wird zugeben müssen, daß Münzen nicht nur Zahlungsmittel, sondern auch künstlerisches Kulturgut sind. Es ist darum auch durchaus angemessen, wenn die Internationale Münzenbörse im Casino stattfindet, einem wichtigen Mittelpunkt des Berner Kulturlebens.

Daß diese Börse BERNA heißt, ist für uns Bewohner der Bundesstadt ein Kompliment und außerdem eine Garantie dafür, daß sie zu unserer Stadt gehört und nicht anderswo durchgeführt wird.

Eine andere Berna, nämlich die Verkörperung unserer Stadt, eine stolze Frau-



Kunden und Besucher können selbst aktuelle Wertpapierkurse und Wirtschaftsnachrichten abrufen: das Wertpapier-Informations-Zentrum der Westfalenbank in Bochum.



Herr Voß/Anlageberatung.

enfigur, steht übrigens nur vierhundert Meter vom Casino entfernt auf ihrer Brunnensäule vor dem Bundeshaus-West, und zwar werden es am 23. September 1988 genau 125 Jahre her sein, daß sie dort feierlich enthüllt wurde. Ihre gleichnamige, 46 Jahre jüngere Schwester, nur zweihundert Meter westlich, hat es einfacher, denn sie steht nicht auf einer Säule, sondern sitzt bequem am Rande des Weihers zu Füßen des Weltpostdenkmals auf der Kleinen Schanze. Ich erwähne diese beiden Berna-Statuen, um Sie, liebe Münzsammlerinnen und Münzsammler, daran zu erinnern, daß Ihnen neben dem Besuch der Börse in Bern auch noch andere Möglichkeiten zu einem angenehmen Aufenthalt offenstehen: eben zum Beispiel ein Bummel durch die Stadt mit ihren vielen künstlerischen, architektonischen und historischen Sehenswürdigkeiten – und natürlich auch mit ihren touristischen und gastronomischen Einrichtungen. Was immer Sie wählen, seien Sie willkommen in Bern!

Werner Bircher
Stadtpräsident

Tiergarten Nürnberg

Der im Februar-Heft veröffentlichte Leserbrief von Charles Eulau löste sofort eine große Resonanz aus. Nicht nur die Redaktion, auch die Stadt Nürnberg erhielt zahlreiche Anfragen zur Verwertung der verfügbaren Aktien und Anleihen, die wirklich wunderschön sind. Aus dem Buch von Peter Mühlung „Der alte Nürnberger Tiergarten 1912–1939“ können wir Ihnen hier erstmals die Schuldverschreibung von 1911 vorstellen. (Der Entwurf stammt, ebenso wie bei der Aktie, von Prof. Hermann Gradl. Die Abbildung ist, da sie aus einer Buchvorlage stammt, etwas beeinträchtigt.) Das Buch ist im Handel erhältlich (ISBN 3-926760-00-1); es enthält zahlreiche, z. T. farbige Abbildungen.

Zur Frage der Verwertung hat die Stadtkämmerei der Stadt Nürnberg mitgeteilt: „... daß die Stadt Nürnberg beabsichtigt, einige wenige Aktien und Schuldscheine der ehemaligen Tiergarten Nürnberg AG bei Auktionen zu veräußern. Eine direkte Abgabe an Händler und Sammler wird somit nicht erfolgen.“ Interessenten müssen also den Weg zu den Auktionen nehmen. Wieviele Stücke an den Markt kommen werden, ist heute noch nicht bekannt. Wie sichergestellt wird, daß nicht durch geänderte Beschluslagen innerhalb der Stadtverwaltung zu einem späteren Zeitpunkt weitere Stücke verfügbar sein werden, ist ebenfalls noch unklar. Dies ist jedoch ein wesentlicher Punkt für die Bewertung der verauktionierten Exemplare. Immerhin weiß man, daß eine mindestens dreistellige Stückzahl vorhanden ist. Zudem ist zu berücksichtigen, daß auf „bisher nicht geklärte Weise“ schon (mind.) fünf



Aktien in unserem Markt aufgetaucht sind und angeboten wurden. Die bisher gezahlten Preise lagen über 5000 DM; die Käufer wußten wohl nichts über die tatsächlich vorhandenen Mengen.

Inwieweit die Verkäufer hiervon Kenntnis hatten, vermögen wir nicht zu sagen. Die Stadt Nürnberg bemüht sich noch, herauszufinden, wie diese Aktien überhaupt „verschwinden“ konnten. Es steht fest, daß kein offizieller Verkauf stattgefunden hat. (Aus dieser Information kann jeder seine Schlüsse ziehen.) Eine weitere Unsicherheit für die Bewertung liegt darin, daß zusätzlich aus dem Raum Nürnberg Angebote dieser Titel vorliegen. Ob die Stücke effektiv vorhanden sind oder ob man Zugriff auf die Titel der Stadtkämmerei glaubt zu haben, ist nicht klar. Immerhin ergibt sich aus diesen Tatsachen eine Verunsicherung, die von der Stadt vor den Auktionsterminen beseitigt werden sollte.

HWP in der Presse

Ein umfangreicher, farbig bebildeter Artikel erschien am 21. Februar 1988 in der Wochenendbeilage der NRZ, die im Rhein-/Ruhr-Raum weit verbreitet ist. Autor Helmut Wyrwich gab eine Einführung in die Geschichte und wies auf Aspekte des Sammelns hin. Diese Themen behandelte auch Helga Vana-Tomaschik in einem mehrseitigen Beitrag für das Wiener Monats-Magazin Trend. Zusätzlich wurde noch ausführlich auf Fragen der Bewertung eingegangen. Unser Marktbericht aus dem Februar-Heft wurde von vielen Zeitungen aufgegriffen. Die wesentlichen Daten veröffentlichten u. a. die Süddeutsche Zeitung, das Main-Echo, der Berliner Tagesspiegel, die Passauer Neue Presse, die

NRZ und die Kölnische Rundschau. Auch dies sind Hinweise auf die wachsende Bedeutung unseres Sammelgebietes.

HWP-Ausstellung in Kaarst

Das Auktionshaus Reinhild Tschöpe stellt z. Z. in der Stadtparkasse Kaarst-Büttgen (Robert-Grootens-Platz) Historische Wertpapiere aus. Zur Eröffnung am 8. März 1988 sprach Johannes Fröhlings, Präsident des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes. Auch das Fernsehen hat die Ausstellung gefilmt.

Masure-Auktion wurde verschoben

Erst nach Redaktionsschluß der Februar-Ausgabe erreichte uns die Nachricht, daß die von Gilbert Masure für den 20. Februar 1988 geplante Auktion nicht stattfinden würde. Der Veranstalter nannte nun den 11. Juni 1988 als nächsten Termin.

LESERBRIEFE

Sehr geehrter Herr Hellwig, Gratuliere Ihnen zu Nr. 2/88 und besonders zu dem seriös recherchierten Marktbericht, dem ich ohne weiteres zustimme. Sie sehen das schon richtig. Nicht ganz zustimmen kann ich zum Artikel auf Seite 8. Nicht die Gläubiger oder Kreditoren, sondern die Schuldner, die Debitoren haben bei der Giscard-Anleihe ein schlechtes Geschäft gemacht. Das ist das Gegenteil.

Mit besten Wünschen
und freundlichem Gruß,
Ihr Theodor Isler

Leser Ted Isler hat natürlich recht!

Sehr geehrter Herr Hellwig, mit Interesse lese ich Ihre regelmäßigen Marktberichte. Es ist erfreulich, daß Sie sich nicht beirren lassen und die Versuche „viele im Dunkeln zu lassen, damit im Trüben gefischt werden kann“ daher (zumindest bei den HP-Lesern) nicht fruchten. Weiter so!

Mit Sammlergruß
A. Lang

Sehr geehrter Herr Hellwig, dank Ihrer Berichterstattung über Schweizer Bankaktien bin ich auf den Geschmack gekommen und bin jetzt stolzer Aktionär bei einigen Gesellschaften. Können Sie nicht die Termine für die Generalversammlungen veröffentlichen? Ich möchte gern persönlich teilnehmen.

Mit herzlichem Gruß
Oliver Kleinschmidt

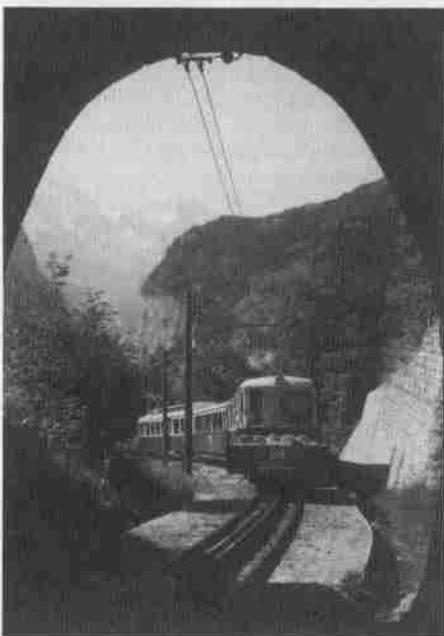
Schon in diesem Heft veröffentlichen wir aktuelle Termine.

Grüne Innerschweiz und rote Skiliftzahlen

So gut und so schlecht wie noch nie

Luzern, 28. Januar (spk). Keine Zeit ohne Rekorde: die Andermatt-Gemsstockbahn erlebt mit knapp 200 000 beförderten Personen ein neues Januarspitzenresultat. „So schlecht war es noch nie“, tönt es von der Nidwaldner Klewenalp, „kein Betrieb“ herrscht in verschiedensten Innerschweizer Skiorten, so auf der Rigi oder am Winterhorn in Hospental. 1,5 Mio sFr. weniger Einnahmen vermelden die Bahnen in Hoch-Ybrig.

Ende 1986 waren in der Schweiz, vor allem in Graubünden und im Wallis, 16 Beschneiungsanlagen in Betrieb, mehrere Stationen setzten sporadisch gemietete Schneekanonen ein. Für die nächste Zeit wird mit zehn weiteren Anlagen gerechnet. Mit anderen Worten: in den nächsten Jahren dürfte die beschneite Fläche weiterhin um zehn Hektar pro Jahr zunehmen. Der bis jetzt ausgebliebene Schnee hat diesem Thema zu neuer Aktualität verholfen. Und dies nicht nur in der Innerschweiz.



Pläne für eine neue Seilbahn Chur-Brambrüesch

Churer Bergbahn kämpft ums Überleben

Chur, 17. Januar (spk). Die Bergbahnen Chur-Dreibündenstein benötigen 20 Mio sFr. Ihre Zubringeranlagen, eine Kabinenbahn bis zur Mittelstation und eine Gondelbahn bis Brambrüesch, müssen bis 1990 ersetzt werden. Nach den Vorstellungen des Verwaltungsrates müssen die Besitzer der Ferienhäuser auf



Brambrüesch rund 3 Mio sFr. selber aufbringen, wie die Gesellschaft am Sonntag an einer Orientierung in Chur mitteilte.

Das Bundesamt für Verkehr wird für 1991 die Konzession der Bahn zum Churer Hausberg nur dann verlängern, wenn die Kabinenbahn vollständig revidiert wird. Die Gondelbahn der zweiten Sektion müsste neu gebaut werden. Dafür wären Investitionen von mehr als zehn Mio sFr. notwendig, die nur mit einer wesentlichen Kapazitätssteigerung finanziert werden könnten.

Sie ist aber nur durch einen Neubau der Anlage möglich. Deshalb soll eine kuppelbare Gondelbahn mit Kabinen zu sechs Plätzen in zwei Sektionen gebaut werden, was rund 15 Mio sFr. kostet. Mit dem Neubau eines Skiliftes, mit dem die Verbindung zum Skigebiet der Stätzerhornbahn geschaffen werden könnte, und Anpassungen der Infrastruktur sind sogar 20 Mio sFr. notwendig. Die Hälfte muß die Gesellschaft selbst aufbringen.

Suche nach Geld

Da die Bahn über keine eigenen Mittel verfügt, soll das Geld zu gleichen Teilen von den Besitzern der Ferienhäuser, von der Stadt Chur und von den am Bau beteiligten Unternehmen aufgebracht werden. Weil die Stadt ihren Beitrag von der sicheren Restfinanzierung abhängig macht, wurde am Sonntag zunächst bei den Grundbesitzern geworben, die nach den Vorstellungen des Verwaltungsrates je 10 000 bis 20 000 sFr. beizusteuern hätten.

Die Pläne wurden von den rund 250 Anwesenden mit Zurückhaltung aufgenommen, denn realistisch ist das Konzept nur dann, wenn in Zusammenarbeit mit den Stätzerhorn-Bahnen ein großes Skigebiet geschaffen würde, an dem sich auch die Ski- und Sessellift Feldis AG beteiligen könnte. Für die Brambrüeschbahnen wäre eine Verdoppelung der Fahrgäste notwendig, die außerdem 50 Prozent mehr als heute bezahlen müssten, um rentabel verkehren zu können.

Mit Dampf und Schmalspur zwischen Luzern und Meiringen

Die Brünigbahn wird 100 Jahre alt

Lungern, 24. Dezember (spk). Seit 1888 verbindet die Brünigbahn die Zentralschweiz mit dem Berner Oberland. Das 100-Jahr-Jubiläum der einzigen Schmalspurbahn der SBB wird mit zahlreichen Aktionen, Sonderfahrten, Spezialangeboten und Veranstaltungen gefeiert. Der eigentliche Jubiläumstag findet am 14. Juni statt. An diesem Tag sind es genau 100 Jahre her, seit die ersten Zugkompositionen mit Dampf-Zahnradlokomotiven auf der Strecke zwischen Alpnachstad und Brienz fuhren.

Anfang der 80er Jahre im letzten Jahrhundert wurde das Projekt einer Schmalspurbahn über den Brünig erstellt und von der Jura-Bern-Luzern-Bahn gebaut. Ab dem 14. Juni 1888 konnten die Reisenden mit dem Dampfschiff nach Alpnachstad fahren, wo sie dann die Dampfzahnradbahn bestiegen, um so ins Berner Oberland zu gelangen. Ein Jahr später wurde das Eisenbahnteilstück zwi-



Betriebsfähiges Modell der Brünig-Berglokomotive 1051 im Maßstab 1:5,5.

schen Alpnachstad und Luzern dem Betrieb übergeben. Kurz nach der Jahrhundertwende kam die Brünigbahn in den Besitz der SBB. Das letzte Teilstück der Bahnverbindung, die Strecke Brienz bis Interlaken-Ost, wurde erst 1916 eröffnet.

74-Kilometer-Strecke

Die Brünigbahn ist rund 74 Kilometer lang. Von Luzern bis Interlaken führt diese Schmalspurbahn über 122 Brücken und durch 13 Tunnels. Mit Dampf führen die Zugkompositionen bis in die 40er Jahre auf den Brünig, der auf über 1000 Meter über Meer liegt. Während des Zweiten Weltkrieges wurde die Elektrifizierung der Bahnen in der Schweiz gezielt vorwärts getrieben. Die Brünig-Dampflokomotiven, die speziell für die Schmalspur-Zahnradbahn konstruiert worden waren, hatten 1965 endgültig ausgesiedelt und wurden ausrangiert.

Jetzt pendeln rote Zugkompositionen zwischen Luzern und Interlaken, angeschrieben in weißen Lettern „100 Jahre Brünigbahn 1988“. Vier offene Wagen werden zur Zeit zu Aussichtswagen umgebaut, die dann im Jubiläumsjahr den Fahrgästen ein luftiges Fahrerlebnis über den Brünigpaß bieten. Im nächsten Jahr wird auf der Brüniglinie als Novität ein Bistrowagen eingesetzt.

Sonderangebote und Aktionen

Eine der Zahnrad-Dampflokomotiven, die noch heute vom Verein „Ballenberg-Bahn“ für Sonderfahrten eingesetzt wird, ist im Frühling an der Luga in Luzern zu besichtigen. Verschiedene Schmalspurbahnen der Schweiz stellen während mehrerer Wochen ihr Rollmaterial für einen Spezialzug zur Verfügung, der im Mai zwischen Luzern und Interlaken verkehren wird.

Vom Jubiläum der Brüniglinie profitiert die Bevölkerung durch Sonderangebote und Aktionen. Ein Wanderpaß ermöglicht die preisgünstige Anfahrt per Schiff, Bahn und Bus zu den Naturschönheiten des Brüniggebiets in Ob- und Nidwalden sowie im Haslital. Weil die Bern-Lötschberg-Simplon-Bahn (BLS) im nächsten Jahr gleichzeitig mit dem Brünig-Jubiläum die 75-Jahr-Feier durchführt, werden für Schulreisen sowohl auf der Brüniglinie wie auf den BLS-Strecken Vergünstigungen bis zu 20 Prozent angeboten.

Aber gefeiert wird 1988 nicht nur bei der Brünigbahn und bei der BLS, sondern auch im Freilichtmuseum Ballenberg: Vor zehn Jahren wurde das bekannte Freilichtmuseum eröffnet. Zu diesem 10-Jahr-Jubiläum werden vom Verein „Ballenberg-Bahn“ direkte Zubringerzüge ab Interlaken-Ost nach Brienz/Brienzersee geführt.

Aktiver Junior-Club

Eine ganz besondere Attraktion hat sich der Junior-Club der SBB ausgedacht. Jedes der 55000 Mitglieder erhält für die Brüniglinie gratis eine Tageskarte für zwei Personen. Im „Käppeli“ zwischen Lungern und Paßhöhe erstellen die SBB



Promenade entlang der Höhenmatte im vorigen Jahrhundert; 1864 beschlossen die Bürger von Interlaken, sich und ihren Gästen den Blick auf die Jungfrau nie zu verbauen. Lithographie von Müller.

einen Ausflugsplatz für ihre Junioren. Beim Sonderbahnhof Käppeli werden ein Kiosk, Feuerstellen und die nötigen sanitären Installationen erstellt, damit die 8- bis 14jährigen gemütlich auf der Käppeli-Matte zusammensitzen können.

Wertvolle Informationen über die Brünigbahn wird man in einem Jubiläumsbuch nachlesen können

Ein Gedenktaler und ein Sondercouvert mit Sonderstempel macht das Jubiläum auch für Münzensammler und Philatelisten attraktiv. Ein Blumenwettbewerb an allen Bahnhöfen, eine historische Ausstellung und die 1.-August-Feier in Giswil sowie große Feiern in Meiringen und auf Brünig-Hasliberg machen die 100-Jahr-Feier zu einem Erlebnis für jung und alt.

Die Aktivitäten zum Jubiläum „100 Jahre Brünigbahn 1988“ dokumentieren die Wichtigkeit der Bergbahnen für den Tourismus. Die Brünigbahn vermittelt als eigentliche Touristen- und Pendlerbahn den Fahrgästen ein Stück der schweizerischen Alpen und ist ein wichtiger Träger der öffentlichen Verkehrs in Obwalden und im Berner Oberland.

Luftseilbahn Saas-Grund-Trift AG

Trotz eines Anstiegs der Verkehrseinnahmen von 8,7% auf 2,086 Mio sFr. muß auch für das Geschäftsjahr 1986 ein Verlust von 465023 sFr. ausgewiesen werden. Nachdem der Verlustvortrag dadurch auf 3,6 Mio sFr. oder auf 52% des Aktienkapitals angewachsen ist, wurden an der Generalversammlung Sanierungsmaßnahmen eingeleitet. Das Aktienkapital von 7 Mio sFr. wird auf 3,5 Mio sFr. abgeschrieben durch Reduktion des Nennwertes von 500 sFr. auf 250 sFr. Alsdann wird das Kapital wieder auf 7 Mio sFr. aufgestockt.

Gemäß den Planerfolgsrechnungen, erstellt durch die Treuhänder- & Revisions AG in Naters, sollten ab 1988 schwarze Zahlen ausgewiesen werden.

Als weitere Maßnahme gegen evtl. Schneemangel konnte die Gletscherpi-

ste von Hohnsaas (3100 m ü. M.) auf Kreuzboden (2400 m) eröffnet werden. Die Aktien dieser Gesellschaft sind seit 1985 im Angebot mit 200 sFr. B.

Für Ihren Terminkalender

Generalversammlungen in der Schweiz

Gesellschaft	Tag	Uhrzeit	Ort
Terriet-Glion-Bahn	27. 5.	10.00	Hotel des Alpes Valdoises in Glion
Montreux-Glion-Rochers-de-Naye-Bahn	27. 5.	15.30	Auf dem Rochers-de-Naye
Simmentalbahn	3. 6.		
Gürbetal-Bern-Schwarzenburg-Bahn	6. 6.		
Berner Oberland-Bahnen	16. 6.		
Meiringen-Hasliberg-Bahnen	18. 6.	15.00	Berghaus Mägisalp/Hasliberg
Bergbahn Lauterbrunnen-Mürren	20. 6.		
Seilbahn Mürren-Allmendhubel	20. 6.		
Bern-Neuenburg-Bahn	21. 6.		
Wengernalpbahn	22. 6.		
Jungfraubahn	22. 6.		
Rhätische Bahn	24. 6.	14.00	Hotel Oberalp in Ilanz
Cie du chemin de fer d'Iverdon a Sainte-Croix	28. 6.		
Les Avants-Sionloup-Bahn	28. 6.	10.00	Hotel des Alpes Valdoises in Glion
Montreux-Berner Oberland-Bahn	28. 6.	15.15	Hotel des Alpes Valdoises in Glion
Bern-Lötschberg-Simplon-Bahn	30. 6.		
Interlaken-Harder-Bahn	30. 6.		
Schweizerische Südostbahn	1. 7.		Werkstätten-Räumlichkeiten in Samstagern

Sportbahnen Bergün AG

Durch einen nicht allzu guten Winterbetrieb, den Ausfall durch Bauarbeiten (das Berggasthaus, das im Jahr 1986 durch einen Lawinnenniedergang zerstört wurde, konnte im Berichtsjahr fertiggestellt werden; die Anlagen wurden neu gewartet und revidiert) während des Sommerbetriebes sowie Schneemangel zu Beginn der Wintersaison im Dezember 1987 gab es kräftige Einbußen bei den Verkehrserträgen. Diese sanken auf 360837 sFr. (86: 435921 sFr.). Dank der Finanzerträge konnten die Gesamteinnahmen jedoch von 518658 sFr. auf 613555 sFr. verbessert werden. Die Gesamtaufwendungen erhöhten sich um glatte 100000 sFr. auf 587511 sFr., was zu einem Gewinnausweis von 26044 sFr. führt.

Die Bilanz weist eine gesunde Struktur aus, ist doch das Anlagevermögen durch

das Eigenkapital voll gedeckt. Das Aktienkapital beträgt 2,85 Mio sFr. Die Aktien wurden seit Ende 85 nicht mehr angeboten. Die letzten Kurse datieren vom 29. 11. 85 mit 1100 sFr. B.

St. Moritzer Hotel Carlton wechselt Besitzer

Niarchos verkauft das Nobelhotel

Das St. Moritzer Fünf-Sterne-Hotel „Carlton“ bekommt einen neuen Besitzer: wie die „Bündner Zeitung“ berichtet, hat die Tschuggen AG Arosa, die in Arosa das Grandhotel „Tschuggen“ und das Hotel „Valsana“ besitzt, die Kaufverträge bereits unterzeichnet. Einigen müsse man sich aber noch über einige Formalitäten, was bald Woche geschehen soll.

Verwaltungsratspräsident der Tschuggen AG ist der deutsche, in Arosa wohnhafte Multimillionär Karl-Heinz Kipp. Bisher war das „Carlton“ in St. Moritz mehrheitlich im Besitz des griechischen Reeders Stavros Niarchos und einer Gruppe deutscher Ärzte. (spk)

(Die Aktien dieses Hotels sind auch in unserem Markt bekannt.)

Außenbörslicher Handel von nicht kotierten Schweizer Aktien

Marktbericht des Schweizerischen Bankvereins für Januar 1988

Bahnen

Trotz dem milden Winter gerieten nur wenige Bahnaktien unter Abgabedruck. Die Bergbahnen Flims und die Sportbahnen Pischas seien an dieser Stelle erwähnt. Jedoch auch in diesem Sektor ist das Volumen alles andere als befriedigend. Fester tendierten die Bergbahnen Crap Sogn Gion N, aber auch die Luftseilbahn Celerina notierten Geld ohne. Verschiedentlich auf gleichem Niveau wie im Vormonat wurden Abschlüsse in Sportbahnen Saanenmöser SLG 2000, Téléverbier Martigny und Seilbahnen Belalp getätigt. Eher abwärts zeigt der Kurs der Hoch-Ybrig, die auch des öfteren angeboten wurden.

Banken

Die Volumen im Bankenbereich blieben im Januar bis auf einige Tage sehr bescheiden. Nicht einmal die publizierten Abschlüsse konnten den Markt aus seiner Lethargie aufrütteln. So erhöhten immerhin die Spar- und Leihkasse Thun, die Volksbank Willisau sowie die Volksbank Hochdorf ihre Dividendensätze um 1%. Trotz der Börsenbaisse wurden die Vorjahresergebnisse meistens übertroffen. Wie sich der Umsatzrückgang von

30% und mehr im Januar auswirken wird, muß sich noch weisen. Zu den aktivsten Titeln zählten die Bank Belp und die Sarganserländische Bank. Hin und wieder fanden auch kleinere Abschlüsse in den Aktien der Bank in Reinach statt, wo der Vorschlag von 1% Jubiläumsdividende wohl etwas zu stimulieren vermochte.

Industrie

In diesem Sektor verlief der Handel doch etwas animierter. Die größten Umsätze wurden in Orell Füssli I, Neuer Zürcher Zeitung, Metallwaren I, Sarna N und Rapid Maschinen erzielt. Gut im Trend liegen auch die Wasserwerke Zug, wo eine Kapitalerhöhung von 10 Mio sFr. auf 20 Mio sFr. zur Zeichnung aufliegen wird. Wieder erwacht sind ebenfalls die Sihl Papiere inkl. Manegg, die zur Zeit 5500 G ohne notieren. Der Gewinner des Monats heißt jedoch ohne Zweifel NZZ. Die vinkulierten Namenaktien legten stolze 21% zu. Zu den Verlierern muß der ASP Namen gezählt werden, welcher mit 950 Brief ohne notiert. Und das trotz dem hervorragenden Geschäftsgang des Unternehmens! Eindeutig im „up Trend“ liegen die OFA Orell Füssli Werbe AG; und das nicht nur umsatzmäßig. Die Inhaberaktie legte 7% zu und Phantasie bleibt dank dem 100jährigen Jubiläum in diesem Titel.

Aluminiumwerk Unna AG (AWU)

Wie im Februar-Heft angekündigt, geben wir Ihnen weitere Informationen über dieses Unternehmen, dessen Aktienkursentwicklung die Aktionäre sehr erfreut hat.

Vorab einige Daten zur geschichtlichen Entwicklung: Die Gesellschaft wurde im Jahre 1914 als Messingwerk AG in Unna mit einem AK von 500 000 Mark gegründet. Die Grundlage des Geschäfts bildete die Verarbeitung von Kupfer und Messing; in den dreißiger Jahren kam das Produkt Aluminium hinzu. In den siebziger Jahren blieb nur noch das Aluminium, da Kupfer und Messing aufgrund der stetig zurückgehenden Nachfrage aus dem Programm genommen wurden. Im Jahre 1979 übernahm die AluTeam-Gruppe die Mehrheit an der Gesellschaft, die noch im selben Jahr in Aluminiumwerk Unna AG umfirmiert wurde. Einschneidende organisatorische Maßnahmen, eine gestraffte Palette von Spezialprodukten aus Aluminium und eine neue Marketingkonzeption schufen die Grundlagen für die seit Beginn der achtziger Jahre wieder stetig wachsenden Umsätze und Erträge, die im Jahre 1985 mit der Wiederaufnahme der Dividendenzahlung ihren sichtbaren Ausdruck fanden. Das Grundkapital der AWU beträgt 8.625 Mio DM. Davon hält die Alu-

Team-Gruppe (Mayen) seit Dezember 1987 85%, die restlichen 15% befinden sich im Streubesitz.

Die Hauptversammlung vom 25. Februar 1988 stimmte einstimmig dem Abschluß eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages der AluTeam-Hol-



ding mit der AWU zu. Die ursprüngliche Planung war dahin gegangen, die AWU-Aktien über die Börse einem breiten Publikum anzubieten. Jetzt soll es umgekehrt laufen: die Mutter AluTeam-Holding möchte mittelfristig an die Börse gehen.

Die Überlegungen, die hinter diesen Plänen stehen, können wie folgt zusammengefaßt werden: Die AluTeam (jetzt eine GmbH) wird noch 1988 in eine KGaA umgewandelt und geht ca. 1990 an die Börse. Die gebündelte Ertragskraft der Tochter AWU wird sich bei der Börseneinführung positiv auswirken. Die heutigen Aktionäre der AWU sollen dann bevorzugt behandelt werden. Wer von dem Abfindungsangebot von 280 DM je Aktie Gebrauch macht, begibt sich dieser Chance. Er hat allerdings einen Betrag in der Hand, den er bisher noch nie erzielen konnte.

Denjenigen Aktionäre, die bei der Stange bleiben möchten, wird diese Entscheidung mit einer Garantiedividende von 17 DM je Aktie erleichtert. AR-Vorsitzender Dierrk Behrmann sagte wörtlich, er würde es begrüßen, wenn möglichst viele Aktionäre dabei bleiben und die Ausgleichszahlung (mit Steuergutschrift über 25 DM) dem Abfindungsangebot vorziehen würden. Da Garantiedividende und Ausgleichszahlung deutlich über den von Gutachtern ermittelten Werten liegen, ist dies „ein Ausdruck unseres Wertschätzung“.

Wer also langfristig plant und den garantierten Erlös nicht unbedingt benötigt, kann auf eine erfolgreiche Zukunft mit der AluTeam-Gruppe setzen und seine Aktien behalten. Einige offene Punkte, die besonders von der Schutzvereinigung bemängelt wurden, sollen noch geklärt werden (vor allem im Hinblick auf mögliche Verschiebungen). Falls sich noch Änderungen ergeben, sollen alle Aktionäre gleich gestellt werden, wie ausdrücklich festgestellt wurde.

Auf jeden Fall scheint sich hier abseits des großen Börsengeschehens eine interessante Entwicklung fortzusetzen, bei der es sich lohnen dürfte, dabei zu sein. Ich jedenfalls werde meine Aktien nicht abgeben.

Der Karlsruher Telefonhandel für unnotierte Aktien

VALORA AG-OTC-LISTE

Die Tätigkeit der 1986 gegründeten VALORA Vermögensverwaltung AG war bisher beschränkt auf die Vermögensverwaltung. Um den Markt für unnotierte deutsche Aktienwerte überschaubarer und breiter zu machen, haben wir uns entschlossen, hier in Karlsruhe einen Telefonhandel in diesen Werten aufzubauen. Wir haben daher eine Liste mit Nachfrage-(Geld) und Angebots-(Brief) Preisen zusammengestellt. Diese OTC-Liste wird im monatlich erscheinenden Journal HP-Magazin veröffentlicht. Falls Sie von unserem Angebot Gebrauch machen und etwas kaufen oder verkaufen wollen, sind wir gerne bereit, für Sie tätig zu werden. Unser Herr Helffenstein jun. ist unter der Telefon-Nr. (0721) 813021 erreichbar.

Falls Sie auf der Liste nicht aufgeführte deutsche Werte kaufen/verkaufen wollen, erwarten wir gerne Ihr Angebot.

Derzeit umfaßt unsere Liste folgende Werte:

Kursliste per 10. 3. 1988

WKN	Nw	Aktie	Geld	Brief
804060	100	Bausparkasse Mainz	DM 290,-	DM 340,-
519910	100	Bayreuther Bierbrauerei	DM 500,-	x
821480	500	Berchtesgadener Bergbahn	DM 600,-	x
501560	100	Brauerei Beckmann	DM 350,-	DM 400,-
501140	50	Brauhaus zur Garde	DM 360,-	DM 400,-
804060	50	Dt. Bausparkasse Darmstadt	DM 110,-	x
564760	50	Effecten Spiegel	DM 450,-	x
568800	100	Erste Bayer. Basaltstein	DM 350,-	x
577020	50	Fleischerei Coburg	DM 110,-	x
585900	50	Geiling Sekt	DM 100,-	DM 140,-
589600	100	Graphitwerk Kropfmühl	DM 600,-	x
825200	50	Heidelberger Straßenbahn	DM 400,-	x
620720	100	Innstadtbrauerei Passau	DM 600,-	x
621660	50	Jod Thermalbad Endorf	DM 100,-	DM 120,-
621650	1000	Jodquellen AG, Bad Tölz	DM 3000,-	x
646800	50	Kammgarnspinnerei zu Leipzig	DM 300,-	x
825760	100	Karwendelbahn AG	DM 70,-	DM 90,-
633350	50	Krefelder Hotel	DM 800,-	x
645380	100	Lands. Brauhaus	DM 500,-	x
663360	50	Münchner Tierpark	-	DM 1700,-
808150	50	Nationalbank Essen	DM 340,-	x
694280	100	Porzellan Scherzer & Co.	DM 100,-	x
722850	100	Sektkellerei Oppmann	DM 600,-	x
721230	100	Schuhfabrik Manz	DM 200,-	DM 250,-
608800	100	Steigenberger Hotels AG	DM 2700,-	x
830350	100	Tegernseebahn	DM 700,-	x
634500	100	TIVOLI Handels- und Grund.	DM 1100,-	x
755520	50	Unikat AG/per Erscheinen	DM 125,-	DM 150,-
760030	50	VALORA AG	DM 120,-	DM 140,-
830650	50	Wallbergbahn	DM 180,-	x
776530	100	Weißmalkraftwerke	DM 600,-	x
811200	50	Westfalenbank AG	DM 900,-	x
779090	50	Wohnbau Schwarzwald AG	DM 60,-	DM 90,-

x = erbitten Ihr Gebot

**Besonders suchen wir für unsere Kunden:
 Industriefhof AG, Neusser Lagerhausgesellschaft, Weißmalkraftwerke, Westfalenbank**

Geschäftsbedingungen: Lieferung nur gegen Vorkasse zzgl. DM 20,- Versandkostenpauschale incl. BUST. Preise und Angaben ohne Gewähr. Lieferbarkeit vorbehalten; wir bitten um Ihre Anfrage.

Bezirkssparkasse Ettlingen, Konto 1 017 771 (BLZ 660 51220), Depot-Nr. 700280

Manfred Denecke:

Die Actien-Brauerei Merzig/Saarfürst-Brauerei

Einer alten Beschreibung des Merziger Hochgerichts Merzig-Saargau von 1778 kann man entnehmen, daß das Merziger Bier schon vor Jahrhunderten einen guten Ruf hatte. Zu dieser Zeit waren in der saarländischen Kleinstadt bereits sechs Bierbrauereien in Betrieb.

Gründung der Brauerei

Im Jahre 1864 gründeten die Brüder Nikolaus und Johann Schuhler mitten in der Stadt Merzig eine Brauerei mit dem Firmennamen „Brauerei Gebrüder Schuhler“. Die Konzession zur Errichtung und zum Betrieb einer Bierbrauerei erteilte ihnen der Rat der Stadt Merzig durch Beschluß vom 10. Oktober 1864. Trotz mangelhafter technischer Einrichtungen erzielte man gute Ergebnisse, so daß schließlich 4000 Hektoliter Bier im Jahr erzeugt wurden. Die Brüder Schuhler, die als wohlhabende Männer galten, gerieten infolge außerhalb ihres Geschäftes liegender Verhältnisse im Jahre 1883 in finanzielle Schwierigkeiten; im Januar 1884 ging die Firma in Konkurs. Im August desselben Jahres ging das gesamte Anwesen in den Besitz der beiden Hauptgläubiger über, die die Brauerei unter der Firma „A. Busch & Co.“ weiterbetrieben und in kurzer Zeit den auf 1100 Hektoliter zurückgegangenen Ausstoß wieder auf 4500 Hektoliter steigern konnten.

1888 Aktiengesellschaft

Am 4. Mai 1888 erfolgte die Umwandlung des Unternehmens in eine Aktiengesellschaft mit dem Namen „Aktienbrauerei Merzig“. Das Grundkapital der Gesellschaft betrug 285 000 Mark; es wurden 285 Aktien zu je 1000 Mark begeben. Schon 1890 hatte nach umfangreichen Investitionen jener Trend begonnen, der schließlich zu einer modernen Großproduktion führen sollte. Der Jahresabsatz steigerte sich von 4500 hl auf 25 000 hl, im Jahre 1903 war die Erzeugung auf 50 000 hl gestiegen und 1913 auf 65 000 hl. Die Erweiterung der baulichen Anlagen und die Modernisierung der technischen Einrichtungen machten mehrere Kapitalerhöhungen erforderlich. Das Kapital wurde 1891 um 115 000 Mark, 1899 um 200 000 Mark, 1905 um 400 000 Mark und 1921 um eine Mill. Mark erhöht. Das Aktienkapital betrug somit 2 Mill. Mark.

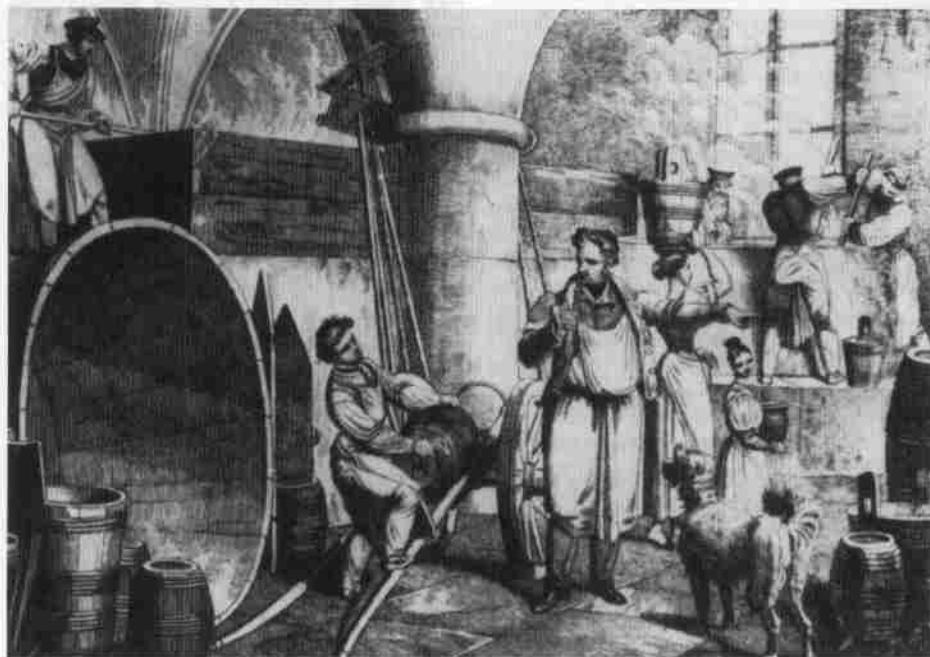
Wechselvolle Zeiten

Zweimal war das Saarland aus dem deutschen Raum ausgegliedert und in das französische Wirtschafts-, Währungs- und Zollgebiet einbezogen. Im Jahre 1923 erfolgte – nachdem das Saarland aufgrund des Versailler Vertrages dem Völkerbund unterstellt war – eine Umstellung des Kapitals in gleicher Höhe auf Frankenwährung. Am 3. Juli 1930 be-

schloß die Hauptversammlung eine Kapitalerhöhung um 500 000 Franken in 500 Aktien zu 1000 Franken. Am 1. März 1935 kam das Saarland – dessen Bevölkerung sich bei der Abstimmung am 13. Januar mit 90,8% für den Anschluß an Deutschland ausgesprochen hatte – wie-



Verwaltungsgebäude der Brauerei Merzig/Saarfürst.



Der Brauer. Handwerksdarstellung aus der Reihe der Radierungen von Joh. Friedrich Valtz, 1833.

der zum Deutschen Reich. Entsprechend der Verordnung über Reichsmarkbilanzen im Saarland wurde danach das Aktienkapital von 2,5 Mill. Franken in eine Mill. Reichsmark umgewandelt, eingeteilt in 2500 Aktien zu 400 RM (1000 Fr. = 400 RM). Nach dem Ende des Zweiten Weltkrieges hatte Frankreich wieder eine Angliederung des Saargebietes angestrebt, konnte diese jedoch nur in wirtschaftlicher Hinsicht durchsetzen. Entsprechend der jetzt erlassenen „Verordnung über die Aufstellung von Franken-Eröffnungsbilanzen im Saarland“ vom 29. März 1949 hatte die Gesellschaft zum 20. November 1947 eine Franken-Eröffnungsbilanz erstellt, auf deren Grundlage das Aktienkapital von einer Mill. Reichsmark auf 37,5 Mill. Franken umgestellt wurde. Am 1. Januar 1957 wurde das Saarland, nachdem die Bevöl-

**1953 Umbenennung
in „Saarfürst-Brauerei“**

Durch Hauptversammlungs-Beschluß vom 12. Dezember 1953 war der Firmenname in Saarfürst-Brauerei AG geändert worden. In den Jahren 1953 bis 1969 erfolgten grundlegende Modernisierungs- und Aufbauarbeiten sowie der Bau eines neuen Sudhauses. Durch das Fernsehen hatten sich die Verbrauchergewohnheiten geändert; der Kunde verlangte nach Flaschenbier. Neue Abfüllanlagen, Etikettierautomaten, Spülmaschinen und eine Erweiterung des Flaschenparks waren notwendig. Auch der Bedarf an Limonade war stark gestiegen. Die Geschäftsleitung erblickte hier die Chance, das Unternehmen auf ein zweites Bein zu stellen. Die Tagesproduktion der Saarfürst Brauerei AG betrug 1972 über 100000 Flaschen Bier, Fruchtsäfte und Limonade; der jährliche Getränkeausstoß überstieg 175000 Hektoliter. 1981 erfolgte die Umwandlung in eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, unter deren Rechtsform das Merziger Unternehmen in enger Verbindung mit der Karlsberg Brauerei KG Weber fortgeführt wird. Die Exportlieferungen nach Frankreich, Italien und Luxemburg erfolgen in Partnerschaft mit der Karlsberg Brauerei KG Weber in Homburg. Noch heute verwendet die Saarfürst Brauerei GmbH – wie vor 120 Jahren – zur Herstellung ihrer Saarfürst Biere das weiche Hochwaldwasser aus dem Heimlinger Tal als Brauwasser.

Quellen

50 Jahre Aktienbrauerei Merzig. – Merzig 1938.
Weickert, Hand Günther: 100 Jahre Saarfürst Brauerei AG. – Merzig 1964.



Carl Müller's Drahterei, Merzig

Aktie über 1000 Mark, Merzig, den 4. Mai 1888. – 30,5 cm x 21,5 cm, schwarz/weiß/rot.

kerung in einer Volksabstimmung das Saarstatut abgelehnt hatte, als zehntes Land in die Bundesrepublik Deutschland eingegliedert. Die Hauptversammlung der Brauerei beschloß am 9. Dezember 1960 die Neufestsetzung des Grundkapitals auf 300000 DM, eingeteilt in 2500 Aktien zu 1200 DM. Im Laufe des Zweiten Weltkrieges wurde die Brauerei durch Artilleriebeschuß und Luftangriffe fast völlig zerstört. Die Stadt Merzig lag, im Gegensatz zum Ersten Weltkrieg, diesmal im direkten Frontbereich. Unmittelbar nach Beginn des Frankreichfeldzuges weist der Geschäftsbericht des Unternehmens bereits eine halbe Million Reichsmark

Kriegsschäden auf. Nach dem Zusammenbruch hatte man zwar sofort mit der Schutträumung und dem Wiederaufbau begonnen, aber erst acht Jahre später lassen die Geschäftsberichte nennenswerte Erfolge erkennen. Die erst vier Jahre nach der Volksabstimmung durchgeführte wirtschaftliche Rückgliederung des Saarlandes brachte dem Brauereigewerbe unerwartete Rückschläge. Der Einkauf von Rohstoffen litt unter hohen Schutzzöllen; auf der Verkaufsseite mußte sich die Brauerei mit dem freien Wettbewerb in der Bundesrepublik und den nicht immer fairen Methoden der Konkurrenz auseinandersetzen.

**Für
den
Sammler
von
Historischen
Papieren
monatlich**

**HP-MAGAZIN
FÜR
HISTORISCHE
PAPIERE**

Die Konföderierten Staaten und Europa im Bürgerkrieg

Fortsetzung

Es gab aber auch Enttäuschungen. England und Frankreich lehnten es einerseits ab, die Konföderierten Staaten diplomatisch anzuerkennen, andererseits anerkannten sie jedoch den kriegsführenden Status des Südens. Obwohl europäische Kräfte seinerzeit die Blockade der Häfen des Südens durch die Vereinigten Staaten respektierten, stand es der Regierung der Konföderierten Staaten frei, Güter fernab zu erwerben. Englische Werften übernahmen den Bau von Panzerfregatten und Handelsschiffen, die der Süden benötigte, um die Blockade zu brechen.

Auf dem Schlachtfeld entsprachen die Soldaten der Südstaaten den Hoffnungen der Konföderierten Politiker. Der Sieg der Konföderierten bei Manassas am Fluß Bull Run im Juli 1861 bestärkte die Hoffnung des Südens, bald die Unabhängigkeit erreicht zu haben und Unterstützung von außerhalb zu erhalten. James Mason und John Slidell wurden als akkreditierte Gesandte nach England und Frankreich entsandt. Die Aussicht auf militärischen Sieg und diplomatische Anerkennung schien zwar entfernter zu sein als im Frühjahr 1861, war aber immer noch realistisch.

Mason und Slidell erkannten, daß sich in Europa – ebenso wie in den Konföderierten Staaten – die Sache der Südstaaten langsamer entwickelte, als erwartet. Rekorderten bei Baumwolle hatten vor dem Krieg die Lagerhäuser der englischen Textilfabrikanten mit unverarbeiteter Rohbaumwolle und unverkauften Baumwolltextilien gefüllt. Aber sie wußten, daß diese Situation nicht ewig bestehen und letztlich die Baumwolle knapp werden würde. Im April 1862 genehmigte der Kongreß in Richmond – der Hauptstadt der Konföderierten Staaten – eine neue Anleihe über 165 Mio \$, diese Anleihe konnte vollständig in Naturalprodukten gezeichnet werden (Anmerkung des Verfassers: insgesamt vier Einzelemissionen nach dem Act of April 12, 1862 / Criswell Nr. 110–113). Die Naturalprodukte wurden natürlich auch außerhalb verkauft, um den Krieg zu finanzieren.

Aber die sich abzeichnende Entwicklung war gegen die Konföderierten. Als die Engländer den Druck des Baumwollembargos endlich verspürten, gab es keinen Protest seitens der – gegen Sklaverei eingestellten – Arbeiter von Lancashire gegen die Fabrikschließungen. Die englische Getreideernte war katastrophal gewesen und Palmerston's Regierung benötigte den Weizen der Ver-

einigten Staaten genauso dringend, wie englische Textilfabrikbesitzer die Baumwolle der Konföderierten. Die Konföderierten Diplomaten richteten sich auf einen langen Nerven- und Propagandakrieg ein. In England wurde ein Konföderierte Wochenzeitschrift namens „The Index“ ins Leben gerufen. Trotz der Proteste des amerikanischen Botschafters Charles Francis Adams gelang es der englischen Regierung nicht, den Stapellauf der „Alabama“ – der legendären Panzerfregatte der Konföderierten, die in den nächsten zwei Jahren 69 Schiffe der Vereinigten Staaten kapern oder versenken sollte – zu verhindern.

Im August 1862 schien der zweite Sieg der Konföderierten bei Manassas die Überlebensfähigkeit der Südstaaten zu bestätigen. Palmerston und sein Sekretär für auswärtige Angelegenheiten, Lord John Russell, stimmten zu, über die Frage einer eventuellen Anerkennung



der Konföderation nachzudenken und sie auf einer Kabinettsitzung im Oktober zu erörtern. Aber der September 1862 brachte den Sieg der Vereinigten Staaten bei Sharpsburg am Fluß Antietam sowie Lincoln's Verkündigung der Freiheitserklärung. Nun konnte keine europäische Macht die Konföderierten anerkennen, ohne in den Verruf zu kommen, die Sklaverei zu befürworten.

Die Politiker des Südens zeigten erstaunliche Gelassenheit angesichts dieser Entwicklung. Der Staatssekretär Judah P. Benjamin begann „Baumwoll-Anleihen“ außerhalb der Konföderierten zu plazieren. Diese Anleihen berechtigten ihre Inhaber von der Regierung in die Häfen der Konföderation gelieferte Baumwolle der Südstaaten zu empfangen. Der Anleihezeichner mußte dann auf eigenes Risiko die Blockade der Vereinigten Staaten brechen, um seine Fracht auf die europäischen Märkte zu bringen. Benjamin wollte dieses Konzept zunächst erproben, aber das Angebot des französischen Bankiers Erlanger für eine europäische „Baumwoll-Anleihe“ fand im Winter 1862/1863 Zustimmung (Hinweis des Verfassers: vgl. hierzu HP-Magazin 1/1988, Seite 14, „Die Baumwoll-Anleihe des Bankhauses Erlanger“). Benjamin's Anleihen und die „Erlanger-Anleihen“ zeigen, daß der Süden zu dieser Zeit die Hoffnung auf offizielle Anerkennung oder Hilfe – geschweige denn auf eine Allianz – der Europäer bereits aufgegeben hatten. Die Konföderierten und ihre

Gesandten kämpften nun mit Guerillataktik in einem Propaganda- und Handelskrieg, unterstützt von privaten Bürgern Englands und des Kontinents.

Der Sieg der Konföderierten bei Fredericksburg im Dezember 1862 bestärkte die Sympathisanten der Südstaaten und erzeugte ein günstiges Klima bei den ersten Plazierungen der „Erlanger-Baumwollanleihen“ in Europa (Anmerkung des Verfassers: insgesamt vier Einzelemissionen nach dem Act of January 29, 1863 / Criswell Nr. 116–119). In England wurden immer mehr „Südstaaten-Clubs“ zur Unterstützung der Konföderierten gegründet; die „Laird-Rammschiffe“ standen kurz vor dem Stapellauf in den englischen Clyde-Schiffwerften. Die Regierung der Konföderierten Staaten hatte einen langen und schweren Krieg zu finanzieren, aus diesem Grund überschwemmte Papiergeld das Land.

Im Februar 1863 wurde eine neue Naturalanleihe aufgelegt (Anmerkung des Verfassers: insgesamt sieben Einzelemissionen nach dem Act of February 20, 1863 / Criswell Nr. 120–127). Ein Fundierungsgesetz vom 23. März 1863 war der erste Versuch der Konföderierten Staaten, einen Umtausch von zinslosen Staatskassenscheinen in die neuen Anleihen zu veranlassen (Anmerkung des Verfassers: insgesamt zehn Einzelemissionen nach dem Act of March 23, 1863 / Criswell Nr. 128–137). Das Steuergesetz vom 24. April 1863 war der erste Ansatz für ein umfassendes Steuerprogramm. Sechs Tage später wurde ein Geheimgesetz über eine weitere Naturalanleihe erlassen: Die Anleihe wurde nicht nur natural gezeichnet, auch der Zins war natural zahlbar (Anmerkung des Verfassers: eine Einzelemission nach dem Act of April 30, 1863 / Criswell Nr. 138). Diese Gesetze zeigen symptomatisch die Krisensituation des Südens. Militärische Rückschläge im Sommer 1863 nach den Konföderierten Niederlagen des CS-Generals „Stonewall“ Jackson, unmittelbar nach einem Sieg mit hohen Verlusten bei Chancellorsville Anfang Mai, machten die ohnehin unbeliebten Gesetze unwirksam.

Im Juli 1863 fiel im Staat Mississippi das Fort von Vicksburg in die Hände der Vereinigten Staaten unter US-General Ulysses S. Grant. Damit waren die Konföderierten – in zwei Lager geteilt – voneinander abgeschnitten. Im August 1863 endete CS-General Robert E. Lee's verwegener Stoß nach Norden mit dem Sieg der Vereinigten Staaten bei Gettysburg, Pennsylvania. Lee's Versuch, die Kriegshandlungen in den Norden zu verlagern, war gescheitert.

In England hielten es Palmerston und Russell nun für angebracht, den Stapellauf der „Laird-Rammschiffe“ zu stop-

pen. Die „Erlanger-Baumwollanleihe“ wurde zwar weiterhin gehandelt, aber ihre Kursschwankungen waren ein Abbild der Niederlagen und Erfolge des Südens im Bürgerkrieg. Die Geldanlage in Schuldverschreibungen der Konföderierten Staaten entwickelte sich für die Europäer mehr und mehr zu einer hochspekulativen Angelegenheit. Die Gründung der Londoner „Southern Independence Association“ Ende 1863 (Förderer waren acht Parlamentsmitglieder sowie die Marquesses of Bath and Lothian) zeigte, wie stark die Konföderierten in England unterstützt wurden – kam jedoch zu spät.

Anfang 1864 erfolgten durch Christopher Memminger die letzten Versuche, im Finanzsumpf der Konföderierten Staaten zurechtzukommen. Auf die Schnelle verabschiedete der Konföderierte Kongreß ein neues, schärferes Fundierungsgesetz, das den Umtausch aller Staatskassenscheine in neue Banknoten und Schuldverschreibungen bis zum Sommer vorsah. Ein neues, strengeres Steuergesetz wurde zusammen mit dem Fundierungsgesetz in Kraft gesetzt (Anmerkung des Verfassers: insgesamt zwei Einzelemissionen nach dem Act of February 11, 1864 / Criswell Nr. 139–140 sowie 22 Einzelemissionen nach dem Act of February 17, 1864 / Criswell Nr. 141–162). Die negative Reaktion der Öffentlichkeit auf diese Gesetze war so

stark, daß der Kongreß Memminger's Rücktritt forderte. Im Juli war er gezwungen aufzugeben und hinterließ die Finanzpolitik der Konföderierten Staaten seinem Nachfolger, dem tüchtigen George A. Trenholm.

Drei Anleiheemissionen vom April 1864, ergänzt durch Gesetz im nachfolgenden Juni waren der letzte Versuch, öffentlicher Kapitalaufnahme seitens der Konföderation (Anmerkung des Verfassers: insgesamt drei Einzelemissionen nach dem Act of June 13, 1864 / Criswell Nr. 163–165 sowie zwei Einzelemissionen nach dem Act of June 14, 1864 / Criswell Nr. 166 und 167). Im letzten Kriegsjahr genehmigte der Kongreß nur noch die Ausgabe von Papiergeld zur Lösung von Finanzproblemen. Da die Öffentlichkeit die verabschiedeten Fundierungs- und Steuergesetze ignorierte, wurde die Gesetzgebung immer bedeutungsloser.

Von Bedeutung war zu dieser Zeit nur noch der unaufhörliche Vormarsch der Nordstaaten. Im Mai 1864 führte US-General William T. Sherman die Verbände der Nordstaaten zu einen ersten Angriff auf Georgia. Im Juli eroberten sie Atlanta, den Verkehrsknoten für den Eisenbahntransport in den Süden. Grant begann den Vormarsch auf Richmond, der Hauptstadt der Konföderation. Im Winter begannen die Truppen Sherman's ihren Marsch auf die Atlantikküste, um dann nach Norden zu stoßen und sich mit

den nach Süden vorstoßenden Streitkräften Grant's zu vereinigen.

Die Verzweiflung der Konföderierten läßt sich beim letzten Versuch Trenholm's erkennen, Finanzmittel für die Regierung zu beschaffen: im März 1865 forderte der Kongreß die Bürger der Südstaaten zu sofortigen Spenden auf. Trenholm ging mit gutem Beispiel voran und spendete 200 000 \$ in Form von Anleihen und Geld. Andere Bürger brachten Mehl und Speck, das Familiengeschirr und Juwelen, selbst Altargefäße aus ihren Kirchen.

Aber es war bereits zu spät. Tapferkeit und Aufopferung reichten nicht aus. Am 3. April 1865 fiel Richmond. Sechs Tage später ergab sich CS-General Robert E. Lee mit der Armee von Nord-Virginia seinem Widersacher Grant bei Appomatox Courthouse.

Der Bürgerkrieg hatte vier Jahre gedauert. Für die Amerikaner begann nun der Wiederaufbau und eine lange Phase der Wiedervereinigung der Nation.

Übersetzung durch Hans-Georg Glase-mann mit freundlicher Genehmigung der Firma SOTHEBY'S, London.

Hinweis zu den Anmerkungen:

Die Anmerkungen des Verfassers beziehen sich auf den Standardkatalog für das Sammelgebiet „Konföderierte Anleihen“: Criswell, Grover C.; Confederate and Southern State Bonds; Florida; 1979.

Wir sind Käufer von folgenden Nebenwerten – sowohl von Einzelstücken als auch von größeren Positionen – zu folgenden Preisen:

Bielersee-Schiffahrtsgesellschaft, Prior	520,- sFr.
Stamm	300,- sFr.
Brienz-Rothorn-Unternehmung AG, Stamm	180,- sFr.
Prior B	130,- sFr.
Prior C	220,- sFr.
Gurtenbahn AG, Bern	1300,- sFr.
LSB Grindelwald-Pfingstegg	240,- sFr.
Niesenbahn Stamm	500,- sFr.
Seilbahn Mürren-Allmendhubel AG	250,- sFr.
Forchbahn AG, Zürich	500,- sFr.
Marzilibahn AG, Bern Namenaktien	1000,- sFr.
Inhaberaktien	700,- sFr.
Bergbahn Lauterbrunnen-Mürren AG	400,- sFr.
Skilifte und Sesselbahnen Schwarzsee AG	250,- sFr.
Standseilbahn Zermatt-Sunnegga AG	300,- sFr.
Rigibahn-Gesellschaft, Prior	105,- sFr.

Sofortige Bezahlung nach Erhalt der Stücke.

HELLWIG
WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Repräsentanz für die Schweiz:

Ruprecht & Cie

Bim Hasel 9 · CH-3052 Zollikofen · Telefon (031) 576228

Alexander Kipfer:

Und immer wieder einmal diese Druckfehler . . .

Erinnern Sie sich? Blättern Sie zurück im HP-Magazin und schauen Sie noch einmal Seite 10 in Nr. 6/Juni 1986 im Abschnitt KURIOSA nach. Dort zeigte ich Ihnen an ein paar Beispielen von Schweizer Aktien, wie der verflixte Druckfehler-teufel sich einschleicht und trotz genauester Kontrolle – gerade bei Wertpapieren! – umgeht. Heute lernen wir zwei weitere „Fälle“ kennen. Dankbar wäre ich, wenn Sie mir bei Kenntnis von Druckfehlern bei weiteren Papieren Kenntnis geben würden (mit XEROX-Fotokopie), damit solche Beispiele zur Kenntnis aller Sammler gelangen würden.

Rebecca Gold Mining Company Limited

Die Rebecca Gold Mining Company hat eine so interessante Geschichte, daß darüber später berichtet wird. Der Gesellschaftssitz war bei der Manhattan Trust Company an der Nassau Street in New York. In den Statuten ist zudem aufgeführt „Il sera établi à Paris un siège spécial pour recevoir les demandes de transfer . . .“. Deshalb ist auch der Aktientext sowohl in englischer, als auch in französischer Sprache gedruckt.



Abbildung 1.

Abbildung 1 zeigt das Zertifikat Nr. B5331 über 5 shares (actions) auf den Inhaber mit Datum vom 20. August 1895. Der Druck erfolgte in doppelseitiger Ganzlitho (American Bank Note Co New York). Liest man den französischen Text genau durch, so fällt einem auf, daß die Anzahl der Aktien *italienisch* geschrieben ist: „Le porteur à droit . . . À CINQUE actions de \$5 chacune, . . .“ (Zeilen 1–2). Richtig französisch geschrieben müßte aber stehen „ . . . À CINQ actions . . .“. Fast unglaublich, daß dieser Fehler bei zwei so renommierten Firmen vor dem endgültigen Ausdruck nicht bemerkt wurde. Dieser Druckfehler wurde zwar später entdeckt, konnte jedoch bei den bereits begebenen und zirkulierenden

Inhaberpapieren nicht mehr korrigiert werden. Gemäß Angaben von Herrn Theodor Isler (CH-8050 Zürich), dem ich diese Hinweise verdanke, gehen auch 25er-Zertifikate um, bei diesen ist aber beim Text „VINGTCINQUE“ da *UE* überstempelt.

Ramsey-Nevada Mining Company (Arizona)

Hier liegt erstmals ein Druckfehler vor, der nicht im Text zu suchen ist. Und nur der Sammler mit näherem Bezug auf Bergbau wird ihn auf den ersten Blick sehr deutlich erkennen und empfinden.



Abbildung 2.

Abbildung 2 zeigt das Zertifikat Nr. 76 über 1000 shares, auf den Namen lautend, datiert 2. März 1908, Lithographie und Buchdruck (The Brown-Green Co, 38 John Street, New York).

Bei dieser Aktie haben wir das Phänomen, daß gemäß dem Symbolum „Hammer und Schlägel“ *der Bergbau bei der Ausgabe dieses Papiers bereits aufgelassen (erloschen) sei. Warum? Hammer und Schlägel stehen auf dem Kopf.* Dies ist seit Generationen das Zeichen dafür,



Abbildung 3.

daß *kein* Bergbau mehr umgeht. Denn Bergwerke, welche in Betrieb stehen, zeigen Hammer und Schlägel immer handgriffbereit, also auf den Griffstielen stehend.

Dazu als Beispiele die *Abbildung 3* (Anteilschein der Gesellschaft für Erzbergbau, 1937) und besonders eindrücklich die *Abbildung 4* einer polnischen Gesellschaft für Eisenerzbergbau (Hammer und Schlägel) und Hüttenwerk (Amboß, Ketten, Merkurstab) aus Kattowitz (Kattowice) 1923. Fast sämtliche deutschen Gesellschaften, die mit Bergbau zu tun haben, führen dieses Symbol Hammer und Schlägel auf ihren Wertpapieren, Siegeln und Drucksachen. Auch viele Gewerkschaften zeigen dieses Symbol auf



Abbildung 4.

ihren Kuxscheinen. In den USA bürgerte sich diese Zeichengebung erst gegen die letzte Jahrhundertwende ein. In der Literatur der Erdwissenschaften (u.a. Geologie, Bergbaukunde, Mineralogie) sind diese Zeichen seit über 200 Jahren in Gebrauch.

Anschrift des Autors:

Alexander Kipfer, Postfach, CH-8813 Horgen 3.

Informationen der HP-Verlag AG für ihre Aktionäre

- HP-Börse
- Aktie A (nom. 25 sFr.)
keine Umsätze
Kurs 10. 3. 1988: 150 G / - B
- Aktie B (nom. 100 sFr.)
Umsätze zu 425
Kurs 10. 3. 1988: 450 G / - B

Die HP-Verlag AG vermittelt den Kauf und Verkauf von HP-Aktien ohne Provision, lediglich die Versandkosten sind zu erstatten. Melden Sie uns die Anzahl der Aktien mit dem Kurs, zu dem Sie kaufen oder verkaufen möchten. Bezahlt-Kurse werden an dieser Stelle veröffentlicht, damit Sie einen aktuellen Überblick haben; ebenso finden Sie hier die am Anfang des Monats vorliegenden Aufträge, auf die Sie ggf. reagieren können.

Kauf- und Verkaufsaufträge richten Sie bitte nur an folgende Anschrift:
HP-Verlag AG, Postf. 2118, CH-3001 Bern

HISTORISCHE WERTPAPIERE aus Deutschland

Bank-Aktien

Bayerische Malzbank AG DM 65,-
München, 2. 8. 1923; Aktie 10000 Mark (mit Coupons).

Bayerische Getreidekreditbank AG DM 38,-
München, 1. 10. 1923; Aktie über 1000 Mark (mit Coupons); Ähren und Rauten im Unterdruck.

Deutsche Golddiskontbank DM 45,-
Berlin, 24. 8. 1939; Vorzugs-Aktie 200 RM. Eine Tochterbank der Deutschen Reichsbank; Faks.-Unt. des Reichsbank-Präsidenten Funk.

Deutsche Industrie-Bank AG DM 45,-
Berlin, Juni 1923; Aktie 10000 Mark. Insgesamt acht Unterschriften von AR und Vorstand.

Deutsche Reichsbank DM 65,-
Berlin, 30. 9. 1939; Anteilschein 1000 RM (mit Coupons). Reichsadler und Hakenkreuz; Geschichte wird mitgeliefert.

Hamburger Handels-Bank KGaA DM 85,-
Hamburg, Dezember 1921; Aktie 1000 Mark (mit Coupons). Fast A3-Format; Bezugsrechts-Stempel.

Industrie- und Baubank, AG in Chemnitz DM 95,-
Chemnitz, 15. 2. 1923; Aktie 1000 Mark (mit Coupons).

Rieser Bank, AG zu Riesa DM 75,-
Riesa, 12. 3. 1927; Aktie 100 RM (mit Coupons).

Spar- und Vorschuß-Verein A.-G. in Schwartau DM 35,-
Bad Schwartau, Oktober 1924; Aktie 20 Goldmark.

Westdeutsche Terrain- und Baubank AG DM 135,-
Essen, 6. 8. 1907; Gründer-Aktie 1000 Mark. 1937 Änderung in „Westdeutsche Terrain-AG“.

Deutsche Bank DM 35,-
Berlin-Düsseldorf, 1952; Aktie 100 RM (mit Coupons). Sog. „Restquote“ mit Faks.-Unterschrift „ABS“ (mit Geschichte).

Bank für Bergwerks- und Hüttenwerte A.-G. DM 48,-
Düsseldorf, 1921; Namens-Aktie (auf Richard Haniel oder Prof. Oeder ausgestellt) 1000 Mark. Unterschriften von Alfred Haniel sowie Eduard und Werner Carp aus der GHH/Hanielgruppe. Ein bedeutendes Wirtschaftsdokument!

Deutsch-Niederländische Bank A.-G. Düsseldorf DM 35,-
Düsseldorf, 1923; Aktie 1000 Mark.

Deutsche Landvolk-Bank AG DM 55,-
Berlin, 1939; Aktie 1000 RM – 1923 vor allem für die Land- und Forstwirtschaft gegründet; Mehrheitsaktionär war die „Rentenbank-Kreditanstalt“.

Wirtschaftsbank Bayern A.-G. DM 55,-
München, August 1923; Aktie 20000 Mark (mit Coupons).

Wirtschafts-Bank „Bayern“ A.-G. DM 55,-
München, Oktober 1923; Aktie 5000 Mark (mit Coupons).

Dünger-Kreditbank AG DM 38,-
Berlin, 3. November 1923; Aktie 1 Million Mark (mit Coupons). Ein beeindruckendes Dokument aus dem Höhepunkt der Inflationszeit.

Deutsche Kolonien

„Gesellschaft Nordwest-Kamerun“ DM 145,-
Berlin, 25. 11. 1899; Anteilschein B (Auflage 30000), Großes Hochformat, blaue Umrandung; Erhaltung I – mit Geschichte –.

Gesellschaft Süd-Kamerun DM 75,-
Hamburg, 1. 10. 1906; Anteil B zu 400 Mark (Auflage 15000). Querformat, gelb, grüne Umrandung, Text rückseitig französisch; Erhaltung II/III – mit Geschichte –.

Otavi Minen- und Eisenbahn-Gesellschaft DM 125,-
Berlin, 12. 9. 1921; Anteilschein Serie III über zehn Anteile von je 1 Pfund Sterling. Großes Querformat, grün-braun mit Firmenzeichen und Umrandung; Erhaltung III – mit Geschichte –.

Deutsche Südseeposphat-Aktiengesellschaft DM 140,-
Bremen, im September 1925; Aktie über 500 RM, Gelb mit grüner Umrandung; Erhaltung I/II. Faks.-Unt. „Heineken“ (Vorstandsvorsitzender des Norddeutschen Lloyd) – mit Geschichte –.

Neu Guinea Compagnie DM 240,-
Berlin 16. 2. 1914, Anteil zu 500 Mark. Großes Hochformat, sehr dekorativ mit Löwen und Landkarte vom „Kaiser-Wilhelms-Land“; Erhaltung II/III. Faks.-Unt. des Bankiers Salomonsson – mit Geschichte –.

Hamburgische Südsee-Aktiengesellschaft DM 180,-
Hamburg, Dezember 1913, Aktie 1000 Mark. Gelb, braune ornamentale Umrandung, großes Querformat; Erhaltung I/II.

Deutsche Togogesellschaft DM 80,-
Berlin, 30. 6. 1923, Anteilschein über 10000 Mark. Grün-braun, großes Hochformat mit breitem Rand; mit Gewinnanteilscheinen und LB – mit Geschichte –.

Württemberg

Korsettfabrik Karl Riese A.-G. DM 48,-
Göppingen, Januar 1923; Aktie A 1000 Mark (mit Coupons); Name geändert in „Schillerhaus AG“.

Württembergische Baumwoll-Spinnerei und -Weberei DM 30,-
Eßlingen a.N., April 1942; Aktie 1000 RM; Traditionsreiches Unternehmen, 1856 gegründet.

Bezirksverband Oberschwäbische Elektrizitätswerke DM 55,-
Biberach a. d. Riß, Februar 1923; Anleihe 1000 Mark (leicht stockfleckig); Faks.-Unt. „Freiherr von Stauffenberg“.

Dito DM 60,-
jedoch 2000 Mark.

Großhandels-AG für chemisch-technische Produkte DM 45,-
Stuttgart, Januar 1923; Aktie 1000 Mark (mit Coupons).

Daimler-Benz AG Stuttgart DM 89,50
Stuttgart, März 1942; Anleihe 1000 Mark; mit großer Abb. des Mercedes-Stern.

Bremen

Hansa-Lloyd Werke A.G. DM 180,-
Bremen 1926, Gen.-Recht 20 RM.

Norddeutscher Lloyd DM 180,-
Bremen 1926, Gen.-Recht 50 RM.

Deutsche Dampfschiffahrts-Gesellschaft „Hansa“ DM 145,-
Bremen 1933, Aktie 100 RM.

Dampfschiffahrts-Gesellschaft „Neptun“ DM 145,-
Bremen 1933, Aktie 100 RM (Auflage 375).

Dampfschiffahrts-Gesellschaft „Neptun“ DM 125,-
Bremen 1940, Aktie 1000 RM.

Gaswerk Neu-Petershain und Neu-Weizow AG DM 85,-
Bremen 1923, Aktie 1000 M.

Norddeutsche Wollkammerei & Kammgarnspinnerei (Nordwolle) DM 145,-
Bremen 1907, Aktie 1000 M.

Norddeutsche Wollkammerei & Kammgarnspinnerei (Nordwolle) DM 55,-
Bremen 1928, Aktie 500 M.

Union-Brauerei AG (vormals Union-Brauerei Verlag AG) DM 85,-
Bremen 10/1923, Aktie 1000 M.

Ihre Bestellung richten Sie bitte an

HELLWIG

WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Haferweg 13e · D-4630 Bochum 1
Telefon (02 34) 79 78 39

Prospekte gratis

Jürg Zimmermann:

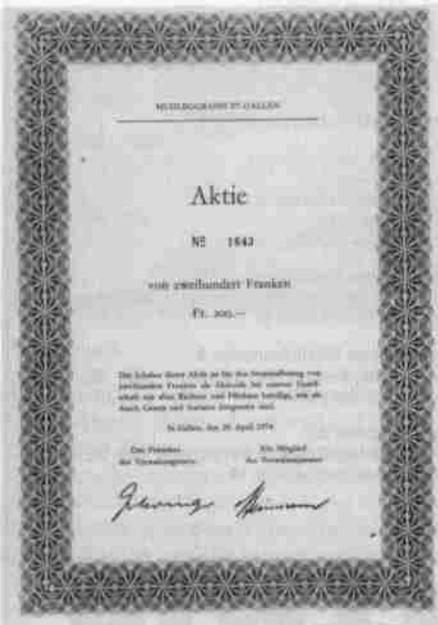
Die Mühleggbahn

In der Mitte des letzten Jahrhunderts entwickelte sich St. Jörgen (St. Georgen) zu einem eigentlichen Fabrikort. Der Verkehr zur und von der Stadt St. Gallen nahm zu, doch der Weg durch die Mühlenenschlucht war sehr beschwerlich. So suchte man eine Lösung, um eine eine bequeme Verbindung herzustellen. Wie schon in Lugano, wurde beschlossen, eine Drahtseilbahn zu erstellen. Diese sollte durch die Mühlen führen. Im Jahre 1893 nahm die Mühleggbahn nach nicht einmal zwölfmonatiger Bauzeit ihren Betrieb auf.

Wassergewichtsseilbahn

Zwei Wagen waren durch ein Seil miteinander verbunden. Bei der Bergstation wurde in den „Ballastteil“ des dort stehenden Wagens Wasser eingefüllt. Das Gewicht bewirkte, daß dieser Wagen talwärts fuhr. Zugleich wurde der zweite Wagen von der Talstation hochgezogen. Unten wurde der Wasserbehälter entleert.

Das Wasser entnahm man dem Brandweiher, der den Brandbach speist. In Trockenzeiten bezog man das Wasser



sogar aus dem Mannenweiher auf Dreilinden. Später wurde für solche Notfälle ein Anschluß an die Bodensee-Wasserleitung erstellt.

1930 bewirkte die Einführung der Autobuslinie Bahnhof–St. Georgen einen Frequenzrückgang. In den vierziger Jahren

machten sich bei der Bahn immer mehr Alterserscheinungen bemerkbar. Deshalb wurde im Jahre 1950 die Bahn modernisiert. Sie wurde durch eine elektrische Zahnradbahn ersetzt. Nun fuhr nur noch ein Wagen auf dieser Strecke, die Fahrzeit konnte wesentlich verkürzt werden.

Die Frequenz nahm sprunghaft zu. Aber bereits 1964 wurden wieder weniger Fahrgäste gezählt. Verschiedene Gründe lagen dazu vor: die Busse verkehrten in kürzeren Abständen, immer mehr Leute fuhren mit dem Motorrad oder mit dem Auto stadtwärts. Zudem entstanden Einkaufszentren am Bahnhof; zunehmend wurde dort eingekauft.

Wieder begab man sich auf die Suche nach einer Lösung. Gegen die Stilllegung der Bahn wehrten sich zahlreiche Bahnfreunde.

Die Maschinenfabrik Habegger in Thun offerierte die Umstellung auf einen vollautomatischen Schräglift.

Seit dem Jahre 1975 fährt nun eine Kabine. Wie bei einem Lift drückt der Fahrgast auf einen Knopf und setzt sie so in Bewegung. Bezahlt wird an den Billettautomaten bei der Berg- und der Talstation.

Interessantes über die Mühleggbahn

1888: Die Idee für eine Drahtseilbahn von St. Gallen nach Mühleck taucht auf. Im Herbst konstruiert sich ein Initiativkomitee.

1892: Im Dezember wird mit den Bauarbeiten begonnen.

1893: Am 13. Mai erfolgt der Durchschlag des 287 m langen Tunnels und am 14. Dezember wird der Betrieb der „Drahtseilbahn St. Gallen–Mühleck“ eröffnet. Die Baukosten betragen 290 087,55 Fr. und betragen 35 000 Fr. weniger als veranschlagt.

Die Bahn überwindet eine Höhendifferenz von 70 m. Die Strecke weist 163 m gerade und 154 m gekrümmte Strecken auf. Der Wasserversorgung dient der 4450 m³ fassende Mühleckweiher sowie ein 30 m³ fassendes Reservoir bei der Bergstation.

Mit der Eröffnung der Drahtseilbahn hält das erste öffentliche Verkehrsmittel in St. Gallen Einzug (das Tram eröffnete seine Linien 1897).

1943: Die Bahn feiert ihr 50jähriges Bestehen. Mit Stolz wird darauf verwiesen, daß es möglich war, seit Bestehen alljährlich eine kleine Dividende (zwischen 3 % und 6 %) auszubezahlen.

1953: Am 1. Januar geht die Betriebsleitung von der Bodensee-Toggenburg-Bahn an die Verkehrsbetriebe St. Gallen über.

1973: Eine Betriebsschließung scheint unvermeidbar. Die Frequenzen sind, infolge des 15-Minuten-Betriebes auf der VBSG-Linie, derart stark gesunken, daß eine weitere Betriebsführung nur mit großen Defiziten möglich wäre. In der



Stadt macht sich sofort eine große Opposition gegen eine Betriebseinstellung bemerkbar. Eine Initiative wird bei der Stadtkanzlei eingereicht, welche die Stadt verpflichtet will, die Bahn zu übernehmen. Die Bahnverwaltung andererseits prüft den Ersatz der Bahnanlagen durch einen vollautomatischen Schräglift.

1974: An der Generalversammlung wird die Umgestaltung der Zahnradbahn beschlossen. Sie soll durch den ersten vollautomatischen Schräglift der Schweiz ersetzt werden. Gegen Ende des Jahres werden die Arbeiten in der Bergstation begonnen.

Wegen des vollautomatischen Betriebes ist die Sicherheit an erste Stelle gestellt. Die Inbetriebnahme erfolgt am 7. Mai 1975 um ca. 11.00 Uhr. Die Fahrt dauert nur noch 90 Sekunden. Der Lift wird durch Knopfdruck zur Berg- oder Talstation geholt und mittels Knopfdruck wird der Abfahrtsbefehl erteilt. Gleichzeitig mit Inbetriebnahme des Liftes tritt der Teil-Verbundtarif mit der VBSG in Kraft. Seither hat sich der Mühlegglift bestens bewährt. Er wird ein Wegweiser werden für die Lösung ähnlicher Fälle.

1986 hat die Bahn in 111 116 Fahrten insgesamt 377 630 Personen befördert. Das Aktienkapital dieser 1893 gegründeten Gesellschaft beträgt 400 000,- sFr. und ist aufgeteilt in 2000 Inhaberaktien zu je 200,- sFr.

Informationen der HP-Verlag AG für Ihre Aktionäre

– Generalversammlung

Die diesjährige Generalversammlung unserer Gesellschaft findet am Freitag, dem 22. April 1988, um 16.00 Uhr im Hotel Schweizerhof statt. Den Geschäftsbericht für das Jahr 1987 können Aktionäre ab Anfang April 1988 in Bern anfordern.

In der Generalversammlung werden folgende Traktanden behandelt.

1. Abnahme des Geschäftsberichtes und der Jahresrechnung 1987
2. Beschlußfassung über die Verwendung des Reingewinnes
3. Entlastung der Verwaltungsorgane
4. Wahlen
5. Beschluß über die Erhöhung des Gesellschaftskapitals von 82 500 sFr. auf 100 000 sFr.
6. Durchführung der Kapitalerhöhung
7. Änderung der Firmenbezeichnung in „HP-Verlag AG“
8. (Entsprechende) Statutenänderung
9. Verschiedenes

– Geschäftsjahr 1987

Der Verwaltungsrat wird der Generalversammlung vorschlagen, für 1987 eine Dividende in Höhe von 10 % auf das dividendenberechtigte Kapital von 60 000 sFr. auszuschütten.

Das Geschäftsjahr entsprach den Erwartungen. Die HP-Verlag AG entwickelte sich im Rahmen des Gesamtmarktes positiv.

– Allgemeine Informationen

Die Namensänderung soll erfolgen, um die Bezeichnung „Historische Papiere“ zu eliminieren, da dies der Berichterstattung über gültige Titel widersprechen würde.

– Umtausch alter HP-Aktien

Dem vielfach geäußerten Wunsch nach Rückgabe der entwerteten HP-Aktien wird entsprochen. Titel, die bis zum 31. Dezember 1988 umgetauscht werden, können von den Einlieferern im 1. Quartal 1989 entwertet zurückverlangt werden. Die Entwertung wird sammlerfreundlich erfolgen.



Man trifft sich an der

BERNA 88

17. Internationale

Münzen-Börse Bern

Sonntag, 24. April 1988

09.00 Uhr bis 17.00 Uhr im Casino Bern

Ankauf – Verkauf – Tausch

Münzen und Medaillen aller Zeiten und Länder
Münzenzubehör – Messe numismatischer Literatur
Händler und Banken aus dem In- und Ausland

Sonderschauen

„Münzen und Schmuck aus dem antiken Griechenland“, Exponate aus einer Privatsammlung
„Historische Wertpapiere“

Rahmenveranstaltungen

28. März bis 22. April

„Münzen und Schmuck aus dem antiken Griechenland“, eine Ausstellung im Foyer des Schweizerischen Bankvereins, Bern

23. April

Auktion von Historischen Wertpapieren der HP-Verlag AG, Bern, im Casino

24. April

Markt und Ausstellung von Historischen Wertpapieren im Casino

24. April

Auktion von numismatischer Literatur der Schweizerischen Kreditanstalt, Bern, im Casino

bis 1. Mai

„Griechische Münzen – Römisches Reich“, eine Sonderausstellung im Bernischen Historischen Museum

NUMISMATISCHER VEREIN BERN

Postfach 1995, CH-3001 Bern

Telefon (031) 6621 11, intern 295 (Bankverein)

AUS DER WIRTSCHAFTSGESCHICHTE

Ein altes US-Industrieviertel
im Aufschwung:

Lowell, Mass., und Umgebung

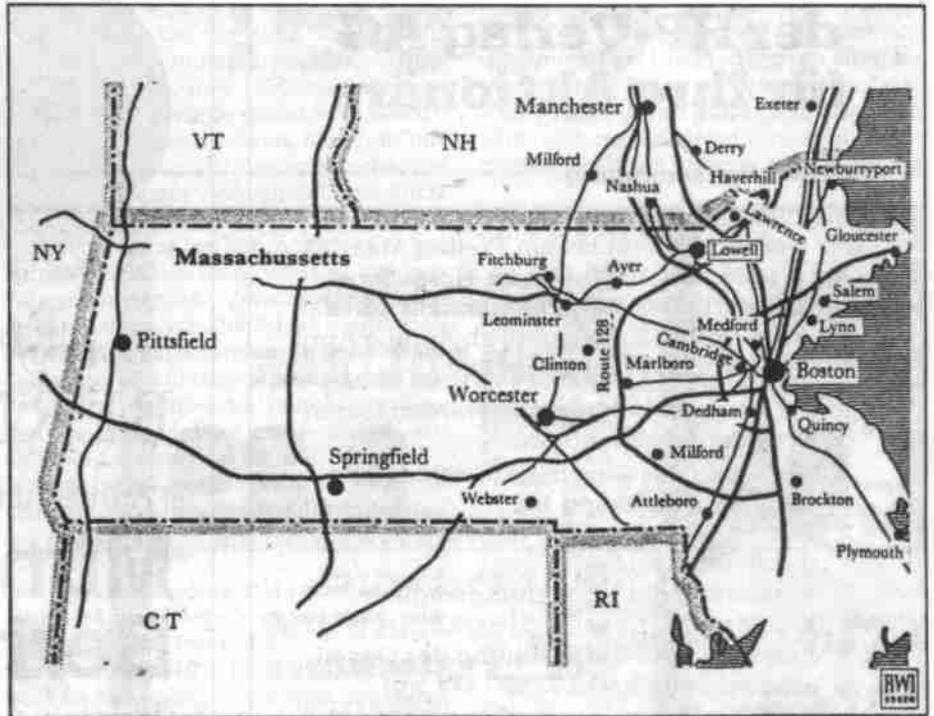
Im Herbst vergangenen Jahres tauchten in unserem Sammlermarkt erstmals die sehr dekorativen, trotzdem aber preiswerten Aktien der „Nashua and Lowell Railroad“ aus den Jahren um 1900 auf.



Da der gewissenhafte Händler immer möglichst viele Informationen zu seinen offerierten Titeln parat haben möchte, suchte ich in den entsprechenden Unterlagen nach: Nashua liegt in New Hampshire, Lowell in Massachusetts; es handelt sich also um eine sog. Neu-England-Bahn.

Dann fiel mir ein, daß ich vor einiger Zeit für meine Textilsammler interessante Aktien aus Worcester, Mass., das ganz in der Nähe liegt, anbieten konnte. Offensichtlich war diese Region stark industrialisiert; gute Eisenbahn-Verbindungen waren wichtig.

Diese Eindrücke blieben zunächst einmal so stehen; für einen Artikel reichte es noch nicht. Aber Anfang dieses Jahres wurde vom RWI (Rheinisch-Westfälisches Institut für Wirtschaftsforschung



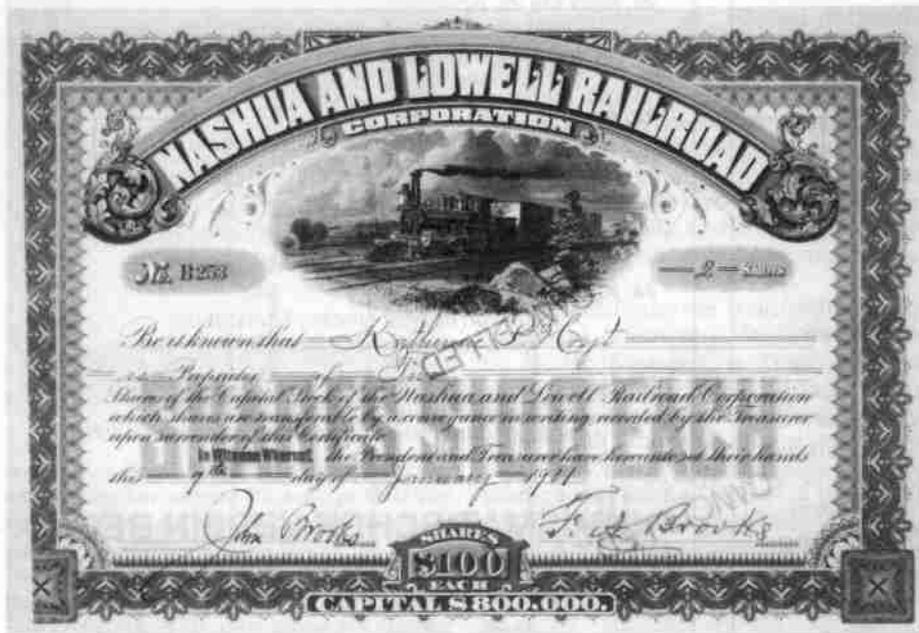
in Essen) eine Studie über dieses alte US-Industrieviertel, das heute zu früherer Bedeutung zurückgefunden hat, veröffentlicht (in der WAZ). Dies waren die fehlenden Informationen, so daß Sie heute einen mit Abbildungen von Original-Aktien umrahmten Beitrag über dieses Gebiet lesen können.

Lowells Industriegeschichte begann mit dem Vordringen der Baumwollindustrie zu Beginn des 19. Jahrhunderts; die den Ort rasch zu einem Zentrum der US-Textilindustrie und zur (nach Boston) zweitgrößten Stadt des Landes aufrücken ließen.

Anfang der zwanziger Jahre dieses Jahrhunderts waren 40 % der Beschäftigten in der Textilindustrie tätig. Damit war jedoch der Höhepunkt erreicht. Zwischen 1924 und 1932 verringerte sich die Beschäftigung im verarbeitenden Gewerbe um fast 50 %.



Zwar spiegeln sich in diesem Rückgang vor allem die große Depression wider. Er zeigt aber auch strukturelle Aspekte, nämlich die Standortverlagerung der Textilindustrie Neu-Englands in den Süden mit seinen günstigeren Arbeitskosten. Lowell und Massachusetts stand eine lange Phase der Stagnation bevor. Heute gehört diese Region dank der Ansiedlung von Unternehmen der High-Tech-Sparte zu den boomenden Standorten in den USA. Der erfolgreiche Strukturwandel könnte als Vorbild für ähnlich gelagerte Probleme in deutschen Regionen in strukturellen Umwandlungsphasen dienen – daher die aktuelle Berichterstattung in einer Zeitung des Ruhrgebiets.



**Die HMZ macht Numismatik farbig.
Bestellen Sie ein Abonnement.
Münzensammeln macht mehr Spass
mit der HMZ.**

Bekannte Autoren berichten in der HMZ über Schweizer Münzen.

Die monatlich erscheinende HMZ enthält weiter:

- Die neuesten Preise aller Schweizer Münzen der Eidgenossenschaft ab 1850
- Aktuelle Berichte über Münzbörsen und Auktionen
- Richtpreise für Schweizer Banknoten
- Neuausgaben von Münzen aus der ganzen Welt
- „Guide HMZ“ Wo kauft und verkauft der Numismatiker
- Nützliche Termine in der „Agenda“

Ich wir bestellen die HMZ für ein Jahr
(12 Ausgaben sFr. 33,-, Ausland sFr. 35,-)

Name: _____
Vorname: _____
Adresse: _____
PLZ/Ort: _____

**Helvetische
Münzenzeitung**

HMZ

seit 21 Jahren alles über Münzen

Postfach · CH-8034 Zürich · Telefon (01) 557348

Historische Wertpapiere

B. Schinauer An- und Verkauf

Ihr Spezialist für US-EISENBAHNEN
Bitte kostenlose Angebotsliste anfordern

Marktübersicht für US-EISENBAHNEN
Preisvergleich 81-86 (Händler, Auktionen) weit über
1000 verschiedene Titel

Lückhoffstr. 24, D-1000 Berlin 38, Tel.: 030-8 03 48 72



W. H. Collectables Ltd.

Alle zwei bis drei Monate geben wir eine bebilderte „Weltliste“ heraus. Spezialgebiete umfassen Flug- und Autowerte, Minen, Eisenbahnen, Staatsanleihen und Uraltstücke.

Postkarte in Deutsch genügt.

Bitte fordern Sie die letzte Liste an bei:

W. H. Collectables Ltd.

500 Chesham House, 150 Regent Street,
London W1R 5FA, England.

pvba CENTRUM VOOR SCRIPTOPHILIE

**8. AUKTION
ANTWERPEN**

Quality Inn Hotel, am 16. April 1988

Reich illustrierter Katalog auf Anfrage.

ERIK BOONE

Kouter 126, B-9800 Deinze, Telefon (0032) 91869091

**AMERIKANISCHE WERTPAPIERE
DIREKT AUS AMERIKA**



Bitte kostenlose Angebotsliste anfordern:

CENTENNIAL DOCUMENTS

24 South Court, Clinton, NJ 08809, USA
R. Urmston

Wir verkaufen seit über 10 Jahren nicht nur
MÜNZEN, sondern auch

**HISTORISCHE WERTPAPIERE
und BANKNOTEN!**

Bitte fordern Sie meine kostenlose Liste an.
Sie werden von mir verlässlich und persönlich betreut.

MANFRED WEYWODA

Köllnerhofgasse 1, A-1010 Wien
Tel. 0043/222/5120130, v. 10-17.30 Uhr

**ES IST KEIN WITZ –
SONDERN EINE TATSACHE –
daß die**

49. Historische Wertpapier-Auktion

wieder mit einem breit gefächerten Angebot um
14.00 Uhr am 9. April 1988 pünktlich beginnen wird!

**Auch wird am 16. April 1988
die 50. Varia-Auktion um 15.00 Uhr abgehalten.**

Sollten Sie noch keinen Katalog erhalten haben, können
Sie diesen anfordern unter Angabe Ihres Sammelgebietes.
Er wird dann umgehend kostenlos zugesandt.

Herbst-Reisen und Auktionshaus G.m.b.H.
Amselhang 2, 5353 Mechernich-Kommern-Süd, Telefon: (02443) 6767

AUS DEN SAMMELGEBIETEN

Eine der großen belgischen Banken

Le Crédit Général Liégeois

Bankengeschichte, Übernahmen, internationale Verpflichtungen: Alles schon einmal dagewesen:

Die Crédit Général Liégeois wurde 1865 als Kommanditgesellschaft unter dem Namen „Jos. Fraipont et Cie.“ gegründet; 1875 änderte man die Bezeichnung in „Alban Poulet & Cie.“. 1885 erfolgte die Umwandlung in eine Aktiengesellschaft. Ab 1901 firmierte die Bank als „Crédit Général Liégeois“.

Die belgischen Banken waren in der Zeit bis zum ersten Weltkrieg in den unter-



Die Crédit Général Liégeois gehörte zu den Instituten mit großer Bedeutung. Sie gründete in schneller Folge Niederlassungen in den Hauptstädten anderer Provinzen, z. B. in Namur, aber auch im wallonischen Brabant. Vor allem wurden Kredite an regional tätige Unternehmen ausgegeben, das Wechselgeschäft gepflegt sowie Anleihen plaziert.

Übernahmen

Zwischen den beiden Weltkriegen übernahmen die beiden „Giganten“ Belgiens, die „Général“ und die „Banque de Bruxelles“ zahlreiche kleinere Banken. Aber auch die „Général“ blieb nicht verschont: Im Jahre 1928 wurde sie von der „Banque de Bruxelles“, der damit ihre wichtigste Transaktion gelang, übernommen. Dies schloß alle in- und ausländischen (vor allem in Aachen) Niederlassungen und Beteiligungen ein.

Nach Abschluß dieser Aktivitäten und nach weiteren Vergrößerungen vernichtete die „Banque de Bruxelles“ tonnenweise Archivmaterial, darunter auch Dokumente aus den übernommenen Gesellschaften. Dies schloß auch die entwerteten Aktien und Anleihen ein. So sind die Wertpapiere dieser Banken sehr selten zu finden, da nur wenige durch Zufall erhalten geblieben sind. Zu ihnen gehören die hier abgebildeten Aktien aus Lüttich sowie die Aktien der Aachener Tochter. Wir sind in der Lage, zwei dieser raren Dokumente, die sich im Privatbesitz eines Aachener Bürgers befinden, Ihnen hier vorzustellen.

Der Nennwert der Aktie vom 31. 12. 1922 (Inflation) lautet über 14000 Aktien à 2000 Mark, insgesamt also über 28 Millionen Mark! Dies ist ein wirklich eindrucksvolles Dokument der damaligen Zeit!



Unglaublich: Eine Aktie über 28000000 Mark.

schiedlichsten Formen organisiert. Es ist schon erstaunlich, daß in einem solch relativ kleinem Land eine derartige Vielfalt möglich war. Die Bedeutung schwankte zwischen kaum und groß.



KLEINANZEIGEN

Aktien und Anleihen von Brauereien und Mälzereien gesucht. Herbert Jess, Moosbeerweg 6c, D-2000 Hamburg 71, Telefon (040) 6405825.

Suche Aktien von Firmen mit dem Namen Haas, Has und Haab, ebenso solche Namensaktien. Gottfried Haas, Auktionator, Postfach 340, D-7144 Asperg, Telefon (07141) 32064.

Dekorative Versicherungsaktien und Versicherungspolicen aus aller Welt gesucht. Chiffre 107.

Suche gute Gründer-Aktien aus Baden/Württemberg und alle Papiere aus Australien. Michael Liebig, Friedrichstraße 3, D-6927 Bad Rappenau.

Besonders dekorative französische Wertpapiere aus der Zeit vor dem 1. Weltkrieg gesucht (keine Massenware). Chiffre 112.

Suche Historische Wertpapiere – Massenware – sowie Bücher und Zeitschriften. Thomas Feil, E.-Ludwig-Straße 51, D-6520 Worms 24.

Einmaliges Sondergebot – ideal für Werbezwecke und als Kapitalanlage: 1000 US-Altaktien DM 1500,-, 2500 US-Altaktien DM 3500,-, 5000 US-Altaktien DM 6500,-, 10000 US-Altaktien DM 12000,-, 20000 US-Altaktien DM 20000,-. Telefon D-(02381) 81016.

VENEZUELA: Suche Goldminen, z.B. Minera Nacional EL CALLAO 1887; L. M. Davis; El Tigre; Remington. Off. mit Fotokopien an H. Triet, Mühlhalde 65, CH-8484 Weisslingen.

Alte Wertpapiere in neuem Glanz

Sammlung / Dekoration / Geschenke / Zeitgeschichte



Best.-Nr. 5514-002 Österreich/Kriegsanleihe 28,- DM
Achte österreichische Kriegsanleihe
 Wien 1918 / 5,5%iger Staatschatzschein über 1000 Kronen /
 Format: 24 x 37,5 cm / Farbe: grüngelb / großformatig / äußerst
 dekorativ / ideal zum Rahmen geeignet

Fordern Sie unsere Gratis-Prospekte an.

EWA

Wertpapier-Sammlung
 Zeitgeschichte
 Dekoration · Geschenke
 Kapitalanlage

ERSTES-WERTPAPIER-ANTIQUARIAT · R. ULLRICH

Surkenstraße 55 · 4630 Bochum 1 · Telefon: 02 34/79 79 12

Historische Wertpapiere

Beratung · Verwertung von Sammlungen



**Auktionshaus
 Gottfried Haas**

Ältestes Fachgeschäft

Postfach 340 · D-7144 Asperg
 Telefon (07141) 32064
 Telex 7264444 Seri D

Bitte nehmen Sie Kontakt mit uns auf!

HERKULES-GRATISLISTEN

Neuheiten – Gelegenheiten – Seltenheiten
 anfordern – studieren – vergleichen
 Wir bearbeiten auch Ihre kleinen Aufträge



Bitte Sammelgebiet angeben!

- Frankreich-Numismatik (unser Spezialgebiet)
- Münzen aus aller Welt (mit deutschen Gebieten)
- Antiquarische Wertpapiere
- Alte Handschriften und Dokumente
- Briefmarken (Deutschland/Frankreich)
- Philatelistische Belege (Briefe/Karten)
- Ansichtskarten

Herkules Münzhandelsgesellschaft mbH

Postfach 660165 · 2800 Bremen 66 · Telefon (04 21) 570260

HISTORISCHE WERTPAPIERE

**Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen aus
 aller Welt.**

Bücher zum Thema Wertpapiersammeln.

Fordern Sie unseren kostenlosen Katalog an.
 Postkarte genügt.

Wenn Sie spezielle Wünsche haben, lassen Sie es
 uns wissen. Wir sind bemüht, sie Ihnen zu erfüllen.

Historische Wertpapiere D. Pasdzior

Erlenweg 10 · D-4055 Niederkrüchten 1



AKTIEN-GALERIE

— seit 1974 —

Sehr dekorative Stücke – bereits gerahmt – zum Mitnehmen ab DM 40,-.

AKTIEN-GALERIE GMBH Friedenstr. 11 3000 Hannover 1 Tel. (0511) 281284

Geburtstag? Jubiläum?

Testen Sie den Datendienst der Aktien-Galerie und schenken
 Sie ein Wertpapier mit passendem Ausstellungsdatum!

- | | |
|-------------------------|--------------------|
| Das genaue Jahr | – kein Aufpreis |
| kein Problem | |
| Jahr und Monat | – Aufpreis DM 5,- |
| Datum ± 5 Tage | – Aufpreis DM 10,- |
| Datum auf den Tag genau | |
| (keine Sonntage) | – Aufpreis DM 20,- |

Öffnungszeiten: 10-12.30 und 15-18 Uhr

NUMIS-POST



NUMIS-POST Monatszeitschrift für den Münzsammler enthält:

- Bewertungsliste Schweizer und Liechtensteiner Münzen
- Monatsauktion mit über 1000 Nummern
- vielfältiges Angebot der Inserenten
- viel Informatives und Aktuelles über Münzen und den Münzenmarkt

Abonnement (12 Nummern sFr. 30,-)

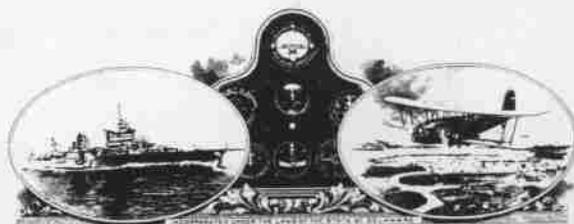
Name: _____

Vorname: _____

Strasse: _____

PLZ/Ort: _____

Numis-Post, Postfach, CH-7310 Bad Ragaz



Historische Wertpapiere

Beratung · An- und Verkauf · Auktionen

Freiverkaufsliste, voll bebildert

Bestellungen bei
Auktionshaus für historische Wertpapiere

Reinhild Tschöpe

Bruchweg 8 · 4044 Kaarst 2 · Telefon (02101) 602756

Full Service Worldwide

ACTIVE BUYERS of quality certificates and related financial history material including autographs, rare and reference books, photographs, prints, etc.

APPRAISALS - CUSTOM REPORTS
RESEARCH AND SPECIALIZED SERVICES

Contact Diana Herzog

Friends of Financial History

GET ALL THREE VALUABLE SECTIONS

- The most complete magazine in English
- Comprehensive Annual Price List
- Mail Auction items in every issue

Published in New York, with emphasis on American certificates & financial history

Annual subscription at \$25 in U.S. and Canada. Single copy \$5. Europe, U.K., Airmail \$30.

NASCA OUR AUCTION DIVISION
CERTIFICATES including: The Penn Central Collection



BANKNOTES, COINS, TOKENS, MEDALS & DECORATIONS

AUTOGRAPHS, PHOTOGRAPHS, FINANCIAL AND NUMISMATIC LITERATURE

Catalogues by Subscription Only \$45 in U.S., CANADA FIRST CLASS MAIL
\$55 in EUROPE, ELSEWHERE AIRMAIL

CONSIGNMENTS ALWAYS WELCOME

Call Stephen Goldsmith (212) 908-4006

R.M. Smythe & Co., Inc.
Established 1880

26 Broadway, New York, N.Y. 10004 Telephone (212) 943-1880

Wir machen Druck – und mehr – für Sie!

MAKOSSA DRUCK- UND MARKETING-
SERVICE GMBH

Pommernstraße 17
4650 Gelsenkirchen

Telefon: 02 09/8 10 55
Fax: 02 09/8 10 57



William T. Mundt, Stv. Direktor, Banking Services, mit Oscar Stöckli, Stv. Direktor, Banking Relations.

Electronic banking ist für uns keine Zukunftsmusik, sondern ein täglich noch etwas alltäglicherer Alltag.

Sprechen Sie mit uns über die Möglichkeiten des Electronic banking. Aber nicht erst in ferner Zukunft.



**Schweizerischer
Bankverein**

Société de Banque Suisse
Swiss Bank Corporation

The key Swiss bank

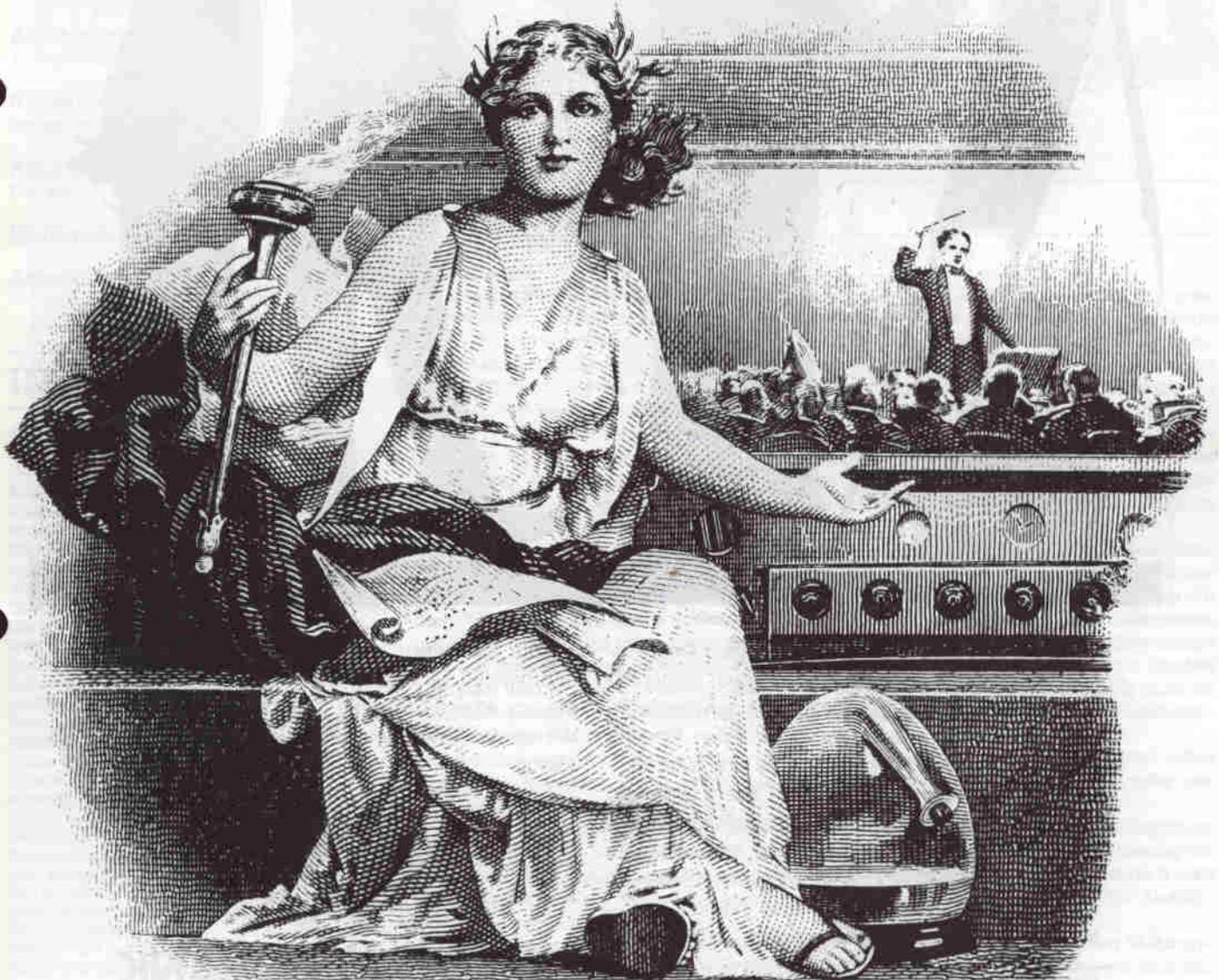
Generaldirektion in CH-4002 Basel, Aeschenplatz 6, und in
CH-8022 Zürich, Paradeplatz 6.

Y 9100 E sFr. 5.-/DM 6.-

HPM Magazin

Historische Wertpapiere · Historic papers

Nr. 4 · April 1988



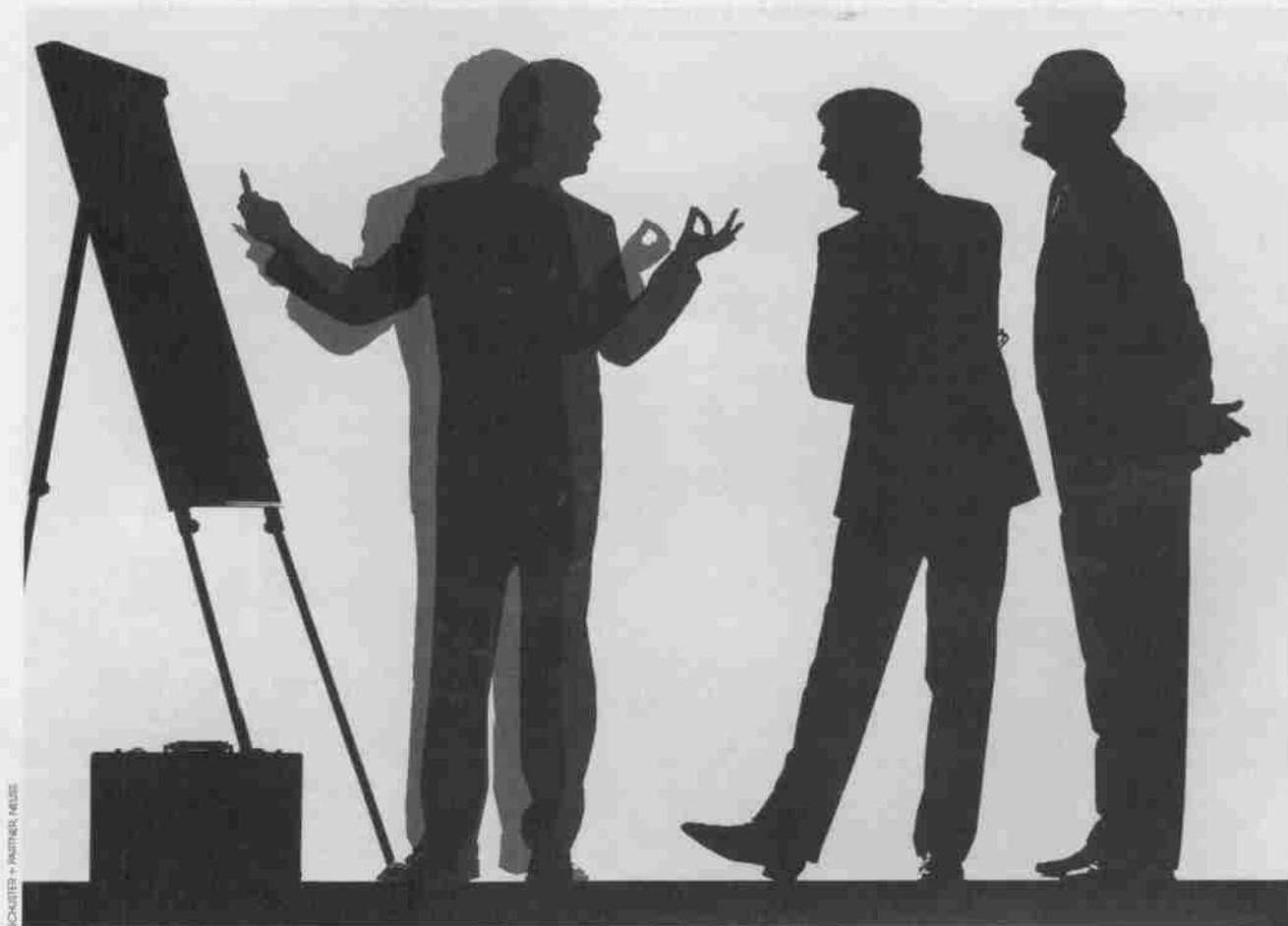
Weltweit die einzige monatliche Fachzeitschrift



Westfalenbank.

Die Bank, die zu Ihnen kommt.

Zum Thema: Schnelle Entscheidungen



SCHÜTTER + PARTNER, WELLS

Ganz gleich, wo Sie Ihren Firmensitz haben: Der Westfalenbank-Berater kommt zu Ihnen, wann immer Sie ihn brauchen. Dieses Berater-System der Westfalenbank bietet Ihnen eine Reihe von Vorteilen. Sie sind flexibel in Ihrer Termindisposition, Sie sind auch während eines Beratungsgesprächs in Ihrem Unternehmen erreichbar, Sie erhalten Entscheidungen der Westfalenbank direkt vor Ort. Mit der Verbindung zu unserem Berater steht Ihnen der gesamte Leistungsbereich der Westfalenbank für eine individuelle Betreuung und eine aktive Partnerschaft zur Verfügung.

Wenn Sie z.B.

langfristige Finanzierungsmittel zu festen Konditionen in Anspruch nehmen möchten,
zur Kurssicherung Ihrer Währungspositionen schnelle und direkt abrufbare Marktinformationen unseres Devisenhandels nutzen wollen oder
für ein Gespräch über die Entwicklung am Aktien- oder Rentenmarkt auf Informationen aus erster Hand in unserem Börsenbüro zurückgreifen möchten.

Unsere Kompetenz stellen wir Ihnen gern auch für Ihre privaten Vermögensfragen zur Verfügung. Rufen Sie uns an unter Bochum 0234/616-523 (Herr Voß). Wir senden Ihnen gern unsere aktuelle Börseninformation.



WESTFALENBANK DIE BERATER-BANK

WESTFALENBANK Aktiengesellschaft, 4630 Bochum 1, Huestraße 21-25,
Tel. (02 34) 616-0, Telefax (02 34) 616-400, Blx. • 61600 ◊
Niederlassung: 4000 Düsseldorf 1, Benrather Straße 12,
Tel. (02 11) 82 27-0, Telefax (02 11) 82 27-2 58
Börsenbüro Frankfurt: 6000 Frankfurt 1, Kettenholweg 65,
Tel. (0 69) 71 91 92-0, Telefax (0 69) 71 91 92-22
Tochtergesellschaften:
Westfalenbank International S.A. Luxemburg
Westfälische Hypothekbank Aktiengesellschaft Dortmund
Im Konzern der Bayerischen Hypotheken- und Wechsel-Bank
Aktiengesellschaft München

INHALT

Nr. 4 · April 1988

Editorial	3
Auktionsberichte	
Bonn – Frankfurt	4
Pressespiegel	
Wertpapier – Weitere Veröffentlichungen	6
telex	8
Leserbriefe	10
Aus der Firmengeschichte	
Der Frankfurter Kunstverein	12
Alte Aktien – neue Aktien	
Bayerischer Lloyd Schiffahrts-AG ...	15
Aktuelles von Deutschen/ Schweizer Nebenwerten	16
Aus der Wirtschaftsgeschichte	
Der Kampf um die Leadville-Linie ...	20
Kleinanzeigen	22
Agenda	22

IMPRESSUM

8. Jahrgang

Abonnemente: sFr. 50,-/DM 60,- jährlich inkl. Gutschein für 2 Kleinanzeigen

Einzelpreis: sFr. 5,-/DM 6,-

Erscheinungsdatum: elfmal jährlich, jeweils monatlich am 18. / kein Heft im August

Herausgeber: HP-Verlag für Historische Papiere, Postfach 2118, CH-3001 Bern

Verantw. Redakteur: Klaus Hellwig

Druck: Makossa Druck- und Marketing Service GmbH, Pommernstraße 17, D-4650 Gelsenkirchen-Bismarck, Tel. (0209) 81055-57

Redaktion: HP-Magazin für Historische Papiere, Haferweg 13, D-4630 Bochum 1, Telefon (0234) 797839

Anzeigen: Zur Zeit gilt Anzeigenpreisliste Nr. 2. Agentur in der Schweiz: HP-Magazin für Historische Papiere, Postfach 2118, CH-3001 Bern, Telefon (031) 573552

Agentur in Holland: Euro-Bond, L. Peeters, Lingforterweg 84, NL-5944 BG Arcen; Telefon (04703) 2041

Bankverbindungen: Schweizerischer Bankverein, Bärenplatz 8, CH-3011 Bern, Konto-Nr. 90-118.386.0

Westfalenbank AG Bochum, Konto-Nr. 123722, BLZ 43020000

Postgiroamt Dortmund, Konto-Nr. 151130-460

Die Wiedergabe sämtlicher Artikel und Abbildungen, auch auszugsweise, ist nur mit schriftlicher Genehmigung der Redaktion gestattet. Gerichtsstand: Bern.

Alle nicht gezeichneten Beiträge stammen von Klaus Hellwig.

**Redaktionsschluß
für die Mai-Ausgabe:
4. Mai 1988**



Das Titelbild zeigt einen Ausschnitt aus der Aktie Admiral Corporation von 1866.

EDITORIAL

Lieber Leser,

diesmal begannen sie erst im März: die Frühjahrs-Auktionen Historischer Wertpapiere. Mit zwei Auktionen wurde die Saison eröffnet. Wenn die Ergebnisse und Eindrücke die Richtung für dieses Jahr aufzeigen sollen, dann muß man zu dem Schluß kommen, daß sich wohl nicht viel ändern wird. Mit 61 000 DM bei V. Gutowski in Bonn und mit 200 000 DM bei den Freunden Historischer Wertpapiere in Frankfurt wurde jeweils etwas weniger als vor einem Jahr umgesetzt. Auffallend ist das Auseinanderdriften des oberen und des unteren Preissegments. Diese Entwicklung wird zu einem späteren Zeitpunkt noch genauer zu analysieren sein. Die von Jakob Schmitz im Wertpapier veröffentlichte Liste der höchsten Auktionspreise 1987 sieht erstmals nur noch Beträge über 10 000 DM! Die teuersten Titel des Vorjahres wurden jetzt in Frankfurt schon wieder übertroffen.

Die im vorigen Heft publizierte Marktentwicklung der amerikanischen Eisenbahnwerte von Bernd Schinauer löste ein lebhaftes Echo aus. Viele betroffene Sammler sehen die geschilderte Entwicklung allerdings positiv und bewerten das Auf und Ab nicht für sich alleine. Keine nüchterne Zahl kann die Freude, die mit dem Aufbau einer geliebten Sammlung verbunden ist, ausdrücken. Wer nur auf die Preise sieht und immer auf den Tiefpunkt wartet, wird (wie an der aktuellen Börse) nie zum Kaufen kommen und immer „Trockenschwimmer“ bleiben. Erfahrungen sammelt man im wahrsten Sinne des Wortes nur im Markt! Einige Leserstimmen zu diesem Thema finden Sie in diesem Heft.

Die Auktionsszene findet ihren Höhepunkt in diesem Monat; nach Ostern ist jedes Wochenende belegt. Dann gibt es bis zum Herbst in Europa nur noch drei oder vier entsprechende Veranstaltungen.

Sehr lebhaft ist z. Z. die Berichterstattung in allen Medien über unser Sammelgebiet. Obwohl teilweise viel größer, gibt es Bereiche, die bei weitem nicht so häufig erwähnt werden. Die Faszination alter Aktien und Anleihen kommt offensichtlich sehr gut über. Besonders freut uns natürlich, daß Ihr HP-Magazin als Quelle für Ausführungen herangezogen wird.

Auch in diesem Heft finden Sie Berichte und Kommentare zum aktuellen Marktgeschehen und zur Wirtschafts- und Firmengeschichte. Besonders freuen wir uns, unseren zahlreichen Lesern in Frankfurt und Umgebung den berühmten Kunstverein in einem informativen Artikel von Manfred Denecke vorstellen zu können.

Die Beiträge und Tips zu den gültigen Nebenwerten (die vor allem in der Schweiz oft auch alte Aktien sind) runden dieses Heft ab. Nehmen Sie sich, wenn möglich, Zeit und besuchen Sie die eine oder andere Hauptversammlung. Als Sammler alter Wertpapiere werden Sie die Abläufe mit anderen Augen betrachten. Wenn ich Sie zur Generalversammlung der HP-Verlag AG begrüßen kann (und natürlich auch zur HP-Auktion), freue ich mich besonders.

Herzlichst
Ihr Klaus Hellwig

3. Auktion von V. Gutowski in Bonn

Für den 5. März 1988 hatte Vladimir Gutowski zu seiner 3. Auktion nach Bonn eingeladen. Es kamen etwa 40 Personen in das Schloß „Kommende Ramersdorf“. Bei besseren Wetterbedingungen und (möglicherweise) einem komfortableren Auktionsaal hätten es mehr sein können.

Das Angebot umfaßte diesmal 512 Lose; knapp die Hälfte davon entfiel auf deutsche Titel.

61 000 DM / 50 000 sFr.

In der Auktion wurden für netto 59 000 DM Historische Wertpapiere versteigert; im direkten Nachverkauf kamen noch 2 000 DM hinzu. Diesem Ergebnis lagen 384 verkaufte Lose zugrunde; für 128 Lose (Rückgangsquote damit 25 %) gab es keinen Zuschlag. Bezogen auf das einzelne Los ergibt sich ein Durchschnittswert von 158 DM/130 sFr.

Das Ergebnis wurde getragen von dem dekorativen und von dem günstig angesetzten Material der mittleren Preiskategorie, das schon in früheren Auktionen gut ging. Dies führt bei höheren Zuschlagsquoten zwangsläufig zu sich vermindern den Durchschnittswerten. In diesem Bereich sieht es hier nicht anders aus als bei den vom Umsatz her bedeutenderen Veranstaltungen. Es fehlten halt die Stücke, die mindestens 1 000 DM erbringen (und die zu diesen Preisen auch gesucht werden).

Die Blankette der Harpener Bergbau AG – Gründeraktie von 1858 bildete mit 3 300 DM den Höhepunkt der Auktion (ein bisher m. W. für diese Aktie noch nicht bezahlter Preis). Bei 1 800 DM erhielt eine Mannesmann-Gründeraktie den Zuschlag und je 1 100 DM erzielten drei ausländische Titel: Bank of the United States of America (mit Original-Unterschrift von Nicolas Biddle) von 1837, Dampfschiffahrtsgesellschaft auf schiffbaren Flüssen im Königreich Polen von 1861 und Navire-Express-Roleur Bazin von 1893. Im Nachverkauf erzielte eine AD-CA-Gründeraktie von 1858 (mit kl. Randeinrissen) noch 1 600 DM. Diese sechs höherwertigen Titel machten mit exakt 10 000/8 200 sFr. rd. 16 % des Gesamtergebnisses aus.

Mittelklasse gefragt

Ohne eine Erhöhung dieses Anteils ist eine Steigerung der Auktionsumsätze, die sicherlich in Relation zu dem wieder mit umfangreichen Beschreibungen versehenen Katalog erwünscht sind, nur schwer erreichbar. So erscheint mir z. B. eine Verdoppelung des Durchschnitts-



wertes auf einer entsprechenden Verdoppelung des Preisniveaus der Mittelklasse nicht machbar. Die z. T. wesentlich höheren Durchschnittswerte der Spitzenauktionen gründen sich ausschließlich auf den mengenmäßig kleinen Anteil hochpreisiger Titel. Wenn man auch hier die restlichen Stücke für sich vergleicht, gibt es keine allzu großen Unterschiede.

Vorlieben und nicht gefragte Titel verteilen sich über das gesamte Angebot. Zu vorher nicht unbedingt erwarteten hohen Preisen gingen die Autowerte, da sich zwei Saalbieter (zur Freude der Einlieferer) gegenseitig hochtrieben. Eine Gründeraktie des Brüsseler Zoos ging mit 950 DM; der Titel scheint auf dieser Basis einen Boden gefunden zu haben. Eine Aktie der Boston, Newport & New York Steamboat Co. von 1866 mit Original-Unterschrift von Oliver Ames war mit 235 DM günstig zu erwerben. Depew und Charles Edison fanden zu 370 bzw. 350 DM Ausruf keinen Abnehmer. Regional interessante Titel gingen durchweg gut. Unter den bekannten deutschen Aktien war manches „Schnäppchen“ zu machen. So ging z. B. die Gründeraktie der Preußischen National Versicherungsgesellschaft (immerhin von 1846) in VF-Erhaltung zu 550 DM. Das sind Preise, bei denen der Käufer wohl nicht mehr viel verkehrt machen kann, unabhängig davon, wieviel Stücke verfügbar sind.

Vladimir Gutowski, der mit dieser Auktion die Frühjahrssaison 1988 eröffnete, war in der gegenwärtigen Situation mit Ergebnis und Verlauf der Auktion noch zufrieden. Er kündigte schon zu diesem frühen Zeitpunkt seine 4. Auktion für den Herbst 1988 an und sucht bereits entsprechende Titel.

Mancher Teilnehmer der bisherigen Auktionen würde sich über einen besucherfreundlicheren Raum freuen. Der Auktionskatalog und die wiederum prompte Abwicklung nach der Auktion einschließlich der Einliefererabrechnung können gerne so bleiben.

22. Internationales Sammlertreffen mit Auktion der Freunde Historischer Wertpapiere am 19./20. März 1988

„In Frankfurt wird man den derzeitigen Trend im HWP-Markt erkennen können“ hatte es im Vorfeld dieser Auktion geheißen. Um gleich eine Antwort zu geben: Gegenüber der vorigen Auktion hat sich nicht viel geändert und damit müßte auch (wenn man diese Folgerung ziehen will) das Marktgeschehen sich nicht viel geändert haben. Im Grunde ist es auch so. Veränderungen bei Angeboten und bei Anbietern vollziehen sich eher schleichend und nicht spektakulär. Dennoch sind sie erkennbar. Auch Frankfurt stellt sich heute anders dar als vor drei oder acht Jahren. Unverändert ist allerdings seit Jahren das Erscheinungsbild des Kataloges, der noch immer keine generellen Angaben zur Erhaltung enthält.

200 000 DM / 164 000 sFr.

Zur Untermauerung meiner Eingangsthese folgen jetzt die Fakten: Die Zahl der Besucher, die in die Scheinwerfer des Fernsehens (diesmal WDR 3, s. a. telex) blickten, blieb unter Hundert. Die 615 Lose der 22. Auktion entsprachen fast

den 626 der 21. Auktion. Die offizielle Ergebnisliste weist einen Nettoumsatz von 200 000 DM/164 000 sFr. aus. Dieser wurde erzielt mit 435 (zuletzt 407) verkauften Losen; die Rücklosquote belief sich also auf 29 % (zuletzt 35 %). Je Los ergeben sich somit 460 DM/377 sFr. (gegen 490 DM/416 sFr.). Und wiederum machten nur wenige Lose (23 = 4%) mit 115 000 DM/94 300 sFr. fast $\frac{2}{3}$ des Gesamtumsatzes aus. Alle Lose unter 1000 DM liegen im Schnitt bei rd. 200 DM/164 sFr.; ein Wert, der die mittlere Preislage definiert. In diesem Bereich ist damit eine Ermäßigung um 15% feststellbar, während die Spitzenwerte im Schnitt um über 40% von 3500 DM auf 5000 DM anstiegen.

Ich möchte die Statistik nicht überstrapazieren, aber diese Zahlen belegen einfach die Aussagen zum Marktgeschehen. Demnach, wenn also Frankfurt einen Trend gezeigt hat, dürfte sich das Jahr 1988 nicht viel anders darstellen als das Vorjahr. – Warten wir mal ab, ob die „Trendbeobachter“ recht behalten; denn es ist ja noch früh im Jahr.

Spektakuläre Einzelergebnisse

Eine Reihe von Zeitungen hat über die Spitzenergebnisse, die schon in zwei Fällen die 87er Top's übertreffen, berichtet:

- 5 % Anleihe „Kaiser Karl VI.“ von 1729 / 20 000 DM
- Schlesische Landschaft, Pfandbrief 1825 / 18 000 DM
- Neue Theater-Actien-Gesellschaft Frankfurt am Main, Aktie von 1877 / 14 000 DM
- Ilmenauer Bergwerks-Zubüße von 1796 mit Goethe-Unterschrift / 10 300 DM
- Kgl. Priv. Actiengesellschaft der Bayerischen Ostbahnen, Gründeractie 1856 / 7500 DM
- Deutsch-amerikanischer Bergwerks-Verein, Actie von 1830 / 7000 DM



Interessierte Beobachter: die Herren Weber, Schmitz, Cassellius, Seller und Ullrich (von rechts).

Dies sind natürlich Beträge, die man vor einigen Jahren nicht für möglich gehalten hätte und die den Verkäufern wohl auch eine gute Rendite eingebracht haben.

Deutsche Wertpapiere liegen vorn

Auffallend ist, daß in dieser Auktion die Wertpapiere aus Deutschland unter den teuersten ein deutliches Übergewicht haben. Das war vor einem halben Jahr noch anders. Doch hieraus ist m. E. keine Tendenz abzulesen; es richtet sich einfach nach den verfügbaren Titeln; denn z. B. die Frankfurter Theater-Aktie hätte auch vor einem halben Jahr einen ähnlichen Betrag erbracht. Generell waren die deutschen Titel gut nachgefragt, wohingegen die Amerikaner wiederum zurückblieben und keine hohen Preise erzielen konnten. Ansonsten verteilten sich Zuschläge und Rückgänge über alle Gebiete. Viele der Rücklose waren einfach zu bekannt und doch teuer ausgerufen bzw. für ihren Ausruf nicht dekorativ genug. Der Anteil der Schweizer Papiere war nur gering.

Fazit

Insgesamt gesehen kann man sagen, daß auch für Frankfurt die Zeit der Gründerjahre vorbei ist; der Ablauf der Veranstaltung ist nüchterner geworden, Überraschungen blieben aus. Viele der Teilnehmer kennen sich schon mehr als zehn Jahre; man trifft sich nicht nur – wie anfangs – in Frankfurt, sondern bei einer Vielzahl anderer Gelegenheiten. Da gibt es nicht immer Neues zu erzählen.

Ergebnisse und Verlauf der Auktion entsprechen ebenfalls den Erwartungen – es gab keine spektakulären Ereignisse. Sogar an die hohen Preise für bestimmte Stücke hat man sich gewöhnt. Es ist sicher das Problem aller Veranstalter von Auktionen, die schon seit vielen Jahren laufen, die Interessenten zum Besuch zu



bewegen. Die Frankfurter Auktionen gibt es schon seit mehr als zehn Jahren; eine Tatsache, auf die Ulrich Drumm und Alfons Henseler stolz sein können. Wichtig ist allerdings, nicht in Routine zu erstarren. Keine Routine war die abendliche Feier nach der Auktion: Dieses Lokal hatten wir noch nicht besucht und so manch einer lernte eine besondere bayerische Biersorte sehr intensiv kennen.

Bazar am Sonntag

Nach kurzer Erholung waren beim sonntäglichen Bazar viele wieder „am Ball“ und es wurde schon recht früh gehandelt und getauscht. Es kommt allerdings immer mehr der Eindruck auf, daß überwiegend Insider tätig sind. Wer als Sammler nicht wegen der Auktion angereist und dann über Nacht geblieben war oder wer nicht in der Nähe wohnt, der kommt i. d. R. nicht mehr extra zum Bazar; denn bei der heute vorhandenen Angebotsstruktur bekommt er ja fast alles, was er wünscht, ins Haus geschickt. – Dennoch, wer da ist, geht natürlich zum Bazar. Leider gibt's die „Gründeraktie für einen Hunderter“ nicht mehr. Auch der Bazar hat sein Gesicht gewandelt, man kann sich darauf einstellen und sollte Vergangenen nicht nachtrauern.

Eine Anmerkung, die mir schon längere Zeit auf dem Herzen liegt, möchte ich noch machen: Beide Auktionsveranstalter (ebenso wie andere) veröffentlichen schnell eine Ergebnisliste mit den einzelnen Zuschlägen. Sie nennen auch an anderer Stelle das Ergebnis. Doch sie drucken diese Zahl, das doch überaus wichtige Gesamtergebnis, in der Ergebnisliste nicht aus. Um eine offizielle Summe zu haben, muß ich jedesmal einige hundert Zahlen addieren.

Bitte, liebe Auktionsveranstalter, nehmt doch das Gesamtergebnis mit auf; danke.

Es ist schon gute Tradition für das HP-Magazin geworden, die von Jakob Schmitz erstellte und kommentierte „Hitliste“ der höchsten Auktionsergebnisse, die im WERTPAPIER veröffentlicht wird, zu übernehmen. In 1987 bestätigte sich, daß offensichtlich „Teures noch teurer wird“; dies ist eine ähnliche Entwicklung, wie sie der Kunstmarkt schon seit längerem kennt:

Maria Theresia schlägt Rockefeller

Was sich bereits im ersten Halbjahr 1987 abzeichnete, wurde Börsencrash und Krisengeräusche zum Trotz, im zweiten Semester Wirklichkeit: Die 15 Jahressieger der Auktionen für Historische Wertpapiere wechselten im vergangenen Jahr erstmals allesamt für mehr als 10 000 DM den Besitzer. Zum Vergleich: Es ist nicht einmal fünf Jahre her, daß die erste Alt-Aktie die Hürde der Fünfstelligkeit nahm.

Mehr als Stimmungsmache signalisieren somit Fakten, wohin die Preise für Historische Wertpapiere in den nächsten Jahren gehen: Nach oben!

Auf gar 20 700 DM brachte es das Top-Stück des Jahres 1987: Maria Theresia, die Kaiserin aus dem 18. Jahrhundert, die stets mehr ausgab, als sie besaß, gewann vor John D. Rockefeller, dem Ölkönig aus dem 19. Jahrhundert, der stets mehr besaß, als er ausgab. Die Finanzgeschichte brachte es an den Tag: Die Habsburgerin signierte ihre Schuldverschreibung eigenhändig ebenso wie der

Tycoon die Aktien „seiner“ Standard Oil Company.

Überhaupt war 1987 bei den Hochpreis-Effekten ein Rockefeller-Jahr. Sechs der fünfzehn erfolgreichsten Papiere trugen seine Signatur. Noch im Grabe, so scheint es, wirken seine Midas-Eigenschaften weiter. Das Flair großer Persönlichkeiten, das sich in Original-Unterschriften auf Aktien und Anleihen dokumentiert, hat es den Sammlern offenbar immer mehr angetan: Von 15 Stücken waren sieben „Autographen“. Die deutschen Gründer, einstmal hochgelobt (zu hoch gelobt?), brachten es immerhin noch auf vier Plazierungen.

Auch in der „Nationenwertung“ gab es einen überraschenden Machtwechsel: Die USA liegen mit sechs Nennungen vorn, gefolgt von Deutschland mit fünf, Schweiz zwei, Österreich und Spanien je einer.

Unter den Auktionshäusern haben die „Freunde Historischer Wertpapiere“, deren Auktionskonzept heutzutage nicht mehr gerade ein „Saalfüller“ ist, ihre Vormachtstellung knapp behaupten können. Mit vier Stücken rangieren sie vor Tschöpe und Smythe-NASCA, New York, mit je drei. Immerhin verteilen sich die 15 Top-Stars jetzt schon auf sieben Auktionshäuser – ein erfreuliches Phänomen.

Wenn Klaus Hellwig im HP-Magazin, der Fachpostille für Sammler und Händler, in 1987 eher moderate Preisrückgänge für den Markt konstatiert, so registrieren wir in der Spitzengruppe eher das „Vangogh-Syndrom“ des Kunstmarktes: Was

schon teuer ist, wird noch viel teurer. Der Beweis: Der Durchschnittswert der Top-Fifteen in 1987 stieg gegenüber dem Vorjahr um sage und schreibe 27%! Wer also als Anleger und Sammler das Marktsegment mit den größten Zuwachschancen sucht – hier ist es. WERTPAPIER gibt darüber als einzige Zeitung der Welt jährlich zweimal Auskunft.

Im Fahrwasser des Kunstmarktes

Natürlich ist es amüsant, darüber zu spekulieren, welche Auswirkungen der Börsencrash auf den Markt für Historische Wertpapiere hat. Abgesehen von einer Schreckreaktion, die sich vor allem bei einer Auktion in einer besonders hohen Rückgangsquote ausdrückte, lassen sich Auswirkungen – positiv wie negativ – bisher kaum schlüssig nachweisen. Eher darf vermutet werden, daß dieser junge Markt langsam, aber nachhaltig in das Fahrwasser des Kunstmarktes kommt. Und der hat eigene Gesetze. Für diese Hypothese liefert das HP-Magazin in seinem Jahresrückblick den unfreiwilligen Beweis: „Im Jahre 1987 stiegen die Auktions- und Handelsumsätze um rund 15%.“ Weitere Indizien finden sich in der gleichen Darstellung: „Wirkliche Raritäten stiegen weiter im Preis; die Schere zwischen der unteren und oberen Preiskategorie wurde größer. Die Zahl der ernsthaften Sammler stieg um 15% bis 20%.“

Und wer immer noch mit der Stange im Nebel herumstochert, um die Zukunft

20 000 DM – Schallgrenze durchstoßen

- | | | |
|---|--|---|
| 1. Schuldverschreibung der Kaiserin Maria Theresia von 1756 mit eigenhändiger Unterschrift – 27. September, Freunde HWP, Frankfurt
20 700 DM | 4. Aktie der Basel-Zürcher Eisenbahn von 1838 – 28. März, Tschöpe, Düsseldorf
14 100 DM | 11. Aktie der Allianz-Versicherung von 1890 – 7. März, Freunde HWP, Frankfurt
11 200 DM |
| 2. Aktie der Standard Oil Company von 1877, 3mal orig. untersch. von J. D. Rockefeller (erstmalig auf einer Auktion) – 6. November, NASCA-Smythe, New York
17 800 DM | 7. Anleihe der Benz & Cie. von 1909 – 14. November, Tschöpe, Düsseldorf
13 800 DM | 12. Aktie der Standard Oil Company von 1877 mit der Originalunterschrift von John D. Rockefeller – 6. November, NASCA-Smythe, New York
11 200 DM |
| 3. Aktie der Real Compania de Barcelona von 1759 – 25. April, HP-Verlag, Bern
15 000 DM | 8. Aktie der Standard Oil Company von 1875 mit der Originalunterschrift von John D. Rockefeller – 9. Mai, Sparkasse Ludwigshafen
12 900 DM | 13. Aktie des Deutsch-Amerikanischen Bergwerksvereins von 1830 – 2. Juni, Kurpf. Münzhandlung, Mannheim
10 400 DM |
| 4. Aktie des Deutsch-Amerikanischen Bergwerksvereins von 1830 – 14. November, Tschöpe, Düsseldorf
14 100 DM | 9. Aktie der Standard Oil Trust Company von 1882 mit Originalunterschrift von John D. Rockefeller – 7. März, Freunde HWP, Frankfurt
12 600 DM | 14. Aktie der Standard Oil Company von 1875 mit der Originalunterschrift von John D. Rockefeller – 3. Mai, NASCA-Smythe, New York
10 200 DM |
| 4. Aktie der Standard Oil Trust Company von 1882 m. d. Orig.-Unt. von John D. Rockefeller – 7. Februar, Südd. Förd., Weinheim
14 100 DM | 10. Aktie der Braunschweiger Bank von 1854 – 7. März, Freunde HWP, Frankfurt
11 500 DM | 15. Aktie der Brauerei Thun von 1897 – 10. Oktober, HP-Verlag, Bern
10 100 DM |

der Historischen Wertpapiere zu ergründen, erblickt ein Licht in London. „Wenn jetzt die amerikanische Münzenfirma Heritage Rare Coins sich einen Hort von Konföderierten-Anleihen zu 350 000 Pfund (1 Mio DM) als Eintrittskarte in unser Hobby kauft, hantiert sie dabei mit einem Betrag, den wir in einer Summe seit 1979 nicht gesehen haben.“ So urteilte kürzlich Wilhelm Kuhlmann im „Bond & Share Express“. Aber es gibt auch Unsicherheitsmomente. Eine drastische Diebstahlserie (vgl. WP 5/88, S. 258), nicht enden wollende Händlerquerelen (wann endlich setzt man sich an einen Tisch?) und (nicht bestätigte) Gerüchte über Fälschungen erschüttern derzeit das Vertrauen der Sammler in den jungen Markt. Für Anleger kann dies momentan nur bedeuten: Abwarten, bis der Pulverdampf, der über der Szene liegt, abgezogen ist. Das kann schon nach den ersten Frühjahrsauktionen der Fall sein. Dann wird wieder erstrahlen, was jetzt von dunklem Rauch überlagert ist: die Geschichte, die Schönheit und die Seltenheit der Historischen Wertpapiere.

Weitere Veröffentlichungen

Ebenfalls im Wertpapier erschien ein Beitrag, der sich mit der Diebstahlserie beschäftigte und Hinweise auf das in Deutschland geltende Recht in der Frage „Eigentum an gestohlenen Wertpapieren“ gab.

Zeitungen aus allen Regionen Deutschlands und der Schweiz berichteten über den vom HP-Magazin veröffentlichten Marktbericht 1987. An dieser Stelle sei nur vermerkt, was CAPITAL, Deutschlands größte Wirtschaftszeitschrift schrieb:

„Einen Börsenkrach hat es auf dem Alt Papiermarkt nicht gegeben“, eröffneten die „Freunde Historischer Wertpapiere“ ihre 22. Auktion im März 1988. Eine Feststellung, die für dieses, besonders unter Bankern, beliebte Sammelgebiet in der Tat nicht nur durch die Ergebnisse der Herbstsaison belegt wird. Konkret wird vor allem Klaus Hellwig, Der Herausgeber des schweizerischen Fachblatts „HP-Magazin“ beziffert die Zahl „ernsthafter Sammler“ in Deutschland auf 6000. Sie sollen im letzten Jahr Alteffekten für sieben Millionen Mark erstanden haben, was einer Wachstumsrate von 15 Prozent entspricht. Den globalen Markt schätzt Hellwig auf 18 Millionen Mark: immerhin ein Viertel des Rekordpreises, den im letzten Jahr Vincent van Goghs „Sonnenblumen“ einspielte.

Ebenfalls sehr lebhaft war und ist das Presseecho auf die Auktionen, die angekündigt und kommentiert wurden. Hier las man in letzter Zeit immer wieder von den Veranstaltern Gutowski, FHW und HP-Verlag.

Im Rheinischen Merkur fand sich schließlich ein von Hans Kaunitz verfaßter Artikel, der sachlich und informativ den Interessenten an unser Sammelgebiet heranzuführt. U. a. führt Kaunitz aus:

Historische Wertpapiere finden zunehmend Liebhaber. Nicht das schnell verdiente Geld reizt – wenn es überhaupt so schnell zu verdienen ist. Es verhält sich vielmehr ähnlich wie bei Münzen: Man mag die Stücke. Wenn sie nebenher mit der Zeit wertvoller werden sollten – um so besser.

Das wachsende Interesse an Historischen Wertpapieren hat dazu geführt, daß sich in den letzten zwölf Jahren allmählich ein Markt entwickeln konnte. Es gibt Händler, die sich auf Historische Wertpapiere spezialisiert haben. Es gibt regelmäßige Auktionen, hier wie draußen. Und es gibt bemerkenswerte Ansätze, wichtige Sammelgebiete zu katalogisieren.

Historische Aktien machen stets ein Stück Wirtschafts- und Gesellschaftsgeschichte lebendig. Wenn da eine 4,5 Prozent-AEG-Anleihe von 1919 mit Rathenaus Unterschrift als Aufsichtsrat angeboten wird oder eine drei Prozent-Schuldverschreibung über 1000 Dollar der Konversionskasse für deutsche Auslandsschulden oder eine Urkunde der Gesellschaft Nordwest-Kamerun, dann wird hier ein Stück deutscher und zugleich internationaler Wirtschafts- und Finanzgeschichte sichtbar.

Der Sammler braucht, wenn er ein bestimmtes Feld beackern will, intime historische und wirtschaftsgeschichtliche Kenntnisse. Wie steigt ein Neuling ein, der sich für Historische Wertpapiere interessiert? Es ist hier wie an der Börse: Kaufen soll man erst, wenn man etwas von der Materie versteht. Der angehende Sammler wird sich zunächst einiges Wissen aneignen müssen. Es gibt Fachliteratur, die Grundwissen vermittelt. Es gibt zudem in der Bundesrepublik zwei Fachzeitschriften, die eine Menge Informationen bieten, das HP-Magazin und die Zeitung für Historische Wertpapiere. Es gibt Wertpapier-Antiquariate, die den Interessenten über Angebot und Preise informieren. Und es gibt regelmäßige Auktionen, in Düsseldorf und Frankfurt, auch im benachbarten Ausland, in Bern, Wien, Paris, London, Antwerpen.

Bei der Lektüre von Büchern, Zeitschriften, Prospekten – so sagen die Fachleute – wird sich beim Oldies-Fan allmählich ein Gespür dafür entwickeln, welche Sparten ihm besonders liegen. Von dort sei es dann nicht weit, bis man die richtigen Anbieter und Mitstreiter gefunden habe. Zudem gibt es Klubs und Stammtische, wo sich die Sammler regelmäßig treffen, in Düsseldorf etwa oder in Köln oder Frankfurt.

Die Annahme, ein Engagement in Historischen Wertpapieren sei etwas für Zeitgenossen des gehobenen Gehalts-

genres, ist so nicht richtig. Die Händler bieten derzeit zum Beispiel zehn US-Aktien zum Preis von 45 Mark an, das Stück im Durchschnitt also zu 4,50 Mark. Das Mittelfeld bewegt sich etwa von 100 Mark an aufwärts. Nach oben sind offenbar keine Grenzen gesetzt. Es gibt Papiere, die auf Auktionen Preise von 8000 oder 10000 Mark, auch von 12000 Mark erzielen.

Die meisten Oldies-Fans sammeln nicht querbeet. Man kauft selektiv. Manche spezialisieren sich auf bestimmte Länder: Frankreich, USA, Spanien, Großbritannien. Andere haben bestimmte Sparten oder Branchen im Auge, etwa: US-amerikanische Eisenbahngesellschaften, Brauereien, Maschinenbau, Bau, Banken, Versicherungen, Zoos. Manche Anleger reizen Papiere mit allegorischen Frauengestalten, manche erwärmen sich für Papiere mit der Darstellung von Brücken und Tunneln. Es gibt Anleger, die auf einem Umweg zu den Historischen Wertpapieren finden. So mag sich jemand für den Jugendstil begeistern und plötzlich feststellen, daß viele Historische Wertpapiere aus der Zeit um die Jahrhundertwende stark vom Jugendstil geprägt sind. Das gilt vor allem für französische und belgische Titel.

Wie Historische Wertpapiere aufbewahren? Manche Zeitgenossen haben es leicht. Sie „pflastern“ damit die Wohnungswände. Andere verfrachten sie in den Geldschrank. Wer die Papiere dabei in die handelsüblichen Klarsichtfolien steckt, kann eine unangenehme Überraschung erleben: Eines Tages hängt die Farbe nicht mehr am Wertpapier, sondern an der Folie – böse Folgen der in den Plastikfolien enthaltenen Weichmacher. Die Papiere sollte man in weichmacherfreien Sichthüllen aufbewahren, wie sie der Fachhandel anbietet.

Informationen der HP-Verlag AG für ihre Aktionäre

- HP-Börse

- Aktie A (nom. 25 sFr.)

keine Umsätze

Kurs 10. 4. 1988: 150 G / - B

- Aktie B (nom. 100 sFr.)

Umsätze zu 450 sFr.

Kurs 10. 4. 1988: 500 G / - B

Die HP-Verlag AG vermittelt den Kauf und Verkauf von HP-Aktien ohne Provision, lediglich die Versandkosten sind zu erstatten. Melden Sie uns die Anzahl der Aktien mit dem Kurs, zu dem Sie kaufen oder verkaufen möchten. Bezahlt-Kurse werden an dieser Stelle veröffentlicht, damit Sie einen aktuellen Überblick haben; ebenso finden Sie hier die am Anfang des Monats vorliegenden Aufträge, auf die Sie ggf. reagieren können.

Kauf- und Verkaufsaufträge richten Sie bitte nur an folgende Anschrift:

HP-Verlag AG, Postf. 2118, CH-3001 Bern

Ein wichtiger Hinweis:

Konforme Titellieferung

In den vergangenen Monaten habe ich verschiedentlich beim Kauf von noch gültigen Bahnwerten aus der Schweiz die Feststellung machen müssen, daß die Papiere vom Verkäufer nicht immer ordnungsgemäß geliefert werden. Nicht alle Sammler Historischer Wertpapiere sind im Bankfach tätig, weshalb ich mir erlaube, wieder einmal auf zwei wichtige Punkte beim Kauf von noch gültigen Aktien aufmerksam zu machen.

1. Erwerb von Namenaktien

Es gilt zu beachten, daß der bisherige Aktieneigentümer nicht nur das Papier dem Käufer übergibt, sondern an dafür vorgesehener Stelle auf der Aktie einen Übertragungsvermerk zugunsten des Käufers anbringt, diesen datiert und unterzeichnet. Der Erwerber der Aktie kann dann in der Folge den Titel der Gesellschaft einreichen und sich im Aktienregister eintragen lassen. Dadurch hat er die Gewähr, daß ihm inskünftig von der Gesellschaft sämtliche Meldungen, eventuelle Gratisfahrkarten usw. zugeestellt werden.

Es kann vorkommen, daß A sehr stolz ist, in seinem Album einen dekorativen Bahntitel aufzubewahren, jedoch B nach wie vor für ihn anlässlich der Generalversammlung am Festessen teilnimmt und Gratisfahrkarten einkassiert, eben, weil B noch immer im Aktienregister der Gesellschaft eingetragen ist und alle Mitteilungen erhält.

2. Mitzuliefernde Kupons

Es gilt ebenfalls zu beachten, daß mit dem Aktienmantel gleichzeitig der Kuponbogen vollständig mitgeliefert wird; auch dann, wenn die Gesellschaft in letzter Zeit keine Dividenden mehr ausgerichtet hat. Am besten erkundigt man sich vor einem Kauf jeweils bei einem regionalen Bankinstitut, das in der Regel herausbringen kann, welcher Kupon noch mitgeliefert werden sollte.

Kürzlich, d. h. anfangs Januar 1988 habe ich von der Privatperson eine Aktie einer Schweizerischen Bergbahn erworben, die bisher alljährlich eine Dividende ausgerichtet hat und zudem pro Aktie zwei Gratisfahrten offerierte. Nach Erhalt der Sendung stellte ich fest, daß der Kupon für das Jahr 1987 fehlte. Der Verkäufer war im Glauben, daß dieser Kupon noch ihm gehöre, weil ja das Jahr 1987 inzwischen verstrichen sei. Dem ist jedoch nicht so. Das Reglement über den Wertpapierhandel an der Berner Effektenbörse sagt, daß der laufende Kupon mitge-

liefert werden muß, bis die Dividende vom Verwaltungsrat beantragt worden ist. Die Generalversammlungen finden in der Regel ab März bis in den Sommer hinein statt, nach Vorlage der Geschäftsergebnisse für das abgelaufene Jahr. Schließlich, auf meine Intervention hin, hat mir der Verkäufer den fehlenden Kupon doch noch ausgehändigt.

Was hätte passieren können? (Nächstehendes Beispiel ist frei erfunden.)

Aufgrund des schlechten Wetters im Jahre 1987 beschließt die Gesellschaft X keine Dividende auszurichten, im nächsten, im übernächsten und über-über-nächsten Jahr auch nicht. In 1991 beschließt die Generalversammlung eine Kapitalerhöhung, wobei der Kupon Y als Bezugsrecht vorgesehen ist und zum Beispiel berechtigt, im Verhältnis drei zu eins neue Aktien zu beziehen.

Hätte ich beim seinerzeitigen Verkauf nicht aufgepaßt, würde ich nun riskieren, daß der Verkäufer mit den unrechtmäßig zurückbehaltenen Kupons an meiner Stelle die neue Aktie bezieht.

Jürg Zimmermann

Fiat-Aktien

Noch kürzlich habe ich in einem Artikel über Historische Wertpapiere geschrieben: „Frankreich ist bereits dazu übergegangen, Aktienbesitz nur noch durch ein vom Computer ausgedrucktes Zertifikat zu bescheinigen, analog einer Sparheftbuchung. Auch in der Schweiz und in

anderen Ländern geht der Trend in diese Richtung. Das bedeutet, daß der Nachschub an neuen Titeln ausbleiben wird, sich die Sammler um das heute vorhandene Material reißen müssen und dadurch die Preise zwangsläufig steigen werden.“

Ich glaubte meinen Augen nicht zu trauen, als ich dieser Tage im Schweiz. Handelsamtsblatt das nachstehende Inserat bemerkte! Hier muß wohl ein Scripphlist am Werk sein.

Jürg Zimmermann

Mühleggbahn St. Gallen

Jürg Zimmermann bat uns, darauf hinzuweisen, daß der Text zur Geschichte der Mühleggbahn nicht von ihm stammt, sondern von der Verwaltung der Bahn zur Verfügung gestellt wurde.

John D. Rockefeller

So wie damals die amerikanische Wirtschaft scheint „John D.“ heute das Gebiet der HWP zu beherrschen: Sehen Sie sich einmal die „Hitliste 1987“ an. Im Wertpapier heißt es in diesem Zusammenhang:

Der Rekordhalter

Ich entdeckte etwas, was eine neue Welt machte, und wußte es nicht“, gestand John D. Rockefeller, als 1857 das erste Öl aus dem Boden von Titusville sprudelte.

Inhaberzertifikate der Schweizerischen Kreditanstalt für die Aktien Fiat, S.p.A. Turin

(Valoren-Nummer 570 299)

Umtausch der Zertifikate gegen Originalaktien

- Nach Verwendung des Coupons Nr. 48 für die Dividendenzahlung per 7. August 1987 weisen die Zertifikate keine Coupons mehr auf.
- Gemäss Ziffer 6 der Modalitäten der Zertifikate hat die Schweizerische Kreditanstalt beschlossen, die Zertifikate in Fiat-Originalaktien umzutauschen.

Dementsprechend sind die Zertifikatsinhaber eingeladen, innerhalb einer Frist von sechs Monaten ihre Titel in Originalaktien der Fiat S.p.A., Turin, umzutauschen, gegebenenfalls zu verkaufen. Für den Umtausch sind erforderlich: Angabe von Name, Vorname, Geburtsdatum, Geburtsort, Domizil.

Gegen Einreichung der Zertifikate mit Talon bei der

Schweizerischen Kreditanstalt, Zürich, oder bei einer ihrer Niederlassungen in der Schweiz

werden die entsprechenden Originalaktien – auf den gewünschten Namen eingetragen – bei einer italienischen Bank in Mailand zur Verfügung gestellt.

Zürich, 28. Januar 1988

Schweizerische Kreditanstalt.

HISTORISCHE WERTPAPIERE

USA

Weehawken Guaranty Company DM 33,-
1931 / First Mortgage (Pfandbrief) Certificate / Violett mit goldfarbener, aufgeklebtem Siegel, 23 x 35 cm / Mit dem immer wieder beliebten Indianer-Motiv auf der Vorder- und Rückseite; ein besonders dek. Zertifikat.

Sentinel Radio Corporation DM 20,-
1950er / Namens-Aktie über 100 shares / Grün, 30 x 19,5 cm / Private Radio-Station aus Illinois.

F.W. Woolworth Co. DM 18,-
1970er / Namens-Aktie über 100 shares / Blau, 30,5 x 20,5 cm / Weltweit wohl die bekannt. Kaufhauskette.

south Puerto Rico Sugar Company DM 19,-
1960-70er / Namens-Aktie über div. shares / Grün oder blau, 30,5 x 20,5 cm / Ganz neuer, sehr schöner Zuckerwert.

The Western Pacific Railroad Company DM 25,-
1950er / Namens-Aktie über 100 shares / Braun, 30 x 20,5 cm / Nach langer Zeit wieder verfügbare Westküsten-Eisenbahn.

Western Maryland Railway Company DM 23,-
1950-60er / Namens-Aktie über 100 shares / Blau, 30,5 x 20,5 cm / Eine der bekanntesten US-Eisenbahnen.

United States Lines Company DM 25,-
1940-50er / Namens-Aktie über div. shares / Grün oder orange, 30,5 x 20 cm / Die VG zeigt den Ozeandampfer „S.S. America“; attraktive, preiswerte Schifffahrts-Aktie.

Chicago, Rock Island and Pacific Railroad Company DM 28,-
1950-70er / Namens-Aktie über div. shares / Blau oder braun, 30,5 x 21 cm / Ein Eisenbahn-Prunkstück

Consolidated Railroads of Cuba DM 29,-
1920-30er / Namens-Aktie über div. shares / Grün oder braun, 33 x 23 cm / Abb.: Eisenbahn, Ochsenkarren, Maultiere.

American Telephone & Telegraph Company (AT & T) DM 16,-
1950er / Namens-Aktie über 1 share / Grün, 28 x 18 cm / Abb.: Weltkugel und alte Telefenteile; weltgrößte Telefongesellschaft, jetzt auch in der EDV tätig.

American Export Lines Inc. DM 20,-
New York 1961 / Anleihe über 1000 \$ / Orange, 25 x 36 cm / 1936 gegründete Linie; Abb. eines Frachtdampfers.

Seatrains Lines, Inc. DM 24,-
1950-60er / Inh.-Aktie über div. shares / Grün oder blau, 30,5 x 21 cm / Eine der wenigen Aktien mit Eisenbahn- und Schiff-Abbildung; dekorativ und preiswert.

Reading Company DM 23,-
1960er / Namens-Aktie über div. Nennwerte / Div. Farben, 30,5 x 20,5 cm / Bekannte Ostküstenbahn, VG: moderner Zug vor gewaltiger Industriekulisse.

Reading Company DM 15,-
1950er / Namens-Aktie über div. shares / Grün, 30,5 x 20 cm / Bahnhof in Philadelphia mit Kutschen usw.

Columbia Broadcasting System, Inc. DM 25,-
1960-70er / Namens-Aktie über div. shares / Div. Farben, 30,5 x 20,5 cm / Einer der weltgrößten Unterhaltungs-Konzerne.

Admiral Corporation DM 18,-
1960er / Namens-Aktie über div. shares / Div. Farben, 30,5 x 20,5 cm / VG: Dirigent mit Orchester, Studio-mischpult (jetzt „Rockwell“).

Abacus Fund, Inc. DM 23,-
1960er / Namens-Aktie über div. shares / Div. Farben, 30,5 x 20,5 cm / Einzigartige Abacus-Vignette.

Porto Rico Telephone Company DM 18,-
1950er / Namens-Aktie über div. shares / Div. Farben; 30,5 x 20,5 cm / Abb. Telefon, Drähte, Funk und die Insel.

International Telephone and Telegraph Corp. DM 23,-
1950er / Namens-Aktie über div. shares / Div. Farben, 28 x 18 cm / ITT - früher einer der größten Mischkonzerne.

International Mercantile Marine DM 22,-
1929 / Vorzugs-Aktie / Ölív od. graublau, 30 x 20 cm / Große Schiffsabbildung; Kleintochung in der VG.

The Pennsylvania Company for Banking and Trusts DM 25,-
1950er / Namens-Aktie über div. shares / Orange, 30 x 20 cm / VG: Bankportal und Besucher.

Southern Arizona Bank and Trust Company DM 45,-
1920er / Namens-Aktie über div. shares / Grün-braun, 29 x 22,5 cm / Sehr farbige Gestaltung / Handschr. Eintragungen, Klebestr. links.

Baxter Laboratories DM 19,-
1970er / Namens-Aktien über div. shares / Div. Farben, 30,5 x 21 cm / Frau mit Weltkugel.

Louisville and Nashville Railroad Equipm. Trust DM 19,-
1970 / Bond über 1000 \$ / Grün, 25 x 38 cm / Abb.: zwei moderne Diesellokomotiven.

Curtiss-Wright Corporation DM 20,-
1960er / Aktien über div. shares / Blau oder rot, 30,5 x 20,5 cm / Abb.: Hermes und Weltkugel / Bek. Gesellschaft (mit Geschichte).

Broadway Joe's DM 23,-
Florida 1960er / Namens-Aktie über div. shares / Div. Farben, 30,5 x 20,5 cm / Abb.: Football-Spieler (Broadway Joe's Restaurant).

Deutschland

Deutsche Centralbodenkredit-AG DM 28,-
1937-42 / Pfandbriefe über div. Nennwerte / Orange oder violett, 21 x 29,5 cm / Eine der führenden Hypothekenbanken; im Mehrheitsbesitz der Deutschen Bank.

Württembergische Baumwoll-Spinnerei und -Weberei DM 30,-
Eßlingen a.N. 1943 / Inh.-Aktie über 100 RM / Mehrfarbig, 30 x 21 cm / Traditionsreiches (Gründung 1856) Unternehmen; Mehrheit nach dem Krieg bei Daimler-Benz.

Bezirksverband Oberschwäbische Elektrizitätswerke DM 55,-
Biberach a.d.Riß 1923 / Anleihe über 1000 Mark / Grün, 20,5 x 33 cm / Schön gestalteter Württemberg-Wert (leicht stockfleckig) mit Faks.-Unt. „Freiherr von Stauffenberg“.

Freie Hansestadt Bremen DM 65,-
Bremen 1920 / Schuldversch. über 500 Mark / Braun, 23 x 31 cm / Sehr dek. mit Bremer Roland und Rathaus!

Freie Hansestadt Hamburg DM 49,-
Hamburg 1902 / Schuldverschreibung über 1000 Mark / Grün, 25 x 34 cm / Dek. Bordüre, Wappen, u.a. Faks.-Unt. Mönckberg.

Korsettfabrik Karl Riese A.-G. DM 48,-
Göppingen, Januar 1923 / Aktie A über 1000 Mark / Braun, 26 x 35 cm / Name geändert in „Schillerhaus AG“.

Bayerische Motoren Werke AG DM 89,-
München 1942 / Anl. über 1000 RM / Blau, 21 x 30 cm / BMW auf dem Vormarsch - jetzt auch hier! Alle Käufer erhalten die Firmengeschichte - Sie erfahren dann, warum BMW einen Propeller als Firmenzeichen führt.

Aus aller Welt

Nestor Gianacis Ltd. DM 49,-
Brüssel 1928 / Gründer-Aktie über 500 Francs / Braungrau, 24 x 35 cm, viele Coupons / Große Tabakblätter zieren die Aktie der ber. Zigarettenmarke (Gianacis-Deutshl. befindet sich in Hofheim/Ts.).

Liberty Bond DM 18,-
1937 / Anleihe über 10 \$ / Blau, 27 x 30,5 cm / Exotische Anleihe mit chines. Schriftzeichen, Siegel und vielen Abb.

S.N. des Sultanats du Haut-Oubangui DM 45,-
1927 / Gründer-Aktie über 100 Francs / Blau-gelb, 30,5 x 19,5 cm / Dekorativer Kolonialwert (mit franz. Kol.-Geschichte).

Canada General Fund (1954) Limited DM 25,-
1954 / Namens-Aktie über 100 shares / Grün, 30,5 x 20 cm / Abb.: Canada mit Bodenschätzen, Holzflößer, Wappen, Staudamm.

Österr. Gesellschaft vom Roten Kreuze DM 18,-
Wien 1916 / Prämienschuldverschreibung über 20 Kronen / Mehrfarbig, 29,5 x 23,5 cm / Große Abb.: Rotkreuzschwester verbinden einen verwundeten Soldaten.

Eastern Cuba Sugar Corp. DM 24,-
1922 / Gold-Bond über 1000 \$ / Grün, 25 x 38 cm / VG: Zuckerrohrernte, Ochsenkarren, Reiter.

International Motors Company DM 55,-
Luxemburg 1939 / part bénéficiaire / Rot-gelb, 22,5 x 33 cm / Der einzige Motorwert aus Luxemburg.

Pétrole Trust DM 38,-
Paris 1924 / Gr.-Aktie 100 Francs / Braun, 30,5 x 21 cm / Große VG: Ölfeld mit Bohrtürmen und Tankwaggons.

Fünfte Österreichische Kriegsanleihe DM 20,-
Wien 1916 / Schuldverschreibung über 200 Kr. / Braunblau, 24,5 x 36,5 cm / Sehr dekorativ.

Cartoucheries Russo-Belge DM 23,-
Lüttich 1899 / Vz.-Aktie über 100 Francs / Braun, 23,5 x 33,5 cm / Abb. Granaten, Wappen, dek. Bordüre.

Comptoir Colonial Belge de l'Equateur DM 45,-
Brüssel 1920 / Gründer-Vorz-Aktie über 100 Francs / Mehrfarbig, 21 x 29,5 cm / Ein besonders dekorativ gestalteter. preis. Kolonialwert mit dem Kongo-Stern. Eine Einf. in die Geschichte des Landes wird mitgeliefert.

Ihre Bestellung richten Sie bitte an

HELLWIG

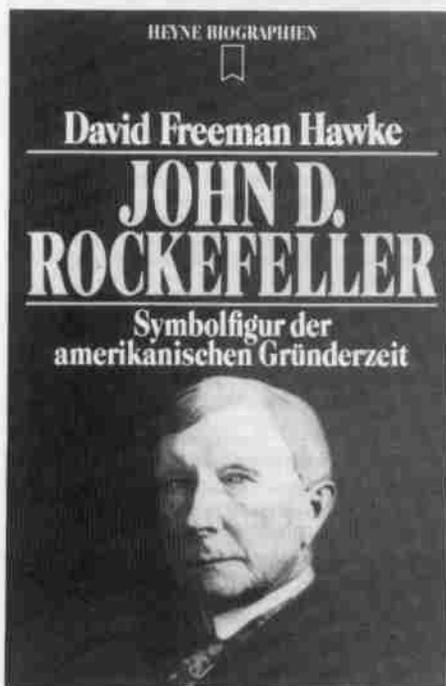
WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Haferweg 13e · D-4630 Bochum 1

Telefon (0234) 79 78 39

Prospekte gratis

Etwas hatte er freilich doch verstanden: Mit viel Geschick kaufte er binnen anderthalb Jahrzehnten die sich rasch bildenden Ölfirmen auf und schmiedete sie zum mächtigsten Unternehmen zusammen, das die Welt bis heute kennt: zur Standard Oil Company. Die Inhaber der erworbenen Firmen machte er zu An-



teilseignern und Managern der neuen Formation, deren Führung er selbst in die Hand nahm.

Die knapp 300 Aktien seines Unternehmens befinden sich mittlerweile in festen Händen. Wann immer ein einzelnes Stück auf Auktionen kommt, gibt es Spitzenpreise. Alle Papiere sind von Rockefeller persönlich unterschrieben. Hat er gar öfter als einmal unterzeichnet, wackeln manchmal auch Auktionsrekorde. So stellen die 17800 DM, die am 6. November 1987 in New York erzielt wurden, den höchsten Preis dar, der bisher für ein altes amerikanisches Wertpapier gezahlt wurde. Nur 28 Aktien der Standard Oil Company hat der Unternehmensgründer dreimal unterschrieben. Keines dieser Nonvaleurs ist im freien Handel verfügbar. Es ist wohl auch ein wenig die Aura des Namen Rockefeller – immer noch gleichmaßen ein Synonym für den Frühkapitalismus – die die Freunde Historischer Wertpapiere dazu veranlaßt, Spitzenpreise für die Aktien seines Unternehmens zu bezahlen. *stw*

Neue Biographie

Jetzt ist als Heyne-Taschenbuch (Nr. 159) eine neue Biographie von David Freeman Hawke erschienen, die ich allen, die sich für amerikanische Wirtschaftsgeschichte interessieren, sehr empfehlen kann. Der Autor kann auf bisher unveröffentlichte Dokumente zurückgreifen und zeichnet auf rd. 280 Sei-

ten (mit einigen Abb.) ein faszinierendes Bild. Es gibt nicht nur Neues über Aktientransaktionen usw. zu lesen; auch die Einbeziehung des Umfeldes ist interessant.

HWP im Fernsehen

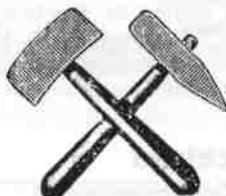
Plus 3, das Wirtschaftsmagazin des Westdeutschen Fernsehens, berichtete am 29. März 1988 über unser Sammelgebiet, speziell über den Aspekt der Anlage und möglicher Wertsteigerung. Interviewt wurde Klaus Hellwig vom HP-Magazin, der auf die Bedeutung des Fachhandels und auf die schon vielfältigen Informationsmöglichkeiten hinwies. Darüber hinaus nahm man eine Ausstellung der Fa. Tschöpe auf und filmte anlässlich der 22. Frankfurter Auktion. Der Bericht wurde von Sammler und Händlern als objektiv und informativ bewertet.

LESERBRIEFE

Betr. Schlägel und Eisen

Sehr geehrter Herr Hellwig, Alexander Kipfer bezeichnet in seinem interessanten Beitrag über Druckfehler (Heft Nr. 3, März 1988) das Bergeisen fälschlich als Hammer.

Hierzu eine Klarstellung: Schlägel- und Eisenarbeit war neben dem Feuersetzen bis zur Einführung der



Schiebearbeit beim Bergbau im 17. Jahrhundert die wichtigste Gewinnungsarbeit für feste Gesteine; später diente sie nur noch dort, wo die bei der Schiebearbeit unvermeidlichen starken Erschütterungen aus Sicherheitsgründen nicht zulässig waren.

Das Schlägel oder Fäustel besteht aus Gußstahl, es ist, um das Prellen zu vermeiden, nach einem Halbmesser von etwa 50 cm gebogen. Das Auge ist rechteckig oder elliptisch.

Das Eisen oder Bergeisen bestand früher aus Eisen mit verstählter Spitze, später wurde es ganz aus Stahl gefertigt; es ist etwa 15 cm lang und 2 cm dick. Die Spitze, auch „Oertchen“ genannt, ist schlanker; das andere Ende, die Bahn, ist eben. Das Eisen kann man aus dem Stiel herausziehen und als Spitzkeil benutzen.

Schlägel und Eisen gekreuzt stellen das alte bergmännische Wahrzeichen dar; es wird noch heute von der Bergbau- und Hüttenindustrie verwendet.

Glück auf!
Manfred Denecke

Zum Thema „Der Markt für amerikanische Eisenbahnwerte“ erreichten uns viele Stimmen; hier sind einige.

Sehr geehrter Herr Hellwig, hätte es die jährlichen Schwarzmalereien eines Herrn Schinauer schon Anfang der achtziger Jahre gegeben – es wäre mir mit Sicherheit nie in den Sinn gekommen, amerikanische Autographen zu sammeln.

Wieviel Reiseplagen und Sprachprobleme, wieviel Mißerfolge beim Suchen nach Stücken und Literatur, aber auch wieviel Schönheit und Faszination, wieviel Freude und wieviel Freunde und – für den Computer-Freak Schinauer – wieviel Wertzuwachs wäre mir „erspart“ geblieben!

Manche beklagen gelegentlich die zögerliche Ausbreitung des Wertpapier-sammelns – pseudo-objektive Zahlenspielerereien dieser Art, bar relevanter Zusammenhänge, sind eine Ursache davon. Ich warne davor!

Mit freundlichen Grüßen
Jakob Schmitz

Sehr geehrter Herr Hellwig, nichts gegen solche Übersichten, aber für mich, der früher Briefmarken gesammelt hat, sind solche Schwankungen ganz normal. Welch geringer Zeitraum wird hier denn betrachtet! Ich freue mich jetzt über viele neue Titel, die ich kaufen kann und gehe davon aus, daß es auch wieder einmal teurer wird. Wenn ich dann verkaufen will – umso besser. Aber ich glaube es nicht, ich bin Sammler.

In diesem Sinne
Ihr Karl Zachau

Sehr geehrter Herr Hellwig, wie erfaßt Ihr Autor die Stücke, die ich vergangenes Jahr erworben habe? Dies geschah nicht in Auktionen, sondern bei Händlern. Die Titel waren aber nicht in Katalogen und Prospekten und auch nicht in der Liste von Herrn Gärtner. Betrachten Sie dies als Hinweis. Ansonsten begrüße ich alle Versuche, mehr Transparenz zu schaffen.

Mit freundlichem Gruß
L. Peters

Sehr geehrter Herr Hellwig, das große und vielschichtige Gebiet der sog. Autographen erscheint mir im Rahmen dieses Beitrags unterbewertet. Sollte man diesen Teil nicht gesondert betrachten?

Mit Sammlergruß
W. Gruber

Entsprechende Überlegungen werden z. Z. angestellt. Wir hoffen, demnächst einen kompetenten Autor für dieses Gebiet präsentieren zu können.

Die Redaktion

HISTORISCHE WERTPAPIERE

Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen aus aller Welt.

Bücher zum Thema Wertpapiersammeln.

Fordern Sie unseren kostenlosen Katalog an. Postkarte genügt.

Wenn Sie spezielle Wünsche haben, lassen Sie es uns wissen. Wir sind bemüht, sie Ihnen zu erfüllen.

Historische Wertpapiere D. Pasdzior

Erlenweg 10 · D-4055 Niederkrüchten 1

Historische Wertpapiere

Beratung · Verwertung von Sammlungen

**Auktionshaus
Gottfried Haas**

Ältestes Fachgeschäft

Postfach 340 · D-7144 Asperg
Telefon (07141) 32064
Telex 7264444 Seri D



Bitte nehmen Sie Kontakt mit uns auf!

AMERIKANISCHE WERTPAPIERE DIREKT AUS AMERIKA



Bitte kostenlose Angebotsliste anfordern:

CENTENNIAL DOCUMENTS

24 South Court, Clinton, NJ 08809, USA
R. Urmston

HERKULES-GRATISLISTEN

Neuheiten – Gelegenheiten – Seltenheiten
anfordern – studieren – vergleichen
Wir bearbeiten auch Ihre kleinen Aufträge



Bitte Sammelgebiet angeben!

- Frankreich-Numismatik (unser Spezialgebiet)
- Münzen aus aller Welt (mit deutschen Gebieten)
- Antiquarische Wertpapiere
- Alte Handschriften und Dokumente
- Briefmarken (Deutschland/Frankreich)
- Philatelistische Belege (Briefe/Karten)
- Ansichtskarten

Herkules Münzhandelsgesellschaft mbH

Postfach 660165 · 2800 Bremen 66 · Telefon (0421) 570260

Wir sind Käufer von folgenden Nebenwerten – sowohl von Einzelstücken als auch von größeren Positionen – zu folgenden Preisen:

Bieleree-Schiffahrtsgesellschaft, Prior	520,- sFr.
Stamm	300,- sFr.
Brienz-Rothorn-Unternehmung AG, Stamm	180,- sFr.
Prior B	140,- sFr.
Prior C	220,- sFr.
Gurtenbahn AG, Bern	1400,- sFr.
LSB Grindelwald-Pfingstegg	240,- sFr.
Niesenbahn Stamm	500,- sFr.
Seilbahn Mürren-Allmendhubel AG	300,- sFr.
Forchbahn AG, Zürich	500,- sFr.
Marzilbahn AG, Bern Namenaktien	1000,- sFr.
Inhaberaktien	700,- sFr.
Bergbahn Lauterbrunnen-Mürren AG	400,- sFr.
Skilifte und Sesselbahnen Schwarzsee AG	250,- sFr.
Standseilbahn Zermatt-Sunnegga AG	500,- sFr.
Rigibahn-Gesellschaft, Prior	115,- sFr.

Sofortige Bezahlung nach Erhalt der Stücke.

HELLWIG
WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Repräsentanz für die Schweiz:

Ruprecht & Cie

Bim Hasel 9 · CH-3052 Zollikofen · Telefon (031) 576228

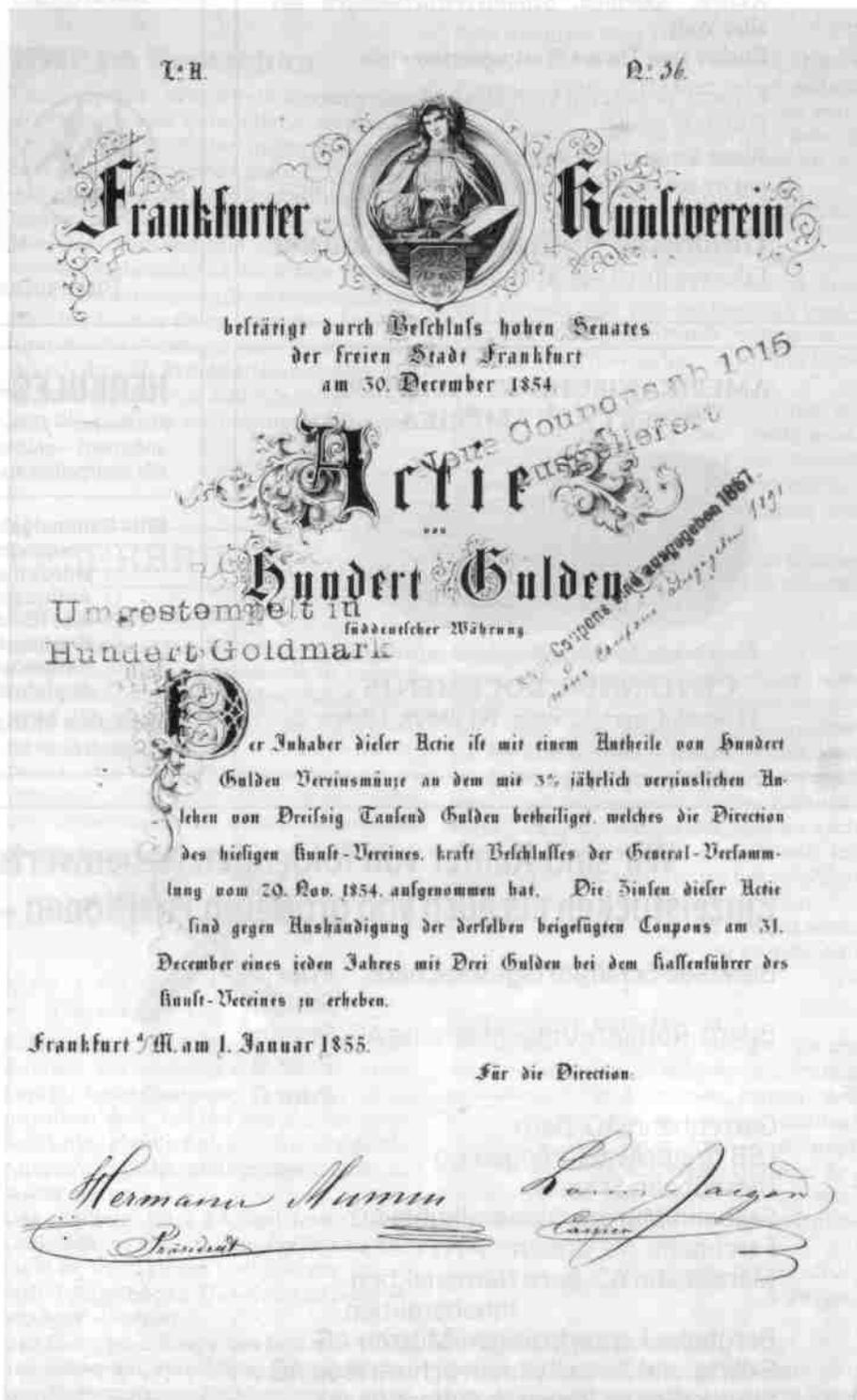
Manfred Denecke:

Der Frankfurter Kunstverein

Anfang des 19. Jahrhunderts nahm das Bürgertum mit wachsendem Interesse an Kunst und Bildung teil. In deutschen Städten wurden Kunstvereine gegründet, deren Hauptaufgabe die Unterstützung nichtakademischer Maler sein sollte (Karlsruhe 1818, München 1823, Stuttgart 1827). Damit sollte nicht nur den Kunstinteressierten geholfen werden, sondern auch den Künstlern selbst, denen sich in einem Verein die Gelegenheit bot, ihre Werke mit anderen zu messen. Aus der isolierten Atelierarbeit, oft ohne Kontakt zur Außenwelt, sollte eine öffentlich beachtete Leistung werden.

Vereinsgründung in Frankfurt am Main

Im Frühjahr des Jahres 1829 traten in Frankfurt a. M. einige Persönlichkeiten zusammen, um einen solchen Verein zu gründen. In den Statuten des 1829 gegründeten Frankfurter Kunstvereins heißt es, daß er „jährlich eine Anzahl für den Privatbesitz sich eignender Kunst-erzeugnisse unter seine Mitglieder verlosen“ wolle. Die erste Verlosung fand am 3. Mai im Saal des „Rothen Hauses“ statt; sie umfaßte elf Hauptpreise (Gemälde und Aquarelle) und 144 Nebenpreise (Kupferstiche und Steindrucke) bei insgesamt 310 Losen. Jeder Teilnehmer erhielt außerdem eine lithographische Federzeichnung des Frankfurter Malers Fellner. Anschließend wurde der Vereinsvorstand gewählt. Dieser konnte bereits in seinem ersten Rundschreiben vom 23. Dezember 1829 mitteilen, daß die Aussichten für die Erweiterung des Vereins sehr günstig seien. Nicht nur in der Stadt waren neue Freunde und Gönner gewonnen worden, sondern auch in benachbarten und entfernten Städten war man der Einladung zum Beitritt gefolgt. Der Verein hatte gegen Ende des Jahres 1830 bereits über 500 Mitglieder. Über Zweck und Wirksamkeit des Vereins hieß es in den Statuten weiter, daß er „so oft als die Mittel zureichen, ein größeres Kunstwerk für die Öffentlichkeit innerhalb seines Bereiches ausführen läßt“. Dafür sollten 10% bis 20% der jährlichen Einnahmen verwendet werden. Außer den Aktien, die als Lose galten, wurden auch Aktien zur Finanzierung solch öffentlicher Kunstwerke verkauft – allerdings nur wenige. Im Jahre 1834 z. B. kauften 887 Mitglieder Aktien, die sie an der Verlosung teilnehmen ließen und nur 21 Mitglieder zeichneten 30 Aktien für öffentliche Kunstwerke.



Aktie mit 3% Verzinsung, 100 Gulden süddeutscher Währung, Frankfurt a. M., den 1. Januar 1855. – 35 cm x 22 cm, schwarz/weiß.

1838 hatte der Maler Philipp Veit ange-regt, den Kaisersaal im Römer mit Bild-nissen der deutschen Kaiser und Könige ausmalen zu lassen. Der Frankfurter Kunstverein ergriff sogleich die Initiati-ve, indem er dem Maler Lessing den Auf-

trag für ein Bildnis des Hohenstaufenkai-sers Friedrich I. (Barbarossa) erteilte. Das „Kaisersaalprojekt“ im Römer fand überall in Deutschland einen so begei-sternten Widerhall, daß bald kein Kaiser-bild mehr zu vergeben war. Fürsten,

Städte, öffentliche Institute und selbst private Personen wetteiferten untereinander um die Übernahme der Herstellungskosten eines Bildes. Im Jahre 1852 waren zweiundzwanzig Kaiserbilder in die gotischen Wandnischen des Kaisersaales eingefügt. Der Frankfurter Kunst-

ferstiche und Lithographien. Die Ankaufssumme für alle Kunstgegenstände – welche fast ausschließlich deutschen Künstlern zugute gekommen ist – betrug 110610 Gulden.

Auflösung und Neugründung

Die Jahresberichte des Kunstvereins waren immer voll von Mitteilungen über Anwendungen für öffentliche Kunstwerke. Über größere Ausstellungen fand man dagegen nur wenige Nachrichten; statt dessen hieß es immer wieder verträglich, daß kein Geld und vor allem kein geeigneter Raum vorhanden sei. Aufgrund andauernder finanzieller Schwierigkeiten beschloß die Direktion schließlich die Auflösung des alten Vereins; gleichzeitig sollte eine Neugründung auf soliderer Basis und mit höherem Eigenkapital erfolgen.

Gegen Ende des Jahres 1854 wurde in einer außerordentlichen Generalversammlung der Mitglieder im Lokal des Städtischen Kunstinstituts ein Entwurf zur Begutachtung vorgelegt, in dem u. a. die Förderung der bildenden Kunst in erhöhtem Maße beabsichtigt war. In einem beigefügten Prospekt der „Frankfurter Aktiengesellschaft zur Beförderung der Kunst“, welche gegebenenfalls den Namen „Frankfurter Kunstverein“ annehmen würde, hieß es, daß das Kapital der Gesellschaft auf 30000 Gulden, eingeteilt in 300 Aktien zu 100 Gulden, festgesetzt werden sollte.

In einer Sitzung am 29. November 1854 wurde beschlossen, daß die neue Gesellschaft den alten Namen „Frankfurter Kunstverein“ weiter führen sollte. Am 4. Dezember trat der provisorische Verwaltungsrat zu seiner ersten Sitzung zusammen. Die Statuten des neuen Frankfurter Kunstvereins erhielten am 30. Dezember 1854 die Sanktion des Senates der Freien Stadt Frankfurt. Die letzte Verlosung von Kunstwerken durch den alten Verein fand am 2. Februar 1855 statt. Der Verein hatte zu diesem Zeitpunkt 702 Mitglieder.

Der Verwaltungsrat kaufte mit dem Anfangskapital von 300 Aktien à 100 Gulden Kunstwerke aller Art. Diese wurden von April bis Dezember ausgestellt. Die erste Ausstellung wurde noch nicht in eigenen Räumen, sondern im Bethmannschen Museum veranstaltet. Am 1. Mai 1855 eröffnete der Verein seine Ausstellungsräume im Dr. Zeitmannschen Hause am Roßmarkt, das äußerst günstig an einem der beliebtesten Knotenpunkte der Stadt lag. Wegen der hohen Miete von 1400 Gulden meldete die Presse jedoch Bedenken an.

Jeder Besucher einer Ausstellung erhielt gegen einen Eintrittspreis von 30 Kronen ein Los, mit dem er bei der Jahresauslosung im Dezember teilnehmen konnte.

Diese Einrichtung – mit der Eintrittskarte gleich das Los für die jährliche Verlosung zu erwerben – stieß bei einigen Kunstinteressierten auf heftige Kritik. Die „Frankfurter Zeitung“ schrieb dazu: „Dem großen Publikum, das die billigen Loose kauft, ist es doch im Grunde ziemlich gleichgültig, ob es ein Pferd, eine Maschine oder ein Ölbild gewinnt, sobald sich der Gewinn für etliche 100 Mark versilbern läßt“. Kommerzielle Interessen nahmen zu; der Kunstverein bekam mehr und mehr die Funktion einer Kunsthandlung. Bilder wurden außerhalb der Verlosung verkauft, Sammlungen und Nachlässe wurden versteigert.

Die erste Generalversammlung des neuen Vereins fand am 6. März 1856 statt. Es konnte berichtet werden, daß vom 1. Mai bis zum 31. Dezember 6050 Personen die Ausstellungen, in welchen 600 Kunstwerke gezeigt worden waren, besucht



Im Auftrag des Kunstvereins für den Kaisersaal gemalt: Kaiser Friedrich I. (Barbarossa).

verein hatte siebzehn Künstler mit der Schaffung der Bilder beauftragt. In den Jahren 1841, 1843 und 1846 stiftete der Kunstverein größere Beträge für das „Denkmal zur Einführung der Buchdruckerkunst“. Für das Goethe-Denkmal wurden 1838 bis 1840 in drei Raten 4500 Gulden gezahlt. Ende der 40er Jahre hatte der Kunstverein für öffentliche Förderungen die Summen von 9685 Gulden beigetragen. In dem Bericht von 1855 – der zugleich einen Rückblick auf die 25jährige Tätigkeit des Vereins geben sollte – wurde mitgeteilt, daß in der Zeit von 1829 bis 1854 folgende Kunstwerke zur Verlosung kamen: 346 Ölgemälde, 62 Aquarelle und Zeichnungen, 4 Glasgemälde, 73 plastische Werke, 1548 Kup-



Durch Spenden des Kunstvereins finanziert: Goethe-Denkmal in Frankfurt.

hatten. Der Verein zählte 2935 Mitglieder, darunter waren 36 Mitglieder Personen regierender Häuser.

Am 30. Juni 1861 eröffnete der Kunstverein seine erste Ausstellung im eigenen Ausstellungsgebäude in der Junghofstraße. Die Anzahl der ausgestellten Bilder betrug über fünfhundert. Die kriegsrischen und politischen Ereignisse in den

Jahren 1866 und 1870/71 lähmten die Ausstellungstätigkeit erheblich. 1870 mußte das Ausstellungsgebäude von Januar bis August geschlossen werden. 1873 übte der „Große Börsenkrach in Berlin“ einen nachteiligen Einfluß auf den Verkauf von Kunstwerken und auf deren Preise aus. Der Gesamtumsatz von 74732 Gulden im Jahre 1873 konnte jedoch von dem Vorsitzenden des Verwaltungsrats, Moritz Gontard, als den Umständen entsprechend zufriedenstellend bezeichnet werden.

1886 bis 1918

Ausstellungen renommierter Künstler

Die Aktivitäten des Kunstvereins konzentrierten sich neben den Verlosungsausstellungen nunmehr auf bedeutendere Ausstellungen. 1886 wurde der Nachlaß von Carl Spitzweg ausgestellt. Bis zum ersten Weltkrieg erlebte der Verein glückliche Jahre. Das öffentliche Interesse hatte stark zugenommen; Schulklassen und die Frankfurter Künstler hatten freien Eintritt. Die Besucher der Ausstellungen sahen überwiegend Werke renommierter Künstler: Böcklin (1901), Segantini (1902), Steinhausen (1906), Liebermann (1908), Thoma (1910), Hodler (1911). Während der Kriegsjahre konnte die Ausstellungstätigkeit fast ungestört aufrechterhalten werden; bekannte Künstler, die in dieser Zeit ausstellten, waren: Böcklin, Leubach, Munch (1914), Altheim (1915), Steinhausen, Trübner (1916), Liebermann (1917), Corinth, Guldbransson (1918). Neben den schon aus der Vorkriegszeit bekannten Namen befanden sich unter den ausstellenden Künstlern der zwanziger Jahre Namen wie Max Beckmann, Slevogt, Kandinsky und Nolde.

Die ständige Geldentwertung zwischen 1919 und 1923 erschwerte die Tätigkeit des Kunstvereins. Durch die Wirtschaftskrise Anfang der 30er Jahre kam der Verein in größere Schwierigkeiten. In einem Bericht des Aufsichtsrats heißt es 1931: „Die finanzielle Lage der Gesellschaft ist nach wie vor eine recht ungünstige. Eine aus Anlaß eines Gesuchs um Befreiung von der Aufbringungsumlage aufgestell-

te Bilanz auf den 1. September weist einen Verlust von 1923,23 Mark aus, ein Bankguthaben von nur 159,15 Mark und einen Kassenbestand von 511,86 Mark“. Es wird weiter mitgeteilt, daß dieser verhältnismäßig günstige Abschluß nur erzielt werden konnte, weil ein Gläubiger auf seine Forderung in Höhe von 5000 Mark verzichtet hat.



Römer und Steinernes Haus (rechts); seit 1962 Sitz des Frankfurter Kunstvereins.

Die Machtergreifung der Nationalsozialisten am 30. Januar 1933 hatte für den Kunstverein und für seine Mitglieder schwerwiegende Folgen. Auf Anordnung der Parteileitung der NSDAP fand seit dem 1. April 1933 ein Boykott gegen das deutsche Judentum statt. Zahlreiche jüdische Mitglieder mußten aufgrund dieser Anordnung ihre Mitgliedschaft kündigen. Die Ausstellungen des Kunstvereins wurden jetzt von der „Reichskammer der bildenden Künste“ über-

wacht, besonders in Hinsicht auf sogenannte „Entartete Kunst“. Im Jahre 1936 bildete die Ausstellung „Olympia und der deutsche Geist“, welche vom Kunstverein in Frankfurt als einziger Stadt außerhalb Berlins gezeigt wurde, einen gewissen Höhepunkt.

Umwandlung in einen „Eingetragenen Verein“

Da die Aufgaben und die Tätigkeit des Frankfurter Kunstvereins sich nicht mehr mit den im Dritten Reich erlassenen Bestimmungen über das Aktienrecht vereinbaren ließen, mußte mit Wirkung vom 1. Januar 1939 die rechtliche Form des Kunstvereins als Aktiengesellschaft aufgelöst und in die eines Eingetragenen Vereins umgewandelt werden. Während des zweiten Weltkrieges konnte der Kunstverein bis zum November 1943 seine Ausstellungs- und Vortragstätigkeit ohne nennenswerte Störungen fortführen. Anfang Dezember 1943 und am 29. Januar 1944 wurde das Ausstellungsgebäude durch Bomben beschädigt. Am 23. März sollten die im Kellergeschoß lagernden Verlagsgegenstände in Sicherheit gebracht werden; das war einen Tag zu spät! Am 22. März fand einer der schwersten Luftangriffe auf Frankfurt statt. Zerstört wurde auch das Ausstellungsgebäude und alles dort Lagernde.

Im Frühjahr 1947 veranstaltete der Kunstverein in den Räumen des nur teilweise zerstörten Städtischen Kunstinstitutes seine erste Ausstellung nach dem Kriege. Unter der Devise „Olympia in der deutschen Kunst der Gegenwart“ fand 1952 die größte Ausstellung der Nachkriegszeit statt.

Seit 1962 befindet sich der Sitz des Frankfurter Kunstvereins im wiederaufgebauten Steinernen Haus am Römerberg. Der Verein zählt heute etwa 2600 Mitglieder.

Quelle

Rückblick auf Geschichte und Tätigkeit des Frankfurter Kunstvereins vom Jahre 1829 bis zum Jahre 1954. Festschrift zum 125jährigen Bestehen des Frankfurter Kunstvereins. – Frankfurt am Main 1954.

Jeden Monat . . .

HP-Magazin für den Sammler Historischer Wertpapiere

ALTE AKTIEN – NEUE AKTIEN

Bayerischer Lloyd Schiffahrts-Aktiengesellschaft

Die Steaua Romana, die rumänische Rohölbasis der damals in dieser Branche stark engagierten Deutschen Bank, war unter der Leitung von Georg Spies zur größten und bedeutendsten Produktions- und Verarbeitungsgesellschaft des Landes Rumänien geworden. Sie verfügte über ein gut organisiertes Transportwesen. Für den Vertrieb in Deutschland hatte sie Tochtergesellschaften in Regensburg, Hamburg und Berlin eingerichtet. Um die Steaua Romana von den Frachträgen Dritter unabhängig zu machen, wurde unter Führung der Deutschen Bank die Süddeutsche Donau-Dampfschiffahrts-Gesellschaft gegründet, die zunächst fünf Donautanker bereederte.

Nachdem die Süddeutsche Donau-Dampfschiffahrts-Gesellschaft im Jahre 1911 in ausländischen Besitz übergegangen war, ging aus dem Wunsch, wieder eine eigene nationale Schiffahrtsgesellschaft auf der Donau zu haben, am 28. Juli 1913 die Gründung des Bayerischen Lloyd hervor. Die Gesellschaft wurde zunächst als GmbH geführt; erst am 3. August 1917 erfolgte die Umwandlung in die Rechtsform der Aktiengesellschaft unter der Bezeichnung „Bayerischer Lloyd Schiffahrts-Aktiengesellschaft Regensburg“. Auch hier war die Deutsche Bank von Anfang an mit von der Partie.

Die Gesellschaft hatte einen schweren Start; denn $\frac{2}{3}$ ihres Schiffbestandes wurden während des 1. Weltkrieges im Ausland beschlagnahmt. Diese wurden trotz eines Schiedsspruches nicht zurückgegeben. In zäher Arbeit wurde jedoch mit dem Neuaufbau der Gesellschaft begonnen und erreicht, daß der Bayerische

Lloyd das führende deutsche Donauschiffahrtsunternehmen wurde.

Die Gesellschaft besaß bis Ende des 2. Weltkrieges, solange der Schiffsverkehr auf der Donau uneingeschränkt möglich war, in allen größeren Donauhäfen eigene Stationen.

Kapitalentwicklung

M 16000000,- Gründungskapital (St.-Akt.) 1917.

M 60000000,- Erhöht bis 1922.

RM 9840000,- Kapitalumstellung durch Herabsetzung des Nennwertes der Stamm- und Vorz.-Akt. lt. H.-V. vom 7. 1. 1925.

RM 7077000,- Durch H.-V. vom 6. 11. 1929 Umwandlung von Seiten der Aktionäre zur Verfügung gestellten Inh.-Akt. in Genussscheine und desgleichen die Umwandlung von Gläubigerforderungen in Genussscheine. Auf Grund dieser Beschlüsse sind RM 2473560,- Inh.-Akt., die der Gesellschaft von Aktionären zum Umtausch gegen Genussscheine angeboten worden waren, eingezogen worden. Ferner wurden RM 289440,- Vorratsakt. aus der Kapitalerhöhung im Jahre 1922 zur Einziehung gebracht. Da sich Gläubiger der Gesellschaft bereit erklärt hatten, Forderungen im Betrage von RM 3999960,- ebenfalls in Genussscheine umzuwandeln, erfolgt die Tilgung dieser Schulden durch Ausgabe weiterer Genussscheine. Insgesamt wurden 35964 Genussscheine ohne Nennwert ausgegeben. Nach Durchführung der H.-V.-Beschlüsse stellte sich das Aktienkapital einschließlich der RM 120000,- Namens-Aktien auf RM 7077000,-.

RM 4600000,- Durch oa. H.-V. vom 16. 12. 1930 Herabsetzung des Aktienkapitals

auf RM 4600000,-. Das St.-Akt.-Kapital wurde von RM 6937000,- auf RM 4638000,- in der Weise herabgesetzt, daß von je RM 300,- Inh.-Akt. je RM 100,- eingezogen und den Aktionären 65 % des Nennwertes der eingezogenen Aktien in bar ausgezahlt wurden. Von dem freierwerbenden bilanzmäßigen Überschuß von RM 2319000,- wurden für die 65 % Rückzahlung der eingezogenen Aktien RM 1495000,- verwandt und die verbleibenden RM 824000,- der Erneuerungsrücklage zugeführt. RM 57000,- Inh.-Akt. mit einem nunmehr herabgesetzten Nennbetrag von RM 38000,-, die sich im Besitz der Gesellschaft befanden, wurden eingezogen, so daß ein Inh.-Akt.-Kapital von RM 4600000,- verblieb. Auch die gesamten Namensakt. von RM 120000,-, deren Besitzer sie der Gesellschaft zur Verfügung stellten, wurden mittels Ankauf zu 65 % eingezogen.

DM 1380000,- Gem. HV vom 23. 5. 1951 Umstellung i. V. 10:3 von RM auf DM.

DM 5178000,- Gem. HV vom 29. 7. 1968 gegen Einbringung von Sachanlagen.

DM 2690000,- Gem. HV vom 31. 7. 1970 Kapitalherabsetzung.

DM 5690000,- Gem. derselben HV zum Kurs von 200 % von der BR Deutschland und dem Freistaat Bayern übernommen. Aktionäre 1958: 1. Bundesrepublik Deutschland (58,44 %); 2. Freistaat Bayern (34,09 %); 3. Bayerische Vereinsbank (3,95 %); 4. Streubesitz (3,52 %).

Aktionäre 1987: RHENUS AG, Dortmund (54,99 %); Bundesrepublik Deutschland (26,22 %); Freistaat Bayern (15,29 %); Rest Streubesitz.

Dividenden: nur 1957 6 % und 1984 bis 1986 je DM 5,- (à DM 50,-)

Kurse 1986: H 532, T 260

Kurse 1987: H 320, T 270

Kurse 1988: H 200, T 170

Kurs am 8. 4. 1988: 190 T

Unternehmensüberblick

Als größte deutsche Donaureederei hat das Unternehmen seit Jahrzehnten im Rahmen der internationalen Donauschiffahrt für die deutsche und westeuropäische Wirtschaft bedeutende Aufgaben zu erfüllen.

Auch nach dem Zweiten Weltkrieg hat der „Bayerische Lloyd“ mit den Donauschiffahrtsgesellschaften aller Donauuferstaaten einschl. der Sowjetunion im Wege von Schiffahrtsabkommen auf der Grundlage voller Gleichberechtigung die Zusammenarbeit aufgenommen.

Nächster HV-Termin: Juli 1988.

Die Aktie der „Bayerische Lloyd AG“ ist aufgrund der geringen Anzahl frei verfügbarer Stücke nur schwer zu bekommen. Das geringe Volumen schlägt sich in der Kursentwicklung wieder. Jetzt besteht jedoch die Chance, Aktien so günstig wie schon lange nicht mehr zu erwerben.

Die Informationen über die Gesellschaft erhielten wir von der Westfalenbank AG. Zuständig ist Herr Voß, Tel. (0234) 616-523.



Nationalbank mit befriedigendem Geschäft – 23% Dividende

Die Nationalbank in Essen, die als Regionalbank im Rhein-Ruhr-Raum tätig ist, berichtet für 1987 von einem befriedigendem Geschäft mit der mittelständischen Industrie. Die Bank wird für 1987 wieder 23% Dividende ausschütten. Fast der gesamte Wertpapierbestand konnte vor dem Börsencrash verkauft werden. Das Geld aus diesen Gewinnen floß und fließt vor allem in die Modernisierung von Bankgebäuden. Hierfür werden innerhalb von drei Jahren rd. 18 Mill. DM aufgewendet. Das Besondere an der Nationalbank besteht darin, daß Kunden und Aktionäre weitgehend identisch sind. Sämtliche Ausleihungen an Kunden mit 1,15 Mrd. DM waren 1987 durch Kundeneinlagen (die 1,38 Mrd. DM ausmachten) gedeckt. Die Zahl der Anteilseigner wird mit ca. 1550 angegeben, von denen traditionell mehr als 2/3 persönlich an der Hauptversammlung im Essener Saalbau teilnehmen. Termin ist in diesem Jahr der 4. Mai 1988.

Westfalenbank steigert Geschäftsvolumen – 16% Dividende

Die Westfalenbank AG in Bochum konnte ihre Bilanzsumme um 2% auf 5,3 Mrd. DM und das Geschäftsvolumen um 3% auf 6,4 Mrd. DM steigern. Der Hauptversammlung wird vorgeschlagen, den Jahresüberschuß von 14 Mill. DM für eine Dividende von 16% auszuschütten.

Die spezifischen Probleme an der Ruhr hätten das Bankgeschäft weniger tangiert, als es den Anschein haben könnte, führte Dr. Hans-Hubert Friedl, Vorstandsvorsitzender der Bank, bei der Vorlage des Geschäftsberichtes 1987 aus. Im Revier arbeite eine Vielzahl von Unternehmen mit außerordentlichem Erfolg. Die Westfalenbank habe ihr Image als Berater-Bank festigen und ihren Bekanntheitsgrad deutlich erhöhen können. Neben dem vom Volumen her an der Spitze stehenden Großkundengeschäft überwiegt im Leistungsgeschäft bereits die Mittelindustrie. Auch der Zuspruch durch private Anleger mit interessanten Größenordnungen hat zugenommen. Dies schlägt sich z.B. in einem Anstieg der Spareinlagen auf wieder mehr als 100 Mill. DM nieder.

Unterstützt werden diese Bestrebungen durch eine Reihe von Maßnahmen, wie Umbau der Kassenhalle und Einrichtung von Kundenterminals, die mittlerweile abgeschlossen sind. Zum Jahresende zählte die Bank 512 Mitarbeiter einschließlich 37 Auszubildende.



Die Hauptversammlung findet am 4. Mai 1988 statt. Mehrheitsaktionär ist die Bayerische Hypotheken- und Wechselbank. Die noch verfügbaren Aktien werden zu hohen Kursen gehandelt.

Hauptversammlungs-termine (Deutschland)

Aktien der nachstehend genannten Gesellschaften sind nur schwer zu finden, aber es sind Stücke im Umlauf. Wer es geschafft hat, kann zu folgenden Terminen die Hauptversammlungen besuchen:

- 3. Mai 1988 Hofer Bierbrauerei in Hof
- 5. Mai 1988 Brauhaus Amberg in Amberg
- 11. Mai 1988 Sektellerei Oppmann in Würzburg
- 8. Juli 1988 Allgäuer Brauhaus in Kempten

Unikat Immobilien AG zahlt 6% Dividende für 1987

Die Gesellschaft mit Sitz in Frankfurt beschäftigt sich ausschließlich mit der Verwaltung und Nutzung eigenen Grundbesitzes und der Beteiligung an Grundstücksgesellschaften. Das Gesellschaftsvermögen ist daher entsprechend investiert.

Die Unikat ist 1984 in der Rechtsform einer GmbH gegründet worden; im Jahre 1987 erfolgte die Umwandlung in eine Aktiengesellschaft. Gegenwärtig beträgt das Aktienkapital 1,5 Mill. DM; die Kapitalrücklage beläuft sich auf 517 000 DM.

Der Immobilienbesitz der Gesellschaft enthält im Verhältnis 15:85 Gewerbe- und Wohnflächen. Die Objekte befinden sich in den Großräumen Frankfurt und Köln.

Die Brutto-Mieteinnahmen beliefen sich im Jahre 1987 auf rd. 573 000 DM. Aus dem Jahresüberschuß von 27 000 DM wird der Hauptversammlung vorgeschlagen, eine 6%ige Dividende auf das berechnete Kapital zu zahlen.

Aargauische Hypotheken- und Handelsbank

Die Aargauische Hypotheken- und Handelsbank weist für das Geschäftsjahr 1987 einen um 4,2% gesteigerten Reingewinn von 15,6 Mio (1986: 15,0 Mio) sFr. aus. Die Bilanzsumme wuchs um 9,5% von 4,1 auf 4,5 Mrd. sFr. Die Generalversammlung beschloß, eine unveränderte Dividende von 13% (65 sFr. auf die alten bzw. 32,50 sFr. auf die 1987 neu emittierten Inhaber- und Namenaktien) auszuschütten. (spk)

Apotheker Brandt Beteiligungs AG

Wie die Verwaltung mitteilt, findet die diesjährige Generalversammlung am Freitag, dem 27. Mai 1988, um 17.00 Uhr im Hotel „Chlosterhof“ in Stein am Rhein statt. Anschließend ist um 19.00 Uhr ein gemeinsames Essen der Aktionäre vorgesehen.

Die Verwaltung schlägt den Aktionären die Ausschüttung einer Dividende von 4% auf das im vergangenen Jahr (aus Gesellschaftsmitteln) von 52 000 sFr. auf

Der Karlsruher Telefonhandel für unnotierte Aktien

VALORA AG-OTC-LISTE

Die Tätigkeit der 1986 gegründeten VALORA Vermögensverwaltung AG war bisher beschränkt auf die Vermögensverwaltung. Um den Markt für unnotierte deutsche Aktienwerte überschaubarer und breiter zu machen, haben wir uns entschlossen, hier in Karlsruhe einen Telefonhandel in diesen Werten aufzubauen. Wir haben daher eine Liste mit Nachfrage-(Geld) und Angebots-(Brief) Preisen zusammengestellt. Diese OTC-Liste wird im monatlich erscheinenden Journal HP-Magazin veröffentlicht. Falls Sie von unserem Angebot Gebrauch machen und etwas kaufen oder verkaufen wollen, sind wir gerne bereit, für Sie tätig zu werden. Unser Herr Helffenstein jun. ist unter der Telefon-Nr. (0721) 813021 erreichbar.

Falls Sie auf der Liste nicht aufgeführte deutsche Werte kaufen/verkaufen wollen, erwarten wir gerne Ihr Angebot.

Derzeit umfaßt unsere Liste folgende Werte:

Kursliste per 10. 4. 1988

WKN	Nw	Aktie	Geld	Brief
804060	100	Bausparkasse Mainz	DM 290,-	DM 340,-
519910	100	Bayreuther Bierbrauerei	DM 500,-	x
821480	500	Berchtesgadener Bergbahn	DM 600,-	x
501560	100	Brauerei Beckmann	DM 350,-	DM 400,-
501140	50	Brauhaus zur Garde	DM 360,-	DM 400,-
804060	50	Dt. Bausparkasse Darmstadt	DM 110,-	x
564760	50	Effecten Spiegel	DM 450,-	x
570300	50	Eisen- und Drahtwerke Erlau AG	DM 280,-	x
568800	100	Erste Bayer. Basaltstein	DM 350,-	x
577020	50	Fleischerei Coburg	DM 110,-	x
585900	50	Geiling Sekt	DM 100,-	DM 140,-
589600	100	Graphitwerk Kropfmühl	DM 600,-	x
825200	50	Heidelberger Straßenbahn	DM 400,-	x
620720	100	Innstadtbrauerei Passau	DM 600,-	x
621660	50	Jod Thermalbad Endorf	DM 100,-	DM 120,-
621650	1000	Jodquellen AG, Bad Tölz	DM 3000,-	x
646800	50	Kammgarnspinnerei zu Leipzig	DM 200,-	x
825760	100	Karwendelbahn AG	DM 70,-	DM 90,-
633350	50	Krefelder Hotel	DM 800,-	x
645380	100	Lands. Brauhaus	DM 500,-	x
663360	50	Münchner Tierpark	-	DM 1700,-
808150	50	Nationalbank Essen	DM 370,-	x
694280	100	Porzellan Scherzer & Co.	DM 100,-	x
722850	100	Sektkellerei Oppmann	DM 600,-	x
721230	100	Schuhfabrik Manz	DM 200,-	DM 250,-
608800	100	Steigenberger Hotels AG	DM 2700,-	x
830350	100	Tegernseebahn	DM 700,-	x
634500	100	TIVOLI Handels- und Grund.	DM 1100,-	x
755520	50	Unikat AG/per Erscheinen	DM 125,-	DM 150,-
760030	50	VALORA AG	DM 120,-	DM 140,-
830650	50	Wallbergbahn	DM 180,-	x
776530	100	Weißmalkraftwerke	DM 600,-	x
811200	50	Westfalenbank AG	DM 900,-	x
779090	50	Wohnbau Schwarzwald AG	DM 60,-	DM 90,-

x = erbitten Ihr Gebot

Besonders suchen wir für unsere Kunden:

Industriehof AG, Neusser Lagerhausgesellschaft, Weißmalkraftwerke, Westfalenbank

Geschäftsbedingungen: Lieferung nur gegen Vorkasse zzgl. DM 20,- Versandkostenpauschale incl. BUST. Preise und Angaben ohne Gewähr. Lieferbarkeit vorbehalten; wir bitten um Ihre Anfrage.

Bezirkssparkasse Ettlingen, Konto 1017771 (BLZ 66051220), Depot-Nr. 700280

255000 sFr. erhöhte Kapital vor. Die Ausschüttungssumme wird sich damit von 5000 sFr. auf 10200 sFr. verdoppeln.

Wieder mehr Dividende für die Aktionäre

Neuer Umsatzrückgang bei Lorze-Spinnerei

Die Spinnerei an der Lorze in Baar hat im abgelaufenen Geschäftsjahr im Garngeschäft erneut einen Umsatzrückgang von 37,2 auf 32,3 Mio sFr. erlitten. Als Gründe nennt das Unternehmen in seiner Mitteilung vom Dienstag tiefere Rohstoffpreise und deshalb gesunkene Garnpreise. Auch der Gesamtumsatz sank von 55,7 auf 52,1 Mio sFr., der Gewinn stieg jedoch von 0,6 auf 3,2 Mio sFr. Die Produktionsanlagen im Garngeschäft waren Dank gutem Auftragsbestand das ganze Jahr voll ausgelastet. Der frankenmäßige Umsatz sank trotz eines mengenmäßig gesteigerten Produktionsausstoßes. Eine Sortimentsstraffung ermöglichte hingegen eine Steigerung der Produktivität. In den übrigen Sparten (Elektrizitätswerk und Liegenschaftsbereich) wurden befriedigende Ergebnisse erzielt.

Aktienkapital wird erhöht

Die Generalversammlung des Unternehmens beschloß, die Dividende um 20 auf 200 sFr. zu erhöhen und den größten Teil des Gewinns den offenen Reserven zuzuwenden. Im Frühjahr 1987 war mit der ersten Bauetappe der Erneuerung und Erweiterung der Produktionsanlagen im Garngeschäft begonnen worden. In den nächsten drei Jahren sollen hier insgesamt 50 Mio sFr. investiert werden. Die ersten Monate des laufenden Geschäftsjahres waren geprägt von großen Bewegungen am Devisenmarkt und Schwankungen der Rohbaumwollpreise. Die Generalversammlung stimmte auch einer Spaltung der bisherigen Aktien in neue zu je 100 Franken Nennwert und einer Neuausgabe von 30000 Namenaktien für eine Kapitalerhöhung um 3 Mio sFr. zu. (spk)
(Eine Aktie der Lorze-Spinnerei wird am 23. 4. 1988 in der 14. HP-Auktion versteigert.)

Generalversammlungenstermine (Schweiz)

Gesellschaft	Tag	Uhrzeit	Ort
HP-Verlag AG	22. 4.	16.00	Hotel Schweizerhof, Bern
Pilatus-Bahn-Gesellschaft	22. 4.	10.30	Hotel Union, Luzern
Krienserregg-Bahn AG	29. 4.	17.00	Hotel Pilatus, Kriens
Apotheker Richard Brandt Beteiligungs AG	27. 5.	17.00	Schaffhausen



Territet-Glion-Bahn	27. 5.	10.00	Hotel des Alpes Vaudoises in Glion
Montreux-Glion-Rochers-de-Naye-Bahn	27. 5.	15.30	Auf dem Rochers-de-Naye
Simmentalbahn	3. 6.		
Gürbetal-Bern-Schwarzenburg-Bahn	6. 6.		
Berner Oberland-Bahnen	16. 6.		
Meiringen-Hasliberg-Bahnen	18. 6.	15.00	Berghaus Mägdisalp/Hasliberg
Bergbahn Lauterbrunnen-Mürren	20. 6.		
Seilbahn Mürren-Allmendhubel	20. 6.		
Bern-Neuenburg-Bahn	21. 6.		
Wengernalpbahn	22. 6.		
Jungfrau-Bahn	22. 6.		
Chemin de fer Nyon-St. Cergue-Morez	24. 6.		
Rhätische Bahn	24. 6.	14.00	Hotel Oberalp in Ilanz
Brienz-Rothorn-Bahn AG	25. 6.		
LSB Trübsee-Stand-Kleintitlis	25. 6.		(25-Jahr-Jubiläum)
Cie du chemin de fer d'Yverdon a Sainte-Croix	28. 6.		
Les Avants-Sonloup-Bahn	28. 6.	10.00	Hotel des Alpes Vaudoise in Glion
Montreux-Berner Oberland-Bahn	28. 6.	15.15	Hotel des Alpes Vaudoise in Glion
Bern-Lötschberg-Simplon-Bahn	30. 6.		
Interlaken-Harder-Bahn	30. 6.		
Schiffahrtsgesellschaft des Vierwaldstättersees	30. 6.		
Schweizerische Südostbahn	1. 7.		Werkstätte-Räumlichkeiten in Samstagern

Außerbörslicher Handel von nicht kotierten Schweizer Aktien Marktbericht des Schweizerischen Bankvereins für März 1988

Bahnen

Bei bescheidenem Volumen verzeichneten die Bahnwerte durchwegs höhere Kurse. Die Ausnahme bildeten die Arosener Verkehrsbetriebe, die des öfteren gesucht wurden. Das hat nicht zu erstaunen, sind doch die Bahnen gut ausgelastet und die Schneeverhältnisse waren den ganzen Winter durch hervorragend. Nach längerer Zeit wurden auch Abschlüsse in den Aktien der Diavolezza-Bahn (3500), der LSB Celerina-Salver (4700) denjenigen der Drahtseilbahn Muottas-Murail (225) getätigt. Mehrheitlich gesucht wurden auch die Aktien der Téléverbiet Martigny (1250). Anzeichen von Schwäche, durch den Schneemangel anfangs Winter hervorgerufen, sind jedoch weiterhin keine festzustellen.

Banken

Grundsätzlich tendierten die Bankwerte freundlicher. Die deutliche Umsatzzunahme im Börsenbereich sowie das enorme Emissionsvolumen sollten das Januarloch auszugleichen vermögen. Besondere Avancen waren nicht zu verzeichnen. Mehrere Abschlüsse wurden in den Namenaktien der Hypothekarbank Lenzburg getätigt (1550-1575). Sonst waren die Abschlussvolumen eher bescheiden. Was Kapitaltransaktionen betrifft, so sind für folgende Banken Kapitalerhöhungen vorgesehen: Bank in Thun, Spar- und Leihkasse in Thun und Bank in Menziken.

Im weiteren sind bis zum heutigen Datum noch keine definitiven Entscheide betreffend der Übernahme der Sarganserländischen Bank durch die Bank vom Linthgebiet gefällt worden.

Industrie

Die Tendenz war fest. Besonders anfangs März waren einige hektische Tage zu verzeichnen. Im Sog des Haupttableaus konnten Avancen von über 20% verzeichnet werden ASP Informatik, Sarna N aber auch Metallwaren I profitieren von der guten Marktverfassung und dem ausgezeichneten Geschäftsgang. Ebenfalls einen Sprung nach oben machte die Orell Füssli Werbe AG. Es wurden Kurse von 900,- (+50) bezahlt. Den Anrechtsabgang gut verkraftet haben die Wasserwerke Zug I. Sie notieren 1825,- G ohne. Die neuen Namenaktien sind bei 1775,- gesucht. Rege Abschlüsse konnten weiter die Tabacchi Brissago I (2000), die wiedererwachten Von Moos PS (330) und Agruna Grundbesitz Zug I (1925,- Rendite 4,1%) verzeichnen.

Kürzlich erklärte Dividenden

Badrutt's Palace Hotel AG (# 146.915)
5% Div. = 25,- sFr.
Buchdruckerei Davos AG. (# 155.141)
6% Div. = 12,- sFr.
Davoser-Wohngenossenschaft (# 165.249)
5% Div.
Sessel- & Skilift AG, Pontresina (# 230.966) 4% Div. = -,40 sFr.*
Sessel- & Skilift AG, Pontresina (# 230.967) 4% Div. = 20,- sFr.*
Ski- & Sessellifte AG, Splügen à nom.
250,- sFr. (# 232.720) 14% Div. = 35,- sFr.

dto. à nom. 500,- sFr. (# 232.722) 14% Div. = 70,- sFr.

Wohnbaugenossenschaft das Band, Davos (# 263.627) 4% Div.

* Unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Generalversammlung.

Keine Dividende

Suvretta-Piz Nair Skilift AG, St. Moritz, Stammaktien (# 237.871).
dto. Prioraktien (# 237.872).

Sitzlift Wasserngrat AG, Gstaad

Was in den ersten Monaten 1987 vielversprechend begann (man sprach von einem neuen Rekordjahr) konnte der Dezember 1987 in absolut negativem Sinne in der Geschichte der „Super-Ski-Region Gstaad“ nicht halten. Der Verkehrsertrag bildete sich um 6% zurück und der Reingewinn gar um 38,4%. Die Gesellschaft ist noch nicht über den Berg; denn der Reingewinn kam nur dank der Sanierungsbeiträge von der Gemeinde Saanen über 200000 sFr. zustande, die übrigens 1987 zum letzten Mal ausbezahlt wurden. Die Sesselbahn ist erneuerungsbedürftig; zu diesem Zweck plant der Verwaltungsrat für das Jahr 1989 eine Kapitalerhöhung. Der Verlustvortrag beträgt 264113 sFr. Die Aktien von nominal 500 sFr. (AK 2085 Mio sFr.) werden zur Zeit im außerbörslichen Handel mit 300 sFr. angeboten.

AG Aufzug Matte-Plattform, Bern

Die Gesellschaft betreibt einen elektrischen Personenaufzug von der Matte zur Münster-Plattform in Bern. Die 93. Gene-

ralversammlung fand am 16. März 1988 im Hotel Metropol in Bern statt. Dank der Wiedereröffnung der Plattform im Mai konnte eine erfreuliche Zunahme der Frequenz verzeichnet werden.

Sportbahnen Marbachegg AG

Ein höherer Verkehrsertrag, Senkung der Kosten und ein erfreulicher Gewinnausweis zeichnen den Geschäftsbericht für die Periode 1986/87 aus. Der Verlustvortrag von über 97087 sFr. konnte eliminiert werden. Auf das Aktienkapital von 850000 sFr. (eingeteilt in 2500 Inhaberaktien zu 100 sFr. und 1200 Namen-Pr.-Aktien zu 500 sFr.) wurde letztmals für das Jahr 1983 eine Dividende von 4% ausgeschüttet. Die Titel werden z. Z. an der Börse mit dem Nominalwert gesucht.

Centre touristique Gruyeres-Moleson-Vudalla SA

Erfreuliche Zahlen konnte die Gesellschaft für das Jahr 1987 vorlegen. Trotz des schlechten Dezembergeschäftes konnte der Verkehrsertrag um über 8,2% gesteigert werden; doch mußte der Cash-flow um ganze 33% zurückgenommen werden.

Der Verlustvortrag konnte erst 1986 vollständig eliminiert werden. Daß die Gesellschaft immer noch nicht über den Berg ist, zeigt die lediglich 3%ige Abschreibung des Anlagevermögens, die betriebswirtschaftlich unzureichend ist. Das Aktienkapital ist eingeteilt in 34000 Aktien zu 100 sFr. Nominalwert. Coupons Nr. 7 berechtigt zur Reduktion der Tageskarte um 2 sFr.

Zur besseren Übersicht stellen wir wichtige Daten von vier der analysierten Gesellschaften in Tabellenform vor (sFr.; % = im Vergleich zum Vorjahr):

	Skilift Wasserngrat AG, Gstaad		AG Aufzug Matte-Plattform, Bern		Sportbahnen Maarbachegg AG		Centre touristique Gruyeres-Moleson-Vadulla SA	
Erfolgsrechnung								
Verkehrsertrag	797165	- 6,0%	120150	5,7%	822324	10,8%	1030159	8,2%
Nebenertrag	276604	1,2%	2958	-	87857	52,7%	50047	1,6%
Total-Ertrag	1073604	- 4,2%	123108	-	910181	13,9%	1080206	7,9%
Personalaufwand	395888	7,2%	71180	- 2,0%	326302	-11,7%	540752	8,8%
Sachaufwand	315398	3,8%	34702	24,2%	211894	- 1,1%	419299	30,1%
Kapitalkosten/Steuern	68009	-13,7%	2542	- 3,3%	77881	-10,0%	-	-
Total-Aufwand	779295	3,8%	108424	5,0%	616077	- 8,1%	960051	17,2%
Cash-flow	294474	-18,8%	14683	12,3%	294103	117,7%	120155	-33,8%
Abschreib./Rückst.	222576	- 9,5%	3500	-	189627	50,8%	119952	44,0%
Reingewinn/Verlust	71898	-38,4%	11183	-	104476	3001,0%	302	-99,8%
Bilanz								
Anlagevermögen	2512290	96,0%	110000	57,0%	2285206	95,2%	3859001	95,0%
Betriebsvermögen	249151	9,0%	82893	43,0%	115992	4,8%	197655	5,0%
Bilanzsumme	2761441	100,0%	193893	100,0%	2401198	100,0%	4056656	100,0%
Eigenkapital	1867087	67,6%	150000	77,8%	933388	38,9%	3401483	84,0%
Res. incl. Gewinnvotr.	-	-	38399	19,9%	-	-	655173	16,0%
Fremdkapital	894355	32,4%	4494	2,3%	1467810	61,1%	-	-
Aktien								
Kurs	300 B	-	800 B	-	-	-	-	-
Dividende	-	-	6%	-	-	-	-	-

Der Kampf um die Leadville-Linie

Eisenbahnen, die nach Westen strebten, befehdeten sich manchmal erbitterter, als wenn sie gegen Lawinen, Indiander oder Wüsten kämpften. Bei solchen Scharmützeln lösten harte Männer an der Spitze brutalen Einsatz aus – wie in dem vierjährigen „Krieg“ zwischen der Atchinson, Topeka and Santa Fe und der mit ihr konkurrierenden Denver & Rio Grande.

Im Jahre 1876 stießen beide Linien von Colorado aus nach New Mexiko vor, um Frachtmärkte zu erobern. W. J. Palmer, der Gründer der Rio Grande, ordnete eine Vermessung quer durch die Berge an, aber William B. Strong, der Generaldirektor der Santa Fe, kam ihm zuvor. Ein als Schäfer verkleideter Landmesser der Santa Fe hatte, von einer Herde Schafe begleitet, Palmers Landvermesser beschattet, und als 1878 die Männer der Rio Grande eines Morgens zur Arbeit kamen, fanden sie am strategisch wichtigen Raton Pass bewaffnete Posten und Bautrupps der Santa Fe Railroad, die emsig planierten.

Palmer überließ Strong den Paß, aber dann stießen beide Bahnen zu den Silberminen bei Leadville vor, wo bis zu 50 000 Kilogramm Erz pro Tag gefördert wurden. Dieses ergiebige Frachtgeschäft erwartete die erste Eisenbahn, die Leadville erreichen würde, das nur durch den Grand Canyon des Arkansas River zugänglich war – eine 1000 Meter tiefe Scharte, zum Teil kaum breit genug für ein einziges Gleis.



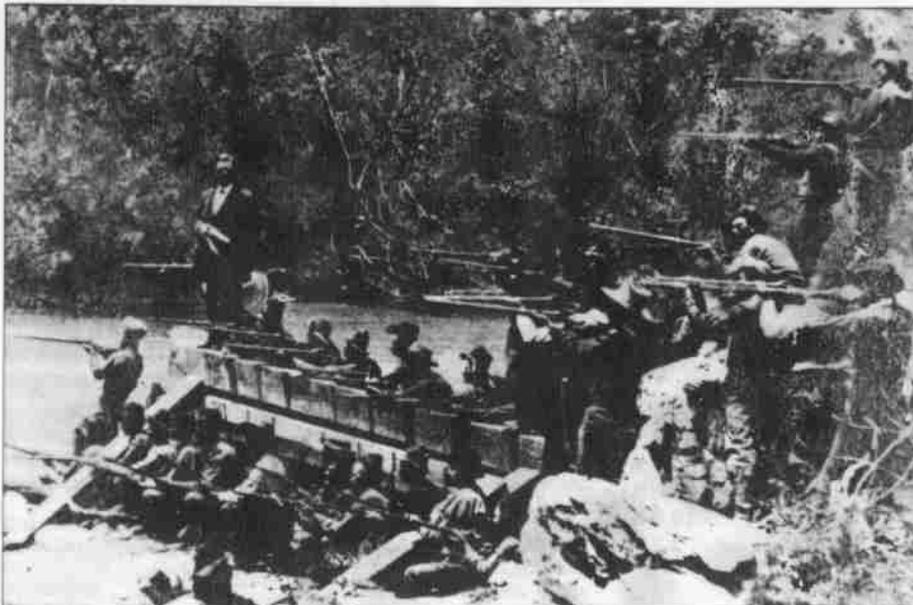
Palmer und Strong fingen beide an, auf den Canyon zu ein Gleis zu verlegen – und den Bautrupps der Konkurrenz mit Hilfe gedungener Revolverhelden die Hölle heiß zu machen. Die Santa Fe ließ den berühmten Bat Masterson und Dutzende unbedeutenderer Pistolenschwinger kommen. Die Rio Grande setzte lokale Amateure ein, die von Sheriffs unterstützt wurden.

Saboteure verbrannten Brücken, versetzten Absteckpflocke und begruben Strecken unter künstlichen Lawinen. Die Banden der Rio Grande durchschwammen den Arkansas River und vertrieben

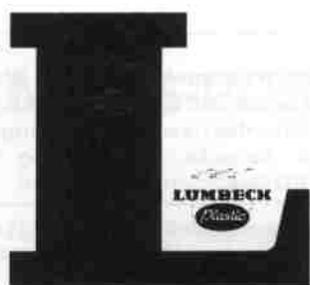
die Arbeiter der Santa Fe. Hinter Felsbrocken beschossen verborgene Scharfschützen die Bautrupps.

Der Krieg wurde für die Finanzen der Rio Grande zu einer so schweren Belastung, daß die Obligationsinhaber einen Waffenstillstand durchsetzten, indem sie Palmer zwangen, der Santa Fe seine Bahn zu verpachten. Sofort warf Palmer Strong vor, er wolle die Rio Grande durch überhöhte Frachtsätze ruinieren, und begann Pläne zu schmieden, um wieder in den Besitz seiner Bahn zu gelangen; seine Anhänger hielt er mit Telegrammen auf dem laufenden.

Da sich beide Seiten der gleichen Drähte bedienten und einer des anderen Botschaften dechiffrierte, war Strong gewarnt. Er besetzte die größeren Bahnhöfe der Rio Grande und ließ Mastersons Scharfschützen im Lokschuppen in Pueblo Aufstellung nehmen. Doch Palmers Männer schwangen sich einfach auf die Züge der Rio Grande, warfen Strongs Personal aus den Wagen, dampften die Linie hinauf und hinunter und nahmen unterwegs alle Bahnhöfe ein. Diese Runde ging an die Rio Grande, aber der Krieg endete unentschieden. Die Geldgeber an der Ostküste diktierten 1880 einen Kompromiß, um den kostspieligen Gewalttaten Einhalt zu gebieten. Die Rio Grande bekam Leadville, die Santa Fe eine exklusive Strecke nach New Mexiko. Strong und Palmer hätten eine solche Lösung auch ohne Blutvergießen erzielen können – aber, wie Palmer sagte: „Inmitten des aggressiven Wettbewerbsdenkens im amerikanischen Geschäftsleben gerät man leicht in Versuchung, ein wenig skrupellos zu sein.“ (Quelle: Time-Life)



William Palmers Streitkräfte halten ein selbsterrichtetes Fort im Canyon des Arkansas River.



Speziell für die gediegene und sichere Aufbewahrung von Historischen Wertpapieren haben wir unsere Alben und weichmacherfreien Sichthüllen im DIN-A3-Format entwickelt.

Führende Händler vertreiben unsere Produkte.

(Die Abgabe erfolgt in handelsüblichen Mengen nur an Händler.)

Richter & Lumbeck

Dahlhauser Straße 2a · D-4320 Hattingen (Ruhr)
Telefon (02324) 8601/02 · Telex 08 229 995 rilu d

FIRMENGESCHICHTE

Als engagierter Sammler Historischer Wertpapiere sind Sie sicherlich an Informationen über die Gesellschaften interessiert, deren Aktien und Anleihen Ihre Sammlung bereichern. Ich helfe Ihnen bei der Beschaffung der gewünschten Daten.

Gratislisten von
MARTINA BERG Wirtschaftsantiquariat
Postfach 1229 · D-4924 Barntrop
Tel. 05263/3524 (ab 18 Uhr u. am Wochenende)

5%, 10%, 20%

Rabatt für mehrere aufeinanderfolgende Anzeigen im

HP-Magazin
für Historische Papiere

Verlangen Sie die gültigen Anzeigentarife!
Anzeigenschluß ist am 18. des Vormonats!

Alte Wertpapiere in neuem Glanz

Sammlung / Dekoration / Geschenke / Zeitgeschichte



Best.-Nr. 9001-020 145,- DM

Winona and Southwestern Railway Company
1888 / Goldbond über 1000 \$ / Format: 25,5 x 38 cm / Farbe: grün /
Branche: Eisenbahn / Stahlstich / äußerst dekorativ

Fordern Sie unsere Gratis-Prospekte an.

EWA

Surkenstraße 55 · 4630 Bochum 1 · Telefon: 0234/79 79 12

Wertpapier-Sammlung
Zeitgeschichte
Dekoration · Geschenke
Kapitalanlage

ERSTES-WERTPAPIER-ANTIQUARIAT · R. ULLRICH

p.v.b.a.

CENTRUM VOOR SCRIPTOPHILIE
- ZENTRUM FÜR SCRIPOPHILIE -

E. BOONE

Kouter 126 · B-9800 Deinze
Telefon (0032) 91 869091

Ankauf - Verkauf - Schätzung - Auktionen
Einlieferungen für unsere nächste Auktion
nehmen wir ab sofort entgegen.

KLEINANZEIGEN

Suche: Düsseldorf-Ratinger Röhrenkeselfabrik vormals Dürr & Co. in Ratingen bei Düsseldorf, 27. Juni 1889, Actie über eintausend Reichsmark; Dürrwerke A.G. Ratingen-Ost, Aktie über tausend Deutsche Mark, 31. Okt. 1950; Gewerkschaft Lintorfer Erzbergwerke, Kux-Schein, 3. Sept. 1899. Lothar F. Liebig, Heinrich-Hertz-Straße 9, D-4030 Ratingen 3, Telefon (02102) 445026.

Sammler **verkauft USA-Aktien/Anleihen:** Eisenbahn, Schifffahrt u.a., 1849-1940. M. Krügel, Wolgemutstraße 4, D-8000 München 90.

Suche Postkarten vor 1920 der Ortschaften Neuenegg, Flammatt, Greifensee, Hosenruck/Nollen, Wolfhausen/ZH. Mark Laager, Alpsteinstrasse, CH-9515 Hosenruck.

Suche bulgarische Wertpapiere aller Art. Angebote möglichst mit Fotokopie erbeten an F. Minnis, Meerkoet 4, NL-3191 ON Hoogvliet.

Deutsche Auslandsanleihen (GM, RM, \$, £, skr, HFL, bfrcs), 1924-1930 gesucht von Sammler: Hans-Georg Glasemann, Unterlindau 17, D-6000 Frankfurt/M., Telefon (069) 727117.

Verkaufe einige alte deutsche Geschäftsbriefe mit Fabrikabb. 1910-1940, auch Tausch. S. de Vries, Allard Piersonstraat 32, NL-2032 XS Haarlem, Niederlande.

Suche deutsche und englische Bergbauaktien und europäische Automobilaktien. Rolf Rilling, Steigstraße 5, D-7312 Kirchheim/Teck, Telefon (07021) 49285.

Achete Actions Navigation Bielersee, Zugersee, Greifensee etc. Faire offre J.-P. Abbühl, Av. C.-F. Ramuz 88, CH-1009 Pully, Telefon (021) 299995.

Suche HWP Ost-Europa, Kolonial, Schifffahrt, dekorative. Angebote an Kees Momen, Parelgras 144, NL-3206 RG Spykenisse, Nederland.

Verkaufe 200 WIBAU-Aktien (10 Zertifikate über je 20 Aktien) gegen Höchstgebot. Ralf Pätzold, Ilsensteinweg 30a, D-1000 Berlin 38.

Lehr-, Gesellen- und Meisterbriefe, dekorativ und vor 1925 von Sammler zu fairen Preisen gesucht. Telefon D-(0571) 76552.

Aktien und Anleihen von Brauereien und Mälzereien gesucht. Herbert Hess, Moosbeerweg 6c, D-2000 Hamburg 71, Telefon (040) 6405825.

Suche Aktien der Sensetalbahn. Mark Laager, Alpsteinstrasse, CH-9515 Hosenruck.

Verkaufe internat. HWP aus versch. Ländern und Branchen, u.a. Banken, Film, Textil sowie von Griechenland. Detaillierte Aufstellungen und Beschreibungen von Peter Seidel, Begonialaan 13, B-1981 Vossem, Belgien.

Suche westdeutsche Aktien, Blanketten, Kuxe, Anleihen, Muster, Finanzdokumente, evtl. Kupons, speziell Ruhrgebiet. H.-J. Plückers, Tinkrathstraße 45a, D-4330 Mülheim-Ruhr, Telefon (0208) 370922.

◆◆◆◆◆
◆ **Der Markt für Kleinanzeigen ist ergiebig! Benutzen Sie Ihre Gutscheine! Jede weitere Anzeige kostet nur sFr./DM 10,- für 5 Zeilen. Bitte senden Sie Ihren Text mit Ihrer Zahlung (Briefmarken, Bargeld, Scheck).** ◆◆◆◆◆

Suche italienische Aktien und Anleihen. A. Witula, Via Malvasia 1, I-40131 Bologna.

Suche Sammler in aller Welt für Steinbruch- und Bergbau-Aktien. Y. Tossings, 4-Franche Garenne, B-4531 Argenteau.

Suche Aktien von Firmen mit dem Namen **Haas, Has und Haas**, ebenso solche Namensaktien. Gottfried Haas, Auktionator, Postfach 340, D-7144 Asperg, Telefon (07141) 32064.

Dekorative Versicherungsaktien und Versicherungspolizen aus aller Welt gesucht. Chiffre 107.

Suche gute Gründer-Aktien aus Baden/Württemberg und alle Papiere aus Australien. Michael Liebig, Friedrichstraße 3, D-6927 Bad Rappenau.

Besonders dekorative französische Wertpapiere aus der Zeit vor dem 1. Weltkrieg gesucht (keine Massenware). Chiffre 112.

Einmaliges Sondergebot - ideal für Werbezwecke und als Kapitalanlage: 1000 US-Altaktien DM 1500,-, 2500 US-Altaktien DM 3500,-, 5000 US-Altaktien DM 6500,-, 10000 US-Altaktien DM 12000,-, 20000 US-Altaktien DM 20000,-. Telefon D-(02381) 81016.

Suche auf £ Sterling lautende Anleihen weltweit. Angebote mit Fotokopien an Jörg Benecke, Am Hogrevenkamp 4, D-3340 Wolfenbüttel.

Zum Verkauf: **Alte schwedische Aktien**, 1897-1940. Senden Sie bitte Ihre Anfrage nach Preisen, Daten usw. an Ake Raaberg, Furulundsg. 22, S-50260 Boras, Schweden.

Bitte fordern Sie meine Liste mit Wertpapieren an und teilen Sie mir die gesuchte Branche bzw. das Land mit. A. N. Brigge-man-v. d. Schelde, Kantelenweg 70, NL-3233 RD Oostvoorne, Nederland.

Kaufe ältere schwedische Aktien. Lars Norberg, Kometv 15, S-18333 Täby, Schweden.

Gesucht: **AMEXCO bis 1859** in bestem Zustand mit Wells und Fargo. Angebote mit Fotokopie an Charles Eulau, Bonstettenstrasse 17, CH-3012 Bern.

Suche Papiere aus China, Hongkong, Taiwan, Macao usw. Kurt Völker, Kreuzstraße 14, D-3204 Nordstemmen 1, Telefon (05069) 8117.

Suche Aktien von Nord-Frankreich, Kolonial aus aller Welt. Rober Lequeux, 125 Rue A. Hurbiez, F-62400 Bethune.

Verkaufe La Hispano Suiza, 1940 - Auto - Spanien u. Äthiopische Eisenbahn, 1899, Paris. Suche unnotierte gültige Aktien. J. Gillrath, Millrather Weg 96, D-4006 Erkrath.

Suche preiswerte Aktien, auch Massenware, aus allen Gebieten. Angebote an Thomas Hinrichsen, Mattenmoorstraße 61, D-2105 Seevetal 2.

Suche alte Wirtschafts-Börsenhandbücher. Als Autograph Stinnes, Kreuger, Haniel, Nobel gesucht. Frank Geisler, Upstedter Straße 12, D-3205 Bockenem, Telefon (05067) 5580.

Wegen **Sammlungsumschichtung** div. HWP zu verkaufen. Schwerpunkt Banken und Eisenbahnen. Martin Schrahe, Papenbergweg 21, D-4930 Detmold.

Bergschlößchen-Aktien-Bier-Brauerei, Braunsberg/Ostpr. gesucht. Friedrich K. Krüger, Frintroper Straße 36a, D-4200 Oberhausen 1, Telefon (0208) 862346.

Agenda Mai 1988

Auktionen

14. Mai 1988 Handelsgesellschaft,
Wien

Sammlertreffen

3. Mai 1988 London
5. Mai 1988 Frankfurt
6. Mai 1988 Köln
11. Mai 1988 Wien
11. Mai 1988 Paris
15. Mai 1988 Wien
19. Mai 1988 Brüssel
21. Mai 1988 Stockay-St.-Georges (B)

NUMIS-POST



NUMIS-POST Monatszeitschrift für den Münzsammler enthält:

- Bewertungsliste Schweizer und Liechtensteiner Münzen
- Monatsauktion mit über 1000 Nummern
- vielfältiges Angebot der Inserenten
- viel Informatives und Aktuelles über Münzen und den Münzenmarkt

Abonnement (12 Nummern sFr. 30,-)

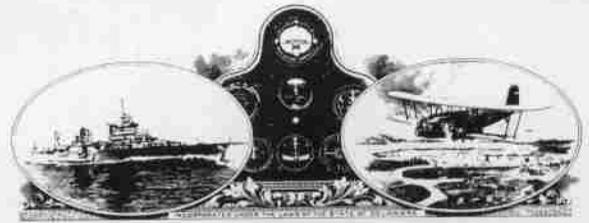
Name: _____

Vorname: _____

Strasse: _____

PLZ/Ort: _____

Numis-Post, Postfach, CH-7310 Bad Ragaz



Historische Wertpapiere

Beratung · An- und Verkauf · Auktionen

Freiverkaufsliste, voll bebildert

Bestellungen bei
Auktionshaus für historische Wertpapiere

Reinhild Tschöpe

Bruchweg 8 · 4044 Kaarst 2 · Telefon (02101) 602756

Full Service Worldwide

ACTIVE BUYERS of quality certificates and related financial history material including autographs, rare and reference books, photographs, prints, etc.

APPRAISALS - CUSTOM REPORTS
RESEARCH AND SPECIALIZED SERVICES

Contact Diana Herzog

Friends of Financial History

GET ALL THREE VALUABLE SECTIONS

- The most complete magazine in English
- Comprehensive Annual Price List
- Mail Auction items in every issue

Published in New York, with emphasis on American certificates & financial history
Annual subscription at \$25 in U.S. and Canada, Single copy \$5. Europe, U.K., Airmail \$30.

NASCA OUR AUCTION DIVISION
CERTIFICATES including The Penn Central Collection



BANKNOTES, COINS, TOKENS, MEDALS & DECORATIONS

AUTOGRAPHS, PHOTOGRAPHS, FINANCIAL AND NUMISMATIC LITERATURE

Catalogues by Subscription Only \$45 in U.S., CANADA FIRST CLASS MAIL
\$55 in EUROPE, ELSEWHERE AIRMAIL

CONSIGNMENTS ALWAYS WELCOME

Call Stephen Goldsmith (212) 908-4006

R.M. Smythe & Co., Inc.
Established 1880

26 Broadway, New York, N.Y. 10004 Telephone (212) 943-1880

Wir machen Druck - und mehr - für Sie!

MAKOSSA DRUCK- UND MARKETING-
SERVICE GMBH

Pommernstraße 17
4650 Gelsenkirchen

Telefon: 02 09/8 10 55
Fax: 02 09/8 10 57



Max Studerus, Stv. Direktor, Institutionelle Anleger Ausland, mit Fritz Rieder, Direktor, Börse.

Institutionelle Anleger brauchen eine Institution, die mit ihrem Wachstum Schritt halten kann.

Egal wie gross der Rahmen ist, sprechen Sie am besten von Anfang an mit uns über institutionelle Anlagen.



**Schweizerischer
Bankverein**

Société de Banque Suisse
Swiss Bank Corporation

The key Swiss bank

Generaldirektion in CH-4002 Basel, Aeschenplatz 6, und in CH-8022 Zürich, Paradeplatz 6.

Y 9100 E sFr. 5,-/DM 6,-

HPMagazin

Historische Wertpapiere · Historic papers

Nr. 5 · Mai 1988



Weltweit die einzige monatliche Fachzeitschrift



Westfalenbank. Die Bank, die zu Ihnen kommt.

Zum Thema: *Partnerschaftliche Zusammenarbeit*



SCHAEFER • HINTNER • NEUS

Ganz gleich, wo Sie Ihren Firmensitz haben: Der Westfalenbank-Berater kommt zu Ihnen, wann immer Sie ihn brauchen. Dieses Berater-System der Westfalenbank bietet Ihnen eine Reihe von Vorteilen. Sie sind flexibel in Ihrer Termindisposition, Sie sind auch während eines Beratungsgesprächs in Ihrem Unternehmen erreichbar, Sie erhalten Entscheidungen der Westfalenbank direkt vor Ort. Mit der Verbindung zu unserem Berater steht Ihnen der gesamte Leistungsbereich der Westfalenbank für eine individuelle Betreuung und eine aktive Partnerschaft zur Verfügung.

Wenn Sie z.B.

eine kurzfristige Finanzierung Ihrer Importe oder Exporte durch Privatdiskonte benötigen, im Außenhandel von unseren ausgezeichneten Kontakten zu ausländischen Banken für die reibungslose Abwicklung Ihrer Akkreditive oder Dokumenteninkassi profitieren möchten oder für Ihr Wertpapiergeschäft auf unsere internationalen Kontakte zu Finanz- und Börsenplätzen zurückgreifen möchten.

Unsere Kompetenz stellen wir Ihnen gern auch für Ihre privaten Vermögensfragen zur Verfügung. Rufen Sie uns an unter Bochum 0234/616-523 (Herr Voß). Wir senden Ihnen gern unsere aktuelle Börseninformation.



WESTFALENBANK DIE BERATER-BANK

WESTFALENBANK Aktiengesellschaft, 4630 Bochum 1, Huestraße 21-25,
Tel. (0234) 616-0, Telefax (0234) 616-400, Btx * 61600 ◊
Niederlassung: 4000 Düsseldorf 1, Benrather Straße 12,
Tel. (0211) 82 27-0, Telefax (0211) 82 27-2 58
Börsenbüro Frankfurt: 6000 Frankfurt 1, Kettenhofweg 65,
Tel. (069) 719192-0, Telefax (069) 719192-22
Tochtergesellschaften:
Westfalenbank International S.A. Luxemburg
Westfälische Hypothekbank Aktiengesellschaft Dortmund
Im Konzern der Bayerischen Hypotheken- und Wechsel-Bank
Aktiengesellschaft München

INHALT

Nr. 5 · Mai 1988

Editorial	3
Auktionsberichte	
Bern – Antwerpen – Venlo – Mechernich	4
Aus den Sammelgebieten	
Auf Auktionen zur Hausse im zweiten Leben	10
telex	11
Leserbriefe	11
Aus der Firmengeschichte	
Braunschweiger Land – Die Aktien-Zucker-Fabrik zu Barum	14
Alte Aktien – neue Aktien	
VIAG	18
Aktuelles von Deutschen/ Schweizer Nebenwerten	20
Aus der Wirtschaftsgeschichte	
Geschichtliches über die Eisenbahn im Kanton Obwalden	25
Kleinanzeigen	30
Agenda	30

IMPRESSUM

8. Jahrgang
Abonnemente: sFr. 50,-/DM 60,- jährlich inkl. Gutschein für 2 Kleinanzeigen
Einzelpreis: sFr. 5,-/DM 6,-
Erscheinungsdatum: elfmal jährlich, jeweils monatlich am 18. / kein Heft im August
Herausgeber: HP-Verlag für Historische Papiere, Postfach 2118, CH-3001 Bern
Verantw. Redakteur: Klaus Hellwig
Druck: Makossa Druck- und Marketing Service GmbH, Pommernstraße 17, D-4650 Gelsenkirchen-Bismarck, Tel. (0209) 81055-57
Redaktion: HP-Magazin für Historische Papiere, Haferweg 13, D-4630 Bochum 1, Telefon (0234) 797839
Anzeigen: Zur Zeit gilt Anzeigenpreisliste Nr. 2. Agentur in der Schweiz: HP-Magazin für Historische Papiere, Postfach 2118, CH-3001 Bern, Telefon (031) 573552
Agentur in Holland: Euro-Bond, L. Peeters, Lingforterweg 84, NL-5944 BG Arcen; Telefon (04703) 2041
Bankverbindungen: Schweizerischer Bankverein, Bärenplatz 8, CH-3011 Bern, Konto-Nr. 90-118.386.0
Westfalenbank AG Bochum, Konto-Nr. 123722, BLZ 43020000
Postgiroamt Dortmund, Konto-Nr. 151130-460
Die Wiedergabe sämtlicher Artikel und Abbildungen, auch auszugsweise, ist nur mit schriftlicher Genehmigung der Redaktion gestattet. Gerichtsstand: Bern.
Alle nicht gezeichneten Beiträge stammen von Klaus Hellwig.
Beiträge von Autoren und Leserbriefe geben nicht unbedingt die Meinung der Redaktion wider.

**Redaktionsschluß
für die Juni-Ausgabe:
4. Juni 1988**



Das Titelbild zeigt einen Ausschnitt aus der Aktie „The Virginia Coal and Iron Company“ aus dem Jahre 1924. Ein ungewöhnliches Motiv!

EDITORIAL

Lieber Leser,
der April brachte uns insgesamt sechs Auktionen, von denen wir vier in diesem Heft besprechen. Es sind dies die Auktionen in Mechernich (Netto-Umsatz 51 000 DM), Venlo (34 000 DM), Antwerpen (114 000 DM) und Bern (132 000 DM). Von der Auktion in Wiesbaden am 23. April (hier hoffte der Veranstalter, „daß die Sammler die historische Dimension ... für das ganze Sammelgebiet erkennen“) lag bis zum 8. Mai 1988 keine offizielle Ergebnisliste vor, so daß eine Berichterstattung in diesem Monat nicht möglich ist. Wir werden das Ergebnis nachtragen. Die Auktion in Düsseldorf vom 30. April war aus Zeitgründen von vornherein für eine Besprechung im Juni-Heft eingeplant. Was auf den einzelnen Auktionen umgesetzt wurde und welche Entwicklungen es gegeben hat, lesen Sie auf den folgenden Seiten.
Zur Auktion in Wiesbaden gibt es noch einige Anmerkungen und Leserbriefe, da sich im Vorfeld der Veranstaltung Dinge taten, die bisher in unserem Sammelgebiet nicht üblich waren. Wir wollen aber gleich darauf hinweisen, daß wir dieses Thema nicht „auswalzen“ wollen; denn der Leser dieses Magazins hat vor allem Anspruch auf Berichte über Historische Wertpapiere. Ihn interessiert die Selbstdarstellung bestimmter Personen nicht so sehr, zumal diese damit von ihrer eigentlichen Leistung ablenken und somit selbst dafür sorgen, daß mehr über Art und Weise einer Präsentation als über deren Inhalt gesprochen wird.
Zu denen, die viel für unser Sammelgebiet tun, gehört Manfred Denecke. Wir alle, die wir uns mit Hintergrundmaterial zu den gesammelten Titeln beschäftigen, wissen, welche Mühe es macht, aus alten Dokumenten und sonstigen Quellen gerade den finanzgeschichtlichen Aspekt einschließlich Auflage, Nennwert usw. herauszufinden. Das Ganze dann in eine Form zu bringen und regelmäßig fertig zu haben, soll hier und heute ausdrücklich unseren Dank finden. Dies schließt andere Autoren und Vermittler ein; sie tragen wesentlich dazu bei, daß Sie in diesem Umfang aus allen Bereichen unseres Sammelgebietes immer wieder interessante Beiträge lesen können. So hat Jürg Zimmermann aus Genf uns die Möglichkeit gegeben, über die Bahnen des Obwaldner Landes berichten zu können, wie es alt Bundesrat Dr. h.c. Ludwig Moos niedergeschrieben hat. Dank auch an Jakob Schmitz, der – zwar zunächst in einer anderen Publikation mit ganz anderer Auflage – über das Sammeln von Versicherungswerten viel Wissenswertes zu Papier gebracht und der uns die Genehmigung zum Abdruck gerne erteilt hat.
Die rege Beteiligung unserer Anzeigenkunden, die nicht zuletzt dafür gesorgt haben, daß dieses Heft das bisher umfangreichste des Jahres 1988 ist, zeigt das Vertrauen in den Markt und auch in unser HP-Magazin. Dies ist übrigens das 82. Heft, das seit unserer ersten Ausgabe pünktlich vor Ihnen liegt!

Herzlichst
Ihr Klaus Hellwig

14. Auktion der HP-Verlag AG am 23. April 1988 in Bern

Fast möchte man meinen, die Veranstalter der Berna, an deren Vortag traditionell die HP-Auktion stattfindet, hätten einen Pakt mit Petrus geschlossen: Wie-

der einmal empfing Bern seine Besucher mit einem Bilderbuchwetter. Trotzdem zog es zu Auktionsbeginn mehr als 80 interessierte Sammler und Händler ins Casino zur 14. Auktion.



108000 Franken

Der wieder z. T. farbig bebilderte Katalog enthielt diesmal 571 Positionen, von denen 497 versteigert werden konnten (Rücklose 75 = 13%). Das Gesamtergebnis stellte sich auf rd. 108000 sFr./132000 DM. Der Durchschnitt je Los betrug 217 sFr./265 DM. Auf der Basis von vielen vorliegenden Schriftgeboten ergaben sich im Saal recht lebhaftes Bietgefechte, so daß der Ablauf der Auktion sich entsprechend verlängerte.

Zusammenfassung nach Ländern

Nirgendwo in der Auktionsszene ist das Angebot an Schweizer Wertpapieren so umfassend und attraktiv wie in Bern. Dies schlägt sich naturgemäß in den Preisen nieder. Allein der Bereich „Bahnen“ erbrachte bei 54 Zuschlägen (nur 2 zurück) 20595 sFr./25000 DM. Sechs Wertpapiere erreichten 1000 sFr. und mehr. Insgesamt wurden von 140 aufgenommenen Schweizer Titeln 123 mit 37543 sFr./45800 DM verkauft. Damit schlug ein 25%iger Anteil wertmäßig mit 35% zu Buche.

Noch stärker ausgebaut wurde der Anteil der US-Papiere, die traditionsgemäß



14. HP-Auktion

496 verkaufte Lose – 108000 Franken Umsatz (netto)

Der HP-Verlag dankt allen, die durch Einlieferungen und Beteiligung zum Erfolg der 14. HP-Auktion beigetragen haben.

Zur Zeit wird die Auktion abgerechnet.

Wir haben an unsere Einlieferer rd. 90000 sFr. ausgezahlt.

Damit ist auch der Weg frei für die Vorbereitung der

15. HP-Auktion,

die am 17. September 1988 in Bern stattfinden wird.

Ab sofort nehmen wir Ihre Einlieferungen gerne entgegen; bitte beachten Sie jedoch, daß der Schätzpreis je Los mindestens 50 sFr. betragen sollte.

HP-Verlag AG

Postfach 2118, CH-3001 Bern, Telefon (031) 576228



HP-Verlag – die Schweizer Auktions-AG für Historische Wertpapiere

ERGEBNISLISTE DER 14. HP-AUKTION

Los-Nr.	sFr.	Los-Nr.	sFr.	Los-Nr.	sFr.	Los-Nr.	sFr.	Los-Nr.	sFr.	Los-Nr.	sFr.	Los-Nr.	sFr.	Los-Nr.	sFr.	Los-Nr.	sFr.	Los-Nr.	sFr.	Los-Nr.	sFr.
1	120.-	59	-	117	130.-	175	160.-	233	90.-	291	60.-	349	-	407	75.-	465	85.-	523	-		
2	110.-	60	250.-	118	360.-	176	55.-	234	90.-	292	80.-	350	120.-	408	130.-	466	150.-	524	-		
3	-	61	80.-	119	400.-	177	220.-	235	60.-	293	120.-	351	110.-	409	80.-	467	130.-	525	65.-		
4	160.-	62	260.-	120	-	178	160.-	236	36.-	294	-	352	80.-	410	50.-	468	120.-	526	-		
5	550.-	63	120.-	121	170.-	179	190.-	237	70.-	295	110.-	353	-	411	330.-	469	200.-	527	60.-		
6	150.-	64	650.-	122	100.-	180	330.-	238	550.-	296	-	354	30.-	412	140.-	470	90.-	528	260.-		
7	450.-	65	1000.-	123	40.-	181	200.-	239	85.-	297	170.-	355	-	413	200.-	471	180.-	529	75.-		
8	120.-	66	-	124	100.-	182	310.-	240	120.-	298	85.-	356	80.-	414	110.-	472	130.-	530	220.-		
9	200.-	67	-	125	70.-	183	400.-	241	130.-	299	-	357	65.-	415	-	473	85.-	531	80.-		
10	150.-	68	250.-	126	1300.-	184	55.-	242	65.-	300	85.-	358	200.-	416	7500.-	474	170.-	532	100.-		
11	75.-	69	220.-	127	38.-	185	110.-	243	115.-	301	80.-	359	-	417	-	475	65.-	533	90.-		
12	260.-	70	-	128	260.-	186	50.-	244	50.-	302	120.-	360	-	418	110.-	476	100.-	534	360.-		
13	450.-	71	110.-	129	90.-	187	90.-	245	90.-	303	-	361	90.-	419	170.-	477	-	535	100.-		
14	750.-	72	120.-	130	38.-	188	70.-	246	-	304	50.-	362	400.-	420	100.-	478	140.-	536	100.-		
15	220.-	73	70.-	131	110.-	189	550.-	247	50.-	305	45.-	363	55.-	421	150.-	479	200.-	537	120.-		
16	1000.-	74	100.-	132	160.-	190	-	248	180.-	306	50.-	364	40.-	422	220.-	480	85.-	538	200.-		
17	70.-	75	400.-	133	-	191	160.-	249	30.-	307	65.-	365	33.-	423	110.-	481	100.-	539	300.-		
18	1700.-	76	80.-	134	110.-	192	130.-	250	160.-	308	110.-	366	110.-	424	85.-	482	-	540	60.-		
19	280.-	77	130.-	135	-	193	30.-	251	38.-	309	-	367	130.-	425	65.-	483	100.-	541	30.-		
20	150.-	78	100.-	136	26.-	194	110.-	252	-	310	75.-	368	75.-	426	160.-	484	100.-	542	55.-		
21	500.-	79	38.-	137	-	195	80.-	253	750.-	311	-	369	110.-	427	150.-	485	55.-	543	100.-		
22	450.-	80	-	138	120.-	196	70.-	254	80.-	312	90.-	370	160.-	428	160.-	486	110.-	544	-		
23	650.-	81	-	139	50.-	197	30.-	255	100.-	313	140.-	371	90.-	419	70.-	487	120.-	545	70.-		
24	220.-	82	90.-	140	160.-	198	150.-	256	45.-	314	100.-	372	90.-	430	130.-	488	110.-	546	45.-		
25	450.-	83	1400.-	141	50.-	199	130.-	257	180.-	315	85.-	373	150.-	431	80.-	489	80.-	547	60.-		
26	1000.-	84	70.-	142	60.-	200	450.-	258	110.-	316	150.-	374	150.-	432	75.-	490	-	548	-		
27	1000.-	85	55.-	143	200.-	201	650.-	259	45.-	317	270.-	375	150.-	433	100.-	491	45.-	549	30.-		
28	65.-	86	110.-	144	50.-	202	120.-	260	120.-	318	55.-	376	200.-	434	100.-	492	70.-	550	220.-		
29	650.-	87	-	145	-	203	30.-	261	-	319	320.-	377	70.-	435	130.-	493	80.-	551	50.-		
30	80.-	88	240.-	146	180.-	204	125.-	262	-	320	130.-	378	450.-	436	700.-	494	170.-	552	-		
31	450.-	89	80.-	147	90.-	205	140.-	263	120.-	321	50.-	379	110.-	437	220.-	495	400.-	553	-		
32	240.-	90	2400.-	148	60.-	206	-	264	50.-	322	-	380	110.-	438	110.-	496	-	554	140.-		
33	80.-	91	75.-	149	170.-	207	120.-	265	25.-	323	250.-	381	-	439	70.-	497	100.-	555	35.-		
34	330.-	92	130.-	150	140.-	208	200.-	266	75.-	324	100.-	382	180.-	440	50.-	498	160.-	556	-		
35	150.-	93	55.-	151	80.-	209	70.-	267	105.-	325	80.-	383	750.-	441	100.-	499	500.-	557	320.-		
36	50.-	94	-	152	60.-	210	450.-	268	-	326	130.-	384	100.-	442	90.-	500	160.-	558	450.-		
37	170.-	95	450.-	153	110.-	211	-	269	60.-	327	33.-	385	50.-	443	-	501	200.-	559	150.-		
38	160.-	96	260.-	154	55.-	212	150.-	270	170.-	328	110.-	386	220.-	444	100.-	502	110.-	560	380.-		
39	160.-	97	430.-	155	50.-	213	120.-	271	40.-	329	70.-	387	220.-	445	300.-	503	75.-	561	-		
40	170.-	98	400.-	156	-	214	150.-	272	200.-	330	65.-	388	-	446	80.-	504	60.-	562	280.-		
41	750.-	99	80.-	157	-	215	45.-	273	60.-	331	80.-	389	130.-	447	65.-	505	1000.-	563	130.-		
42	120.-	100	240.-	158	50.-	216	60.-	274	550.-	332	70.-	390	50.-	448	130.-	506	330.-	564	600.-		
43	700.-	101	100.-	159	24.-	217	120.-	275	150.-	333	-	391	85.-	449	60.-	507	150.-	565	38.-		
44	200.-	102	100.-	160	55.-	218	40.-	276	-	334	70.-	392	70.-	450	100.-	508	400.-	566	50.-		
45	550.-	103	100.-	161	230.-	219	-	277	-	335	220.-	393	130.-	451	90.-	509	80.-	567	60.-		
46	85.-	104	350.-	162	100.-	220	360.-	278	-	336	25.-	394	220.-	452	130.-	510	70.-	568	55.-		
47	180.-	105	450.-	163	50.-	221	150.-	279	300.-	337	150.-	395	45.-	453	110.-	511	45.-	569	55.-		
48	90.-	106	70.-	164	-	222	50.-	280	160.-	338	70.-	396	-	454	110.-	512	130.-	570	40.-		
49	550.-	107	120.-	165	150.-	223	60.-	281	-	339	65.-	397	200.-	455	120.-	513	35.-	571	50.-		
50	-	108	280.-	166	220.-	224	35.-	282	110.-	340	45.-	398	1900.-	456	110.-	514	140.-	-	-		
51	260.-	109	500.-	167	60.-	225	90.-	283	-	341	-	399	170.-	457	100.-	515	100.-	107648.-	-		
52	150.-	110	38.-	168	130.-	226	50.-	284	65.-	342	65.-	400	140.-	458	100.-	516	75.-	-	-		
53	220.-	111	-	169	80.-	227	65.-	285	60.-	343	-	401	50.-	459	-	517	-	-	-		
54	550.-	112	45.-	170	100.-	228	90.-	286	450.-	344	100.-	402	60.-	460	110.-	518	-	-	-		
55	1000.-	113	-	171	50.-	229	70.-	287	300.-	345	50.-	403	-	461	80.-	519	40.-	-	-		
56	1200.-	114	-	172	200.-	230	100.-	288	33.-	346	25.-	404	45.-	462	40.-	520	130.-	-	-		
57	240.-	115	45.-	173	55.-	231	50.-	289	55.-	347	100.-	405	160.-	463	1000.-	521	10000.-	-	-		
58	80.-	116	45.-	174	270.-	232	160.-	290	-	348	-	406	220.-	464	80.-	522	450.-	-	-		



An der Berna.



in der Schweiz – und dies durchaus im Gegensatz zu anderen Sammelländern – seit Jahren stark nachgefragt werden. Der US-Anteil belief sich diesmal auf 25 %.

An dritter Stelle blieben die Titel aus Deutschland, die rd. 13 % ausmachten, gefolgt von Spanien mit 9 %. Die relativ geringen Rückgänge verteilten sich proportional.

Einzelergebnisse

Die Ergebnisliste der Auktion wird in diesem Heft veröffentlicht; sie können hiernach ihren Katalog nachtragen. – Einige Zuschläge möchten wir herausheben:

- El. Strassenbahn Aarau-Schöftland AG / 1700 sFr.
- AG Wynental-Bahn 1902 / 1200 sFr.
- Metallfabrik Jacobsthal / 1400 sFr.
- Ver. Maschinenfabriken AG (Titel) / 550 sFr.
- Neue Spar-Cassa der Freien Hansestadt Bremen / 750 sFr.
- Real Compania . . . en Barcelona / 7500 sFr.
- Standard Oil Company (2x Orig.-Unt. J. D. Rockefeller) / 10000 sFr.

Zusammenfassung

In angenehmer Atmosphäre verlief die Auktion sehr harmonisch. Käufer und Einlieferer konnten mit dem Ergebnis zufrieden sein. Insbesondere für das Sammelgebiet „Schweizer Wertpapiere“ ist es schon bewundernswert, wie es Fritz Ruprecht immer wieder schafft, ein solches Angebot – nun schon zum 14. Mal – zusammenzustellen.

Der Auktionstag klang aus am Abend mit einem gemeinsamen Essen geladener Gäster, die wie schon so oft im Schweizerhof ausgesprochen verwöhnt wurden.

BERNA 88

Die Händler alter Wertpapiere an der Berna berichteten von auch in diesem Jahr guten Geschäften. Viele Besucher wissen mittlerweile diese Einkaufsmöglichkeit zu schätzen und kommen immer wieder.

8. Auktion von Erik Boone am 16. April 1988 in Antwerpen

Erik Boone veranstaltete im Hotel „Quality Inn“ in Antwerpen nun schon seine 8. Auktion: Ein Beweis, wie nachhaltig sich der rührige belgische Händler in der Auktionsszene etabliert hat. Seine Auktionen und sein Publikum sind immer be-

sonders international; der Katalog wird auch in einer englischen Fassung verschickt. Die internationale Ausrichtung bietet sich durch die zentrale Lage in Europa an; außerdem war bei Aufnahme der Auktionen das Publikum im eigenen Lande sicher nicht ausreichend. So hatten sich zu dieser Auktion wieder mehr als 70 Sammler und Händler aus den verschiedensten Ländern eingefunden, die auf den Ausruf von 720 Losen harrten. Die Statistik weist folgende Zahlen aus: Der Gesamtumsatz betrug 2 384 000 bfrs. (114 000 DM/94 000 sFr.). Zugeschlagen wurden 621 Lose; der Rückgang belief sich auf 14 %. Auf jede Position entfielen 3840 bfrs. (184 DM/151 sFr.).

„Uralt“ ist gefragt . . .

Traditionell bietet Erik Boone in seinen Auktionen ein immer wieder staunenswertes Spektrum sog. Uraltpapiere, der Titel aus der Zeit vor 1800, an. Diese erbrachten auch diesmal wieder die höchsten Preise. Mithalten konnten in dieser Größenordnung nur noch einige wenige Stücke aus dem eigenen Land, die den Heimatsammlern lieb und teuer waren. Auffallend auch die hohen Zuschläge für alte englische Wertpapiere, die an diesem Ort wohl am besten laufen. Mit 120 000 bfrs. (5760 DM/4720 sFr.) lag diesmal die „Compagnie d'Assurances établie a Anvers“, eine Aktie von 1756, vorn – hier führen Alter, Belgien und die Branche Versicherung zu einem Topstück.

. . . und wieder Dekorativa

Jedesmal ist man verblüfft, wenn Erik Boone seinen Katalog vorlegt, welche Schönheiten (dies schließt im wahrsten Sinne des Wortes die titelgebende Dame ein) es unter den alten Wertpapieren doch gibt. Wenn auch zwangsläufig Wiederholungen vorkommen müssen (aber es gibt ja auch neue Sammler), so findet der interessierte Sammler und Händler – und so war es diesmal wieder – Motive, die bisher nicht bekannt waren. Bei überwiegend günstigen Ausrufen, die



sich allerdings mehr und mehr dem Niveau in den führenden Sammelländern annähern, finden diese Titel eine gute Aufnahme. Sie sind das zweite Bein dieser Veranstaltungen.

Einige Preisbeispiele möchte ich herausgreifen:

- Brasserie & Malterie du Fort-Carré 1923 / 15000 bfrs.
- Filteries „La Darne“ 1909 / 3200 bfrs.
- La Mode National 1898 / 6000 bfrs.
- Verreries Coloniales 1898 / 5500 bfrs.

Die Branche spielt bei diesen Titeln meist nur eine untergeordnete Rolle. Wenn sich allerdings Branchen- und Dekosammler bei solchen Stücken „beharren“, sind schnell neue Rekordpreise erreicht.

Die Rückgänge verteilten sich auf alle Bereiche. Nach allgemeiner Einschätzung waren es oft die doch zu hohen Preisansätze, die hier hemmend wirkten. Es ist einfach nicht immer vorauszusehen, wo das Optimum zwischen den Interessen des Einlieferers und der Einschätzung des potentiellen Käufers liegt. Doch nichtangenehme Lose in dieser geringen Anzahl zeugen von der Marktkennntnis des Veranstalters.

HWP-Auktion am 9. April 1988 in Venlo

Im Novotel-Hotel in Venlo konnte Auktionator W. Schenau neben vertrauten Gesichtern auch neue Sammler begrüßen. Zusammen mit den Briefbiestern sorgten sie für ein Ergebnis von 37000 hfl (34000 DM/28000 sFr.). Es konnten 410 von 497 Positionen versteigert werden; demnach fanden 21 % des Angebotes keinen Käufer. Im Durchschnitt erbrachte jedes Los 90 hfl (82 DM/67 sFr.). Die größte Nachfrage bestand wiederum nach einheimischen Titeln, die auch die höchsten Preise erzielten. Es handelte sich vor allem um niederländische Anleihen aus dem 17. und 18. Jahrhundert, für die Beträge zwischen 400 und 1300 hfl

ausgegeben wurden. Den höchsten Preis der Auktion erzielte mit 1500 hfl allerdings ein deutsches Wertpapier, nämlich die Aktie des Norddeutschen Lloyd



von 1898. Gut nachgefragt waren auch die holländischen Plantagen-Anleihen aus dem 18. Jahrhundert. Neben den einheimischen Werten liefen die Dekostücke bei niedrigen Ausrufen gut.

Herbst-Auktion am 9. April 1988 in Mechernich

Die wie immer in den eigenen Räumen der Firma Herbst in Mechernich veranstaltete 49. Auktion sah mehr als 30 Besucher; erstmals erreichte Hans-Joachim Herbst einen Netto-Umsatz von mehr als 50000 DM/41000 sFr.

Von 1181 Losen konnten 884 verkauft werden; die Rücklosquote sank auf 25 %, der Durchschnittswert je Los erhöhte sich auf 58 DM/48 sFr.

Nach Auskunft des Veranstalters führten neben der regen Saalbeteiligung die zahlreichen schriftlichen Gebote zu diesem für ihn sehr guten Ergebnis.

Das Festhalten an vier Terminen im Jahr, die planbar sind, konsequente Arbeit und vermehrte Werbeanstrengungen zahlen sich aus und zeigen, daß man auch im unteren Marktsegment erfolgreich sein kann.

Natürlich trug aber ein Los besonders zur Erhöhung bei: eine Aktie der Standard Oil Trust Company mit Original-Unterschrift von J. D. Rockefeller, zu 5500 DM ausgerufen und auch zugeschlagen, trieb den Umsatz hoch. Für dieses Papier ist es trotzdem der bisher niedrigste Auktionspreis. Die „Trust-Aktie“ scheint sich genau entgegengesetzt zur „Company-Aktie“ zu entwickeln, die in immer neue Rekordhöhen steigt. Im übrigen war es aber ein breiter Mittelbau, der zu diesem Ergebnis beigetragen hat. So erzielten z. B.

- Municipality of Danzig 1925, 100 Pf / 210 DM
- Fabrique de Sucre d'Offenburg 1856, Obl. / 310 DM
- Steinkohlen-Bergwerk Johann Deimelsburg 1901, Kux / 420 DM



- Leipziger Bank 1890, Aktie / 300 DM
- New Jersey Junction (Morgan) 1886, Anl. / 490 DM

Hans-Joachim Herbst wird, wie er gegenüber dem HP-Magazin ausführte, den eingeschlagenen Weg konsequent verfolgen; er vermerkt viel Zuspruch, der ihn bestärkt.

Wir verkaufen seit über 10 Jahren nicht nur MÜNZEN, sondern auch

HISTORISCHE WERTPAPIERE und BANKNOTEN!

Bitte fordern Sie meine kostenlose Liste an. Sie werden von mir verlässlich und persönlich betreut.

MANFRED WEYWODA

Köllnerhofgasse 1, A-1010 Wien
Tel. 0043/222/5120130, v. 10-17.30 Uhr

JUNI-MAIL BID

mit guten und einigen bisher selten angebotenen Stücken.

Fordern Sie noch heute Unterlagen an.

Zu Ihrer Verfügung: meine neueste, sehr umfangreiche Gesamtliste (gratis) mit Titeln aus aller Welt.

Jürgen Ruschke

B.P. 6 · F-17110 St. Georges-de-Didonne
Telefon 46060450



Tausch- und Kaufgesuch deutscher Spitzentitel



Sammler sucht

Actiengesellschaft des Zoologischen Gartens Hannover	Hannover	Gründeraktie	1865
Arminia Militärdienstkosten-Versicherungs-AG	München	Interimsschein	1889
Bergbau-Actien-Gesellschaft Medio-Rhein	Duisburg	Gründeraktie	1858
Bergbau- und Hütten-AG zu Stolberg am Harz	Stolberg	Gründeraktie	1861
Berliner Brod-Fabrik	Berlin	Gründeraktie	1858
Berliner Centralstraßen-Actien-Gesellschaft	Berlin	Gründeraktie	1871
Bonner Bergwerks- und Hütten-Verein	Bonn	Gründeraktie	1854
Braunschweigische Bank	Braunschweig	Gründeraktie	1854
Braunschweiger Actien-Cichorien-Fabrik zu Rühme	Braunschweig	Gründeraktie	1865
Deutsch-Amerikanischer Bergwerks-Verein	Elberfeld	Aktie	um 1830
Deutsche Bank	Berlin	Gründeraktie	1873
Drost's Garten	Bremen	Gründeraktie	1860
Fürstlich Braunschweig-Lüneburgische General-Kasse	Braunschweig	Anweisung	1814
Gantersche Brauerei-Gesellschaft	Freiburg	Gründeraktie	1886
Hamburg-Amerikanische Nähmaschinen-Fabrik	Hamburg	Gründeraktie	1871
Ilseeder Hütte	Groß-Ilsede	Gründeraktie	1858
Königlich Priv. AG der Bayrischen Ostbahnen	München	Interimsschein	1856
Landbank Berlin	Berlin	Gründeraktie	1895
Norddeutsche Fluß-Dampfschiffahrts-Gesellschaft	Hamburg	Gründeraktie	1857
Norddeutscher Renn- & Traber-Club	Hamburg	Gründeraktie	1880
Pommersche Landschaft	Stettin	Anleihe	um 1800
Siemens & Halske Aktiengesellschaft	Berlin	Gründeraktie	1897
Tönninger Dampfschiffahrtsgesellschaft	Tönning	Gründeraktie	1871
Union, Actien-Gesellschaft für See- & Fluß-Versicherung	Stettin	Gründeraktie	1857
Verein zum Schutze Deutscher Einwanderer in Texas	Wiesbaden	Gründeraktie	1846
Weser-Dampfschleppschiffahrtsgesellschaft in Holzminden	Holzminden	Gründeraktie	1882
F. Wöhlert'sche Maschinenbau-Anstalt u. Eisengießerei	Berlin	Gründeraktie	1872

Zuckerfabriken

Actien-Zucker-Fabrik Altenau	Schöppenstedt	Gründeraktie	1879
Actien-Zucker-Fabrik Broistedt	Broistedt	Gründeraktie	1864
Actien-Zucker-Fabrik Dettum	Mönche-Vahlb.	Gründeraktie	1871
Actien-Zucker-Fabrik Eichthal	Braunschweig	Gründeraktie	1865
Actien-Zucker-Fabrik Hedwigsburg	Hedwigsburg	Gründeraktie	1864
Actien-Zucker-Fabrik Hessen	Hessen	Gründeraktie	1864
Actien-Zucker-Fabrik Hohenhameln	Hohenhameln	Gründeraktie	1876
Actien-Zucker-Fabrik Hoiersdorf	Hoiersdorf	Gründeraktie	1856
Actien-Zucker-Fabrik Jerxheim	Jerxheim	Gründeraktie	1851
Actien-Zucker-Fabrik Königslutter (vorm. Rühland)	Königslutter	Gründeraktie	1850
Actien-Zucker-Fabrik Rautheim	Rautheim	Gründeraktie	1864
Actien-Zucker-Fabrik Schöppenstedt	Schöppenstedt	Gründeraktie	1865
Actien-Zucker-Fabrik Thiede	Thiede	Gründeraktie	1851
Actien-Zucker-Fabrik Trendelbusch	Helmstedt	Gründeraktie	1858
Actien-Zucker-Fabrik Watenstedt	Watenstedt	Gründeraktie	1865

Bitte auch andere deutsche Spitzentitel anbieten!

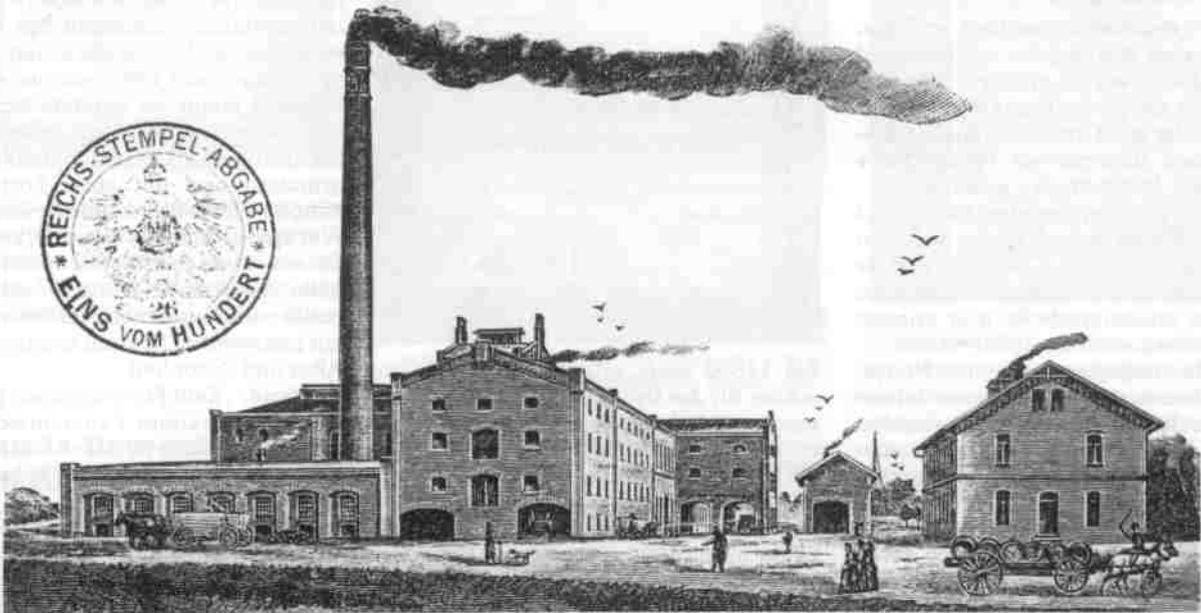
Manfred Denecke · Helmeweg 1 · D-3300 Braunschweig · Telefon (0531) 84 29 64



Tausch- und Verkaufsangebot deutscher Spitzentitel



Sammler gibt Dubletten ab



Zuckerfabrik Papenteich um 1883

Actien-Zucker-Fabrik zu Barum (Braunschweig)	Barum	Gründeraktie	1858
Actien-Zucker-Fabrik Peine	Peine	Gründeraktie	1866
Actien-Zucker-Fabrik Lehrte	Lehrte	2. Emission	1898
Actien-Zucker-Fabrik Trendelbusch (Braunschweig)	Helmstedt	Gründeremission	1883
Zuckerfabrik Papenteich zu Meine (Hannover) -T-	Meine	Gründeraktie	1896
Leipziger Bank	Leipzig	3. Emission	1874
Nordd. Grund-Credit-Bank, Hypotheken-Versicherung -T-	Berlin	Gründeremission	1872
Pommersch-Ritterschaftliche Privat-Bank	Stettin	2. Emission	1856
Preußische Boden Credit Actienbank	Berlin	Gründeraktie	1873
Actien-Ges. des Fährhauses auf der Uhlenhorst	Hamburg	Gründeraktie	1865/70
Actien-Gesellschaft Hotel Bellevue zu Dresden	Dresden	Gründeraktie	1872
Berliner Cichorien-Fabrik Actien-Gesellschaft -T-	Berlin	Gründeraktie	1871
Chemische Fabrik von Maerklin, Nr. 40 (Boehringler)	Freudenstadt	Gründeraktie	1831
Dampfschiffahrts-Ges. für den Nieder- und Mittel-Rhein	Düsseldorf	Gründeraktie	1839
Duisburger Maschinenbau AG, vorm. Bechem & Keetman	Duisburg	Gründeraktie	1872
Ravensberger Spinnerei	Bielefeld	Gründeraktie	1856
Spinnerei Deutschland zu Gronau i.W.	Gronau	Gründeraktie	1896
F. Wöhlert'sche Maschinenbau-Anstalt und Eisengießerei	Berlin	3. Emission	1881

Preise auf Anfrage – Tausch wird bevorzugt – T = nur Tausch!

Manfred Denecke · Helmeweg 1 · D-3300 Braunschweig · Telefon (0531) 84 2964

AUS DEN SAMMELGEBIETEN

Im Welt-Report vom 13. April 1988 veröffentlichte Jakob Schmitz einen Beitrag über das Sammelgebiet „Versicherungen“, der von farbigen Abbildungen umrahmt ist. Mit freundlicher Genehmigung des Autors stellen wir unseren Lesern die interessante Einführung in dieses Sammelgebiet vor.

Auf Auktionen zur Hausse im zweiten Leben

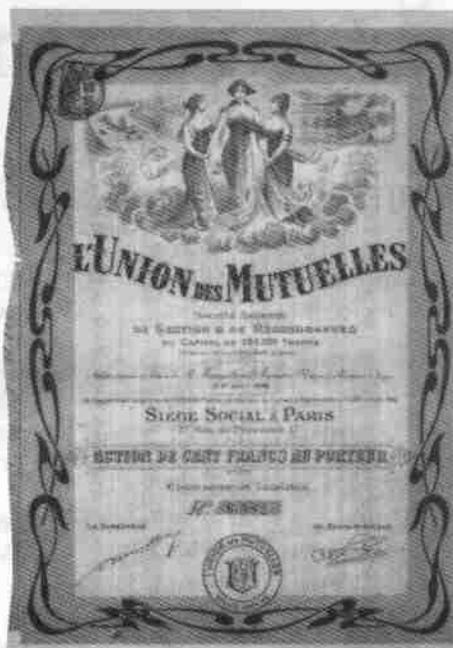
Manche Versicherungsaktien erzielen ihre höchsten Kurse dort, wo niemand es vermutet – auf Auktionen. Für Anteilscheine, die an der Börse keinen Pfifferling mehr wert sind, zahlen Liebhaber solcher Historischer Wertpapiere neuerdings 10 000 Mark – und mehr.

Historische Wertpapiere sind Aktien und Anleihen, die an keiner Börse der Welt mehr gehandelt werden. Wertlos sind sie aber deshalb nicht. Denn sie wurden von Sammlern wiederentdeckt und erleben seitdem eine glanzvolle Renaissance.

Zu den Shooting-Stars unter den Nonvaleurs zählten in den vergangenen Jahren vor allem Alteffekten aus der Assekuranz. Käufer sind private Sammler, aber auch Institutionelle, darunter Versicherungsunternehmen.

Wen wundert dies? Versicherungen sind ein uraltes Gewerbe, und wenn deren Gründer die Zertifikate an den Mann bringen wollten, waren – des schönen Scheines wegen – Phantasie und Geschick von Künstlern gefragt. Göttergestalten aus der Mythologie, barocke Putten aus der Gründerzeit, Eisenbahnen als Symbol des herausziehenden Industriezeitalters, aber auch Wahrzeichen – wie der Kölner Dom und der Kreml in Moskau – mußten erhalten, wenn es darum ging, Kapital für neue Unternehmen lockerzumachen. Den Sammlern Historischer Wertpapiere ist der graphische Augenschmaus – ob fürs Portefeuille oder als Wandschmuck – heute viel Geld wert. Doch oberster Grundsatz ist: Alter geht vor Schönheit. So kostete die Aktie der „Fünfte Assekuranz-Kompagnie“ von 1808, älteste deutsche Alt-Aktie, die bisher auf den Markt kam, 1983 auf einer Auktion 22 221 Mark. Das Unternehmen, zugleich die älteste deutsche Feuerversicherung, wurde 1779 in Hamburg gegründet und in den Jahren 1788, 1789 und 1808 jeweils erneuert.

Die Aktie der „Deutschen Lebensversicherung“ von 1828 zu Lübeck erbrachte 1985 genau 14 440 Mark. Das Unternehmen, die zweitälteste deutsche Lebensversicherungsaktiengesellschaft, wurde mit einem Kapital von 1 275 000 Mark Kurant gegründet und übernahm Versicherungen für Personen von zehn bis 67 Jahren von 300 bis 30 000 Mark Kurant.



Bei 13 500 Mark erfolgte 1984 der Zuschlag für die Gründeraktie der „Berlinischen Lebens-Versicherungs-Gesellschaft“ über 1000 Thaler von 1836. Sie ist die älteste Aktie eines noch bestehenden Unternehmens in der Bundesrepublik.

Europas größter Versicherer steht da kaum nach: 1987 erschien die Gründeraktie der „Allianz“ zum ersten Mal in einer Versteigerung. Für einen nostalgisch gesonnenen Connaisseur war dies ein fünfstelliges Vergnügen: 11 200 gingen über den Tisch.

Nicht ganz diese Hürde schaffte 1986 die Alt-Aktie der „Arminia Militärdienstkostenversicherung“ von 1899: 8200 Mark ließen immerhin alle einstigen Börsenkurse vergessen.

Indessen lauert die Sammlergemeinde auf weitere Okkasione, zum Beispiel die Gründeraktie der „Victoria“ von 1853, von der nur ein einziges Exemplar bekannt ist, wohlverwahrt im Firmenarchiv schlummernd.

Für Statistiker bleibt nachzutragen, was die Branche mit Stolz erfüllen wird: Unter den 15 teuersten Altaktien, die jährlich weltweit ermittelt werden, waren in den vergangenen fünf Jahren insgesamt 13 Papiere von Unternehmen der Assekuranz. Kein anderer Wirtschaftszweig schnitt so erfolgreich ab.

Wer die alten „Schätzchen“ der Assekuranz liebgewonnen hat, sollte kosmopolitisch sammeln. Denn die wahren Pfründe warten jenseits der Grenzen dort, wo die Sammelleidenschaft für das Strandgut der Börse noch in den Anfängen steckt. Uralt-Papiere ausländischer Provenienz sind derzeit noch günstig zu erstehen.

So ist zum Beispiel die älteste erhaltene Aktie einer Versicherungsgesellschaft

überhaupt, der Anteilschein der „Verzeckeringscompagnie te Antwerpen“, noch knapp unter 10 000 Mark zu haben. Die „Seeversicherungskompagnie von Brügge“, gegründet 1782, besitzt beträchtliches Wachstumspotential: Derzeit liegt sie noch unter 4000 Mark. Das Transferzertifikat der „Insurance Company of Pennsylvania“ von 1796, eine frühe See- und Feuerversicherung aus den USA, geht für 750 Mark um.

Kaum teurer notiert die älteste erhaltene Lebensversicherungsaktie der Welt, der Anteilschein der französischen „La Caisse Lafarge“ von 1791, von der ein früher Chronist meint, es handele sich hierbei um „eine auf gänzlich unzureichende Wahrscheinlichkeitsmaßnahmen gegründete und mit einer Lotterie verknüpfte Leibrentenversicherung“. Wer spätestens hier schwört, sich fürderhin mit einem erlesenen Depot internationaler Assekuranz-Werte zu schmücken, richte sein Augenmerk auf diese Stücke – ein preiswertes Mixtum compositum aus Alter und Schönheit:

England: „Kent Fire Insurance 1802“, die früheste bekannte Feuerversicherungsaktie Englands;

Holland: „Allgemeene Leben“ von 1823“;

Italien: „Nuova Societa“ in Trieste von 1853;

Frankreich: „La Société Général des Assurances Agricoles et Industrielles“ von 1896 (dekorativ);

Portugal: „ESFERA Companhia de Seguros e Resseguros“ von 1920 (dekorativ);

Rußland: Moskauer Lebensversicherung von 1898 (mit Kreml-Abbildung);

Tschechoslowakei: Erste böhmische allgemeine Lebens-Versicherungs-AG“ von 1899 (dekorativ);

Deutschland: „Magdeburger Lebensversicherung“ von 1856 (dekorativ).

Der Preis dieser Stücke: 1000 bis 3000 Mark. Tendenz: steigend.

Aber auch wer sich dem wertvollen Altpapier behutsam und mit schmalen Portemonnaie nähern will, hat durchaus seine Chance. Dekorative Versicherungsaktien aus mehr als 20 Ländern, insbesondere jedoch aus Belgien, Frankreich und den USA, sind auch heute noch zu Preisen bis 250 Mark zu erwerben.

Wer eifrig sammelt, Kontakt zum Fachhandel hält und Auktionen besucht, kann es dabei im Lauf weniger Jahre durchaus auf eine stattliche Sammlung von 100 und mehr Stücken bringen.

Dem wachstumsorientierten Anleger winkt Gewinn am ehesten bei einem Engagement in Titeln vor 1800 sowie den hochdekorativen Stücken aus Portugal, Spanien und Frankreich. Doch hier ist Geduld am Platze. Pretiosen sind gesucht.

Jakob Schmitz

Sechs Opel-Aktien von 1941

Im Herbst 1986 versteigerte die Stadtparkasse Ludwigshafen eine Aktie der Adam Opel AG von 1941 für 6200 DM.



Jetzt wurde in der „Auto-Zeitung“ eine Notiz veröffentlicht, daß von diesem Titel nur sechs Exemplare bekannt sein sollen. Im Rahmen des Berichtes wird auf den Sammelbereich „Auto“ hingewiesen.

Zustands-Bewertungsstufen für Historische Wertpapiere

Ein Komitee, einberufen von Ted Uhl (Präsident der International Bank Note Society, IBNS), setzte Anfang 1986 die Zustandsbeschreibungen für Banknoten neu fest. Der *Standard Catalog of World Paper Money* übernahm sie ab der Mai-Auflage.

Als Hilfe für Sammler Historischer Wertpapiere haben wir sie wie folgt unserem Gebiet angepaßt¹:

UNC

(uncirculated) neuwertig, vollständig erhalten, ungefalt (außer zwischen Mantel und Couponbogen), Papier sauber (ohne Flecken oder Verfärbungen), ungelocht, keine Schnitte usw.

EF

(extremely fine) außerordentlich fein, fast neuwertig, vorzüglicher Zustand. Sehr leicht Gebrauchsspuren, im Mantel höchstens einmal gefaltes², Papier sauber. Keine Entwertungslochungen, -schnitte oder -stempel in Vignetten, bedeutenden Originalunterschriften oder wichtigen Textpassagen. Keine Einrisse oder sonstige Beschädigungen.

VF

(very fine) sehr fein, leicht gefaltes, mittlere Gebrauchsspuren, schwach gefleckt. Kleinere Randeinrisse, Klammerlochungen u. ä.

F

(fine) stärkere Gebrauchsspuren, mehrmals gefaltes, mäßig starke Flecken,

leichte Risse sowie kleinere Fehlstellen im Falz möglich.

VG

(very good) starke Gebrauchsspuren, mittlere Risse und Fehlstücke. Ansonsten ist das Papier vollständig erhalten.

G

(good) stark gebraucht und dementsprechend im Zustand, stark gefaltes. Mehrere, auch größere Risse, jedoch nur mittlere Fehlstücke. Größere Rost-, Stock- oder sonstige Flecken.

Fair / Poor

beide Bezeichnungen stehen für schlecht bis sehr schlecht erhaltene Papiere. Außerordentlich starke Gebrauchsspuren, große Risse und Fehlstücke, großflächige Flecken. Eigentlich nur noch unter ganz besonderen Umständen sammelwürdig (z.B. Seltenheit).

(nach Bank Note Reporter, April 1986)

¹ Die Bewertungsstufe ABOUT UNC (auch AU oder EF-UNC) wurde nicht übernommen. Übrigens ist es im HWP-Markt üblich, die Titel einen Grad höher einzuschätzen, als der IBNS-Norm entsprechend.

² Darf nicht zu streng genommen werden: amerikanische Bonds z.B. sind meist großformatig und wurden seit jeher auf „Westentaschenformat“ gefaltes. In solchen Fällen stellt dies keine Wertminderung dar.

(von Scripophila Helvetica)

Titoli Storici

Claudio Novara hat in Italien eine Broschüre über die Entwicklung von Wirt-



schaft und Finanz, dokumentiert mit alten Wertpapieren, veröffentlicht. Rd. 180 Abbildungen, z.T. unbekannte Stücke, zeugen von der Schönheit der in Italien ausgegebenen Aktien und Anleihen. Der Preis beläuft sich auf 65 000 Lire.

Insider's Guide

Haley Garrison hat einen Infobrief „Insider's Update“ veröffentlicht, den alle Käufer des „Guide“ beim HP-Verlag gratis anfordern können.

LESERBRIEFE

In eigener Sache, aber auch zum besseren Verständnis einiger Leserbriefe weisen wir auf folgende Tatsachen hin:

Die Firma „Classic Effecten GmbH“ hat Auktionskataloge verteilt, in dessen Vorwort u. a. die Herren Hellwig und Ullrich in diskriminierender Weise herabgesetzt worden sind. Beide haben gegen diese Firma, vertreten durch ihren Geschäftsführer, eine einstweilige Verfügung erwirkt (Amtsgericht Krefeld, AZ 8C 291/88), die es dieser Gesellschaft untersagt, die Behauptungen weiter zu verbreiten. Diese Stellen sind im Katalog überklebt worden.

In diesem Katalog ist auch die HP-Verlag AG in herabsetzender Weise erwähnt worden. In dieser Angelegenheit wurde ebenfalls ein Anwalt eingeschaltet.

Ansonsten haben eine Reihe von unverständlichen Vorkommnissen (so wird der

„Jungunternehmer“ in einer Wiesbadener Zeitung dahingehend zitiert, daß in der Branche „mit kriminellen Methoden gearbeitet wird“ und weiter „unser Anwalt hat viel zu tun.“ Das wollen wir glauben, allerdings sollte man Ursache und Wirkung nicht verwechseln (s. oben).

Wir erhielten folgende Kopie mit der Bitte um Abdruck:

Sehr geehrter Herr Weng, zu meiner Überraschung entdeckte ich im Vorwort zu Ihrem Katalog für die HWP-Auktion vom 23. April in Wiesbaden meinen Namen.

Ich lege Wert auf die Feststellung, daß ich Ihnen weder „Tips“ für Ihre Auktion gegeben habe – dazu wäre ich in Un-

kenntnis der Usancen des Auktionsgeschäftes auch gar nicht in der Lage – noch die Erlaubnis, mich in diesem Zusammenhang namentlich zu nennen. Sie haben um diese Erlaubnis auch niemals nachgesucht.

Damit der irrige Eindruck, der durch Ihre Darstellung in der Sammleröffentlichkeit entstanden ist, korrigiert werden kann, habe ich Kopien dieses Schreibens den Redaktionen der Fachzeitschriften „HP-Magazin“ und „Zeitung für Historische Wertpapiere“ zur Verfügung gestellt. Mit freundlichen Grüßen bin ich
Ihr Jakob Schmitz

Respektloses zum Thema Auktionen und Sammler

Mein stabiles Weltbild von Auktionen Historischer Wertpapiere wurde kürzlich durch einen voluminösen und gewichtigen Auktionskatalog erschüttert, den mir freundliche Mitmenschen mit der Post übersandten. Auf einem beigelegten Zettel wurde ich davon informiert, daß die Herstellung desselben DM 35,- gekostet habe, man aber nur DM 10,- von mir zu nehmen gewillt sei.

Erfreut ob dieses Geschenkes von unbekannter Seite begann ich sogleich frohgemut darin zu lesen. Mit Genugtuung stellte ich fest, daß der Selbstdarstellung des Veranstalters und seiner Helferinnen – ein ganzes Mädchenpensionat war dazu aufgeboden – der nötige Platz eingeräumt worden war. Hatte ich mich doch schon vorher immer gefragt, von welcher Art die Menschen beschaffen sein müssen, die gleichmütig den Hammer auf Van Gogh-Sonnenblumen niederfallen lassen. Hier wurde mir erstmals ein kleiner Einblick gegönnt, wenn auch anstatt der Sonnenblumen vielleicht erst noch Gänseblümchen verhandelt werden.

Wie mußte es da aber verwundern, von Neid und Mißgunst zu lesen, die dem Veranstalter von deutschen Händlern entgegengebracht worden seien! Hatten diese etwa an der historischen Dimension der Veranstaltung Zweifel zu äußern gewagt?

Nun da das Sammeln von Altaktien eine ernsthafte Beschäftigung von erwachsenen Menschen geworden ist – Diebstähle und Einbrüche beweisen zur Genüge, daß es sich lohnt, auch kriminelle Energie in alte Aktien zu investieren – sollte auch eine andere mitmenschliche Umgangsform sich entwickeln dürfen: der Persönlichkeitskult. Was wäre zu dessen Ausbreitung besser geeignet als ein Katalog, der den Bücherschrank eines jeden finanzstarken Sammlers zielt.

Leider wurde meine weitere Lektüre des Kataloges von der Überlegung überschattet, daß es sich bei der Zusendung an meine Adresse um einen Irläufer gehandelt haben mußte, da von meinem Geldbeutel aus betrachtet an den Aus-

rufpreisen durchwegs eine Null zuviel vermerkt war.

Selbst wenn es einem Sammler aber gelänge, in den Besitz eines kleinen Lottegewinnes zu kommen, würde er doch ohne die vom Veranstalter geforderten Referenzen bestenfalls ein Stirnrunzeln des Herrn Auktionators ernten.

Was bleibt dem kleinen Sammler eigentlich noch zu tun, wenn ihm der Besuch von Auktionen nur noch mit zugeknöpften Taschen möglich ist? – Er könnte vielleicht selbst Veranstalter werden! Aber auch hier bauen sich unüberwindliche Hürden auf: Wo bleibt denn sein Abitur mit Auszeichnung, das ihn zu solchem Tun befähigte? Nicht einmal potentielle Assistentinnen sind ihm bekannt, die ihr Abitur mit einer Durchschnittsnote von mindestens 0,9 beendet hätten. Nein, der kleine Sammler sollte sich bescheiden und auf einem der rückwärtigen Plätze niederlassen – ruhig und ohne mit seinem Nachbarn zu schwätzen oder gar zu kichern – kurz: den Unterricht nicht zu stören. Denn § 3 der Versteigerungsbedingungen verbietet ausdrücklich, sich während der Versteigerung störend bemerkbar zu machen, Handel zu treiben oder zu tauschen.

Das alles erinnert mich so fatal an meine Schulzeit, dabei hatte ich das Sammeln von Altaktien etwas voreilig für eine Beschäftigung von erwachsenen Menschen gehalten.

Peter Seidel, Vossem/Belgien

Sehr geehrter Herr Hellwig!

Seit vielen Jahren bin ich ein aufgeschlossener Leser des HP-Magazins. Mit besonderem Interesse verfolge ich Ihre Marktübersichten und Prognosen.

1983 hatte ich begonnen – ursprünglich für eigene Zwecke – mir mit einer preislichen EDV-Erfassung Überblick über das Marktgeschehen zu besorgen.

Bereits ein Jahr später platzte mein System zum erstenmal aus den Nähten – bei ca. 3000 Titeln.

Heute, nach fast fünf Jahren habe ich über 10000 Titel (incl. Kapitalerhöhungen) – dabei mußte ich vor einem Jahr bis auf Westeuropa, den USA und einige Spezialgebiete Datenbestände einschleppen lassen.

Der Zeitaufwand zur Erfassung war nicht mehr aufzubringen. Daß diese Kataloge niemals vollständig sein können, sollte auch anderen Lesern klar werden. Denn bestimmt werden auch in Zukunft weiterhin „neue“ Stücke auftauchen, wenn es mit der Zeit auch immer weniger werden dürften!

Und, wer von den geschätzten 5000 deutschen Sammlern war schon von Anfang an dabei?

Auch andere Kritik kann ich nur mit Erstaunen zur Kenntnis nehmen. Auch wenn von dieser Kritik nur meine „Konkurrenz“ – Herr Schinauer – betroffen ist,

Worte wie Freak und Zahlenspielerei sind keine sachliche Diskussion und schon gar nicht geeignet, Verbesserungen herbeizuführen.

Wären diese Kataloge – egal von wem – eine Abschreckung, so müßte der Markt bereits heute zusammengebrochen sein! Doch, daß es so nicht ist, beweist der Markt selbst.

Auch heute noch bezahlen Sammler lieber etwas mehr, weil der Händler ihn gut beliefert, die Auktionen ihm mehr Spaß bereiten oder aus ähnlichen Gründen; und das, obwohl man woanders so etliche Märker (zwischen 10 und 500) sparen könnte!

Und wenn neue Sammler etwas abschreckt, dann vielleicht die Tatsache, daß Stücke aus mangelnder Sachkenntnis als Rarität, Gründerstück, bisher nie gehandelt usw. angeboten werden, dies jedoch bestimmt nicht immer wahr ist! Oder vielleicht, weil Stücke vor zwei Jahren mit z. B. 7000,- DM erstanden wurden, die heute für 700,- DM angeboten werden. Und das ist leider kein Einzelfall (und nicht nur bei US-Werten so)!

Das aber ist bestimmt mit ein Grund, warum es schwieriger sein dürfte, alte Umsatzgrößen der Vorjahre zu erreichen.

Und es gibt einen Vorteil bei den Katalogen, der wohl unbestreitbar ist: Mit Ausnahme der zum Teil gar nicht erst erhältlichen Salings geben die Kataloge zur Zeit als einzige Auskunft über ungefähren Umfang und Preisgröße eines Sammelgebietes.

Und der Katalog informiert damit automatisch über einen – speziell den weniger erfahrenen Sammler – neu oder erst-erfaßten Wert.

Als Sammler von Druckereiaktien (weltweit) weiß ich, wovon ich rede. Vor zwei Jahren hätte ich etwa 100 Druckereierwerbe weltweit für möglich gehalten, heute besitze ich über 110 Stücke und würde nicht einmal zu hoffen wagen, mit 200 Stücken fast komplett zu sein!

Wievielen anderen neuen Sammler mag es ebenso ergehen?

Ich würde es begrüßen, wenn Sie, lieber Herr Hellwig, dem sachlichen Leserbriefteil weiterhin einen gebührenden Platz einräumen.

*Mit besonders freundlichen Grüßen
Lutz Gärtner*

Sehr geehrter Herr Hellwig, nach fünfjähriger, interessanter Tätigkeit mit Historischen Wertpapieren, höre ich aus gesundheitlichen und altersbedingten Gründen auf.

Ihre auf hohem Niveau stehenden Beiträge in Ihrer HW-Zeitung habe ich immer gerne gelesen, bitte Sie nun aber, mir ab April 1988 keine Zeitung mehr zu senden.

Ihnen weiterhin viel Erfolg wünschend, verbleibe ich mit freundlichen Grüßen

Alexander Cecots

**Manche bieten Historische Wertpapiere
„auch“ oder „nebenbei“ – wir ausschließlich!**



Bitte nehmen Sie Kontakt auf!

HELLWIG

WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Haferweg 13e · D-4630 Bochum 1
Telefon (0234) 79 78 39

Prospekte gratis

Manfred Denecke:

Braunschweiger Land – Die Aktien-Zucker-Fabrik zu Barum

Im Herzogtum Braunschweig ermöglichte die Ablösungsordnung vom 20. Dezember 1834 den Bauern die Befreiung von den auf ihren Höfen lastenden Verpflichtungen; Dienste, Abgaben und Zehnten konnten jetzt abgelöst werden. Der Befreiungsprozeß wurde von dem Fürstlichen Leihhaus, das für die Aufbringung des Ablösekaptals Darlehen zu günstigen Bedingungen gewährte, unterstützt. Mit der Ablösung war eine Gemeinheitteilungsordnung verbun-

den, die eine zweckmäßige Neuordnung der landwirtschaftlichen Nutzflächen bewirkte. Diese Veränderungen stärkten das Selbstbewußtsein und die Unternehmungslust der Bauern, sie führten zu einem Aufschwung der braunschweigischen Landwirtschaft.

Seit dem 18. Jahrhundert wurde im Herzogtum in großem Umfange Flachs angebaut. Das im bäuerlichen Haushalt gesponnene Leinengarn war damals das wichtigste Ausfuhrgut des Landes. Nach dem Eintritt Braunschweigs in den Deutschen Zollverein im Jahre 1844, der die Einfuhr des Rohrzuckers verteuerte, wandte sich die Landwirtschaft dem Zuckerrübenanbau zu. Der lohnendere

Anbau der Zuckerrübe verdrängte den Flachs anbau immer mehr. 1850 waren im Herzogtum Braunschweig bereits fünf Zuckerfabriken in Betrieb; eines der ersten Unternehmen war die „Actien-Zucker-Fabrik zu Barum“.

Die Gründung – Anlaufschwierigkeiten und Finanzprobleme

Die konstituierende Versammlung der Zuckerfabrik Barum fand am 15. April 1857 im Willeken'schen Gasthaus in Barum statt. 95 Landwirte waren zusammengekommen, um über die Statuten zu beschließen und Aktien zu zeichnen. Das Grundkapital wurde auf 101750 Taler, eingeteilt in 407 Aktien zu je 200 Taler, festgesetzt. Die Aktien waren mit einer Rübenanbau- und Lieferpflicht verbunden: jährlich mußten pro Aktie 250 Zentner Rüben an die Fabrik geliefert werden. Am Schluß der Versammlung waren bereits für 94000 Taler Aktien gezeichnet.

Am 10. Juni 1857 erhielt die Gesellschaft von der Herzoglichen Kreisdirektion Wolfenbüttel die Konzession zur Anlage einer Zuckerfabrik. Geplant war ein Betrieb mit einer Tagesleistung von 2000 Zentnern, während andere in dieser Zeit erbaute Fabriken nur für eine Tagesleistung von 600 bis 800 Zentnern geplant waren. Auf dem Klint kaufte man für 6400 Taler ein Grundstück von 2 ha (20000qm). Hier wurde von der Firma „Fr. Seele & Co.“ (ab Juli 1870 Braunschweigische Maschinenbau-Anstalt AG) die Fabrik errichtet. Die Gesamtkosten der Anlage mit Einrichtung betrugen 279097 Taler. Das Anbaugelände lag etwa 20 km südwestlich von Braunschweig zwischen dem Oderwald und den Lichtenbergen. Hier waren schwere Löß- und Schwarzerden mit hohen Bodengütwerten eine günstige Voraussetzung für einen erfolgversprechenden Zuckerrübenanbau.

Im Anlaufjahr gab es umfangreiche Probleme. Die von der Firma Seele & Co. gelieferten Maschinen wiesen erhebliche Mängel auf; der Betrieb mußte vorübergehend stillgelegt werden. Durch den Ausfall der Produktion geriet das Unternehmen in finanzielle Schwierigkeiten. Die ernste Lage veranlaßte die Generalversammlung vom 20. April 1859 zur Aufnahme eines Kredits; man beschloß, eine Anleihe in Höhe von 80000 Taler aufzunehmen. Die Firma Seele, die für den Produktionsausfall verantwortlich gemacht wurde, zahlte der Zuckerfabrik Barum eine Entschädigungssumme von 5000 Taler.



Braunschweig.

Braunschweiger Volkstracht. – Aus dem 1870 erschienenen Buch „Deutsche Volkstrachten“ von Albert Kretschmar.

Die Ernte der Kampagne 1860/61 war gering, sie betrug nur 35 bis 90 Zentner Rüben je Morgen. Im Dezember mußte der Betrieb 14 Tage stillgelegt werden, weil wegen hohen Schnees keine Kohlen herankamen. Die Kampagne 1861/62 litt unter Engerlingfraß, der Ertrag war noch schlechter als im Vorjahr. Trotzdem erwirtschaftete das Unternehmen einen Reingewinn von 7554 Taler; ein Teil der Anleihe von 1859 konnte vorzeitig zurückgezahlt werden.

Von Anfangserfolgen zur Überproduktion

1863/64 erfolgte erstmalig die volle Verarbeitung aller angelieferten Rüben (254 800 Zentner). Die überaus erfolgreiche Kampagne brachte einen Reingewinn von 54 114 Taler; die Aktionäre erhielten die erste Dividende von 5%. Bis auf die Prioritäts-Obligationen konnten alle Schulden und Darlehen getilgt werden. Das gezeichnete Aktienkapital von 101 750 Taler war am Jahresende voll eingezahlt.

In den folgenden Jahren wurde das Anbaugelände auf etwa 2000 Morgen vergrößert. 1864 beschloß die Gesellschaft die Erweiterung und Modernisierung des Betriebes. Es wurden eine „Robert'sche Diffusion“, ein „Trink'scher Kontroll-Waage-Apparat“ und eine neue Dampfmaschine angeschafft. Durch den Einbau einer neuen Schlammfilterpresse konnten acht Arbeiter eingespart werden. Der Einsatz der neuen Maschinen und Apparate führte zu einer beträchtlichen Produktionssteigerung der Fabrik – die Zuckerausbeute stieg von 9,5% auf 12,2%; der Reingewinn betrug 30 586 Taler, die Aktionäre erhielten 20% Dividende. 1865 übernahm die Zuckerraffinerie Jakob Hennige in Magdeburg den gesamten Rohzucker.

Die Kampagnen 1866/67 und 1870/71 litten unter den Kriegsverhältnissen. Wagon- und Personalmangel erschwerten dem Unternehmen die Aufrechterhaltung der Fabrikation. Als die westfälische Kohle wegen fehlender Waggons ausblieb, mußte teure englische Kohle gekauft werden. Durch den Mangel an Personal kam es in einigen Arbeitsbereichen des Betriebes immer wieder zu Unterbrechungen. Um neue Arbeitskräfte zu bekommen, mußten die Löhne kräftig erhöht werden.

Auf Initiative des Domänenpächters in Gebhardshagen sollte dort eine Zuckerfabrik errichtet werden. Um eine Konkurrenz in diesem Raum zu verhindern, schlug man den Landwirten in Gebhardshagen eine Beteiligung an der Zuckerfabrik Barum vor; das Angebot wurde angenommen. Nach der Übernahme der von Gebhardshagen neu hinzugekommenen Rübenbauern erfolgte eine Kapi-

talerrhöhung von 12 000 Taler (48 neue Aktien zu je 250 Taler). Das Aktienkapital betrug danach 113 750 Taler, eingeteilt in 455 Aktien zu je 250 Taler.

Nachdem die Gesellschaft bereits in den Vorjahren immer wieder Erweiterungen und Modernisierungen des Betriebes durchgeführt hatte, erfolgte 1879 die wichtige Umstellung auf das neue Diffusionsverfahren. Die Verarbeitungskosten verringerten sich dadurch um 14 Pfennig je Zentner. 1881 wurde das Zuckerhaus zur Herstellung von Weißzucker erweitert und umgebaut. Die Zuckerfabrik Barum war damals einer der ersten Betriebe, die unmittelbar aus der Rübe Weißzucker erzeugten. Zur Finanzierung der Investitionen erhöhte man 1882 das Aktienkapital auf 381 750 Mark; es wurden 54 Aktien zu je 750 Mark begeben. Die deutsche Rübenzuckerindustrie nahm einen unaufhaltsamen wirtschaftlichen Aufschwung. Durch die schnelle technische und immer rationellere Entwicklung der Zuckerproduktion konnte die tägliche Leistung ständig erhöht werden; Arbeitskräfte wurden eingespart, die Betriebskosten gesenkt. Die „Veredelung der Rübe“ durch Rübensamenzüchtereien führte zur Steigerung der Zuckerausbeute. Infolge dieser Entwicklungen kam es 1884 zu einer weltweiten Überproduktion; die Zuckerpreise gingen zurück.

Die Zucker-Überproduktion führte überall in Deutschland zu Anbaueinschränkungen; zahlreiche Zuckerfabriken mußten wegen Absatzschwierigkeiten ihren Betrieb schließen. Barum konnte sich der allgemeinen Krise weitgehend entziehen. In der Kampagne 1884/85 erreichte man die bisher größte Erntemenge. Der außerordentlich hohe Reingewinn gestattete sogar eine Dividendenausschüttung von 63%! Obwohl später auch hier der Zuckerrübenanbau und die Zuckerproduktion eingeschränkt werden mußte, arbeitete der durchrationalisierte hochmoderne Betrieb auch jetzt noch mit gutem Gewinn, so daß weiterhin mindestens 8% Dividende ausgeschüttet werden konnten.

Ausbau und Bahnanschluß

Die Geschäftsleitung des Barumer Unternehmens war ständig um die Weiterentwicklung der technischen Anlagen und die Verbesserung der Betriebsergebnisse bemüht. In den Jahren 1895/90 erfolgte der Einbau einer Einrichtung mit vierfacher Dampfausnutzung. Außerdem wurden sieben neue Dampfkessel aufgestellt, drei neue Rübenschwemmen gebaut und die Diffusion auf 20 Gefäße erweitert. Zum gleichzeitigen Abladen mehrerer Fuhrten errichtete man drei neue Schuppen.

Im Braunschweiger Land hatte der Bau von Eisenbahnen einen bedeutenden

Anteil am Aufschwung der einheimischen Zuckerindustrie. Bei der Zuckerfabrik Barum war damals eine Bahngleiserweiterung dringend erforderlich geworden. 1884 wurden die Aktionäre zur Zeichnung von Aktien der zu gründenden „Braunschweigischen Localbahn-AG“ verpflichtet. Den Anstoß zum Bau einer Bahn in dem landwirtschaftlich stark entwickelten Land gab das Amt Salder. Am 27. Juni 1884 erfolgte die Gründung der „Braunschweigischen Landes-Eisenbahn AG“. Die Strecke der normalspurigen Nebenbahn führte von Braunschweig über Wolfenbüttel durch den Amtsbezirk Salder über Derneburg nach Seesen. Der Streckenabschnitt von Braunschweig-Nord bis Derneburg wurde am 5. August 1886 für den Güterverkehr freigegeben; die Barumer Zuckerfabrik erhielt ein Bahnanschlugsgeleis.

Anfang der 1890er Jahre erfolgte die Umstellung von Steinkohlen- auf Braunkohlenfeuerung. Die Braunkohle wurde hauptsächlich von den „Braunschweigischen Kohlenbergwerken Helmstedt“ bezogen. Man konnte sie dort in großen Mengen und zu günstigen Bedingungen erwerben; der Transport mit der Eisenbahn, auf der Strecke Helmstedt–Braunschweig zum Anschlugsgeleis Wolfenbüttel und von dort zur Fabrik war schnell und preiswert. Zur Erweiterung der Gleiskörper und der Anlage einer Schnitzeltrocknung kaufte man um die Jahrhundertwende ein größeres Gelände. Die Trockenschnitzel-Produktion wurde im Jahre 1905 aufgenommen.

Fusion mit der Aktien-Zuckerfabrik Thiede

In den Jahren des Ersten Weltkriegs litt die Zuckerproduktion in Deutschland unter den Kriegsverordnungen. Politische Unruhen, wirtschaftliche Krisen und die Schwierigkeiten der Inflationszeit folgten. Eine ungünstige Preisentwicklung für Zucker führte zu Betriebsstillegungen und Zusammenschlüssen von Fabriken.

Die 10 km nordöstlich von Barum gelegene Aktien-Zuckerfabrik Thiede folgte dem durch die Probleme angezeigten Weg zu Zusammenschlüssen. Das 1851 gegründete Unternehmen war nach Königsutter und Söllingen, die beide 1850 ins Leben gerufen wurden, eine der ältesten Aktien-Zuckerfabriken im Braunschweiger Land. Die Fabrik war von der Braunschweigischen Maschinenbauanstalt errichtet worden.

Den Bemühungen der Thieder Geschäftsleitung, sich mit vier anderen Unternehmen zusammenzuschließen, kam ein Fusionsvorschlag der Zuckerfabrik Barum zuvor. Nach zahlreichen Besprechungen der beiderseitigen Vertreter wurde am 30. März 1927 vor dem Notar Semler in Braunschweig der Fusionsver-



Actien-Zucker-Fabrik zu Barum, Aktie über 250 Thaler Courant, Barum, den 30. Juni 1858. – 41 cm x 25,5 cm, schwarz/weiß/hellblau/braun.

trag der Zuckerfabriken Barum-Thiede unterzeichnet. Nach dem Zusammenschluß erhöhte man das Grundkapital auf 742 000 Mark, eingeteilt in 742 Aktien zu je 1000 Mark. Die Thieder Gesellschaft erhielt 210 neue Aktien; für ihre alten Aktien bekamen die Thieder Aktionäre zwei neue der Zuckerfabrik Barum. Die Aktien waren mit einer Rübenanbaupflicht von vier Morgen je Aktie verbunden.

Der Einfluß der Reichswerke

Durch die Zusammenlegung von 29 Gemeinden – darunter auch Barum – entstand im Jahre 1942 die Großstadt Salzgitter. Anlaß für die Stadtgründung war der Beschluß der damaligen Reichsregierung, in dem etwa 220 Quadratkilometer großen Gebiet um Salzgitter, unter dem sich die größte deutsche Eisenerzlagstätte mit einem Roherzvorrat von rund

zwei Milliarden Tonnen befindet, das größte und modernste Hüttenwerk Europas zu errichten.

Wegen der Beanspruchung von Land durch die 1937 gegründeten „Reichswerke AG für Erzbergbau und Eisenhütten Hermann Göring“, verlor die Braunschweiger Zuckerwirtschaft in diesem Gebiet einen großen Teil ihrer Rübenanbaufläche. Von der Landabgabe waren besonders die Zuckerfabriken Barum und Immendorf betroffen. Im Jahre 1940 mußte die Immendorfer Gesellschaft, welche über die Hälfte der Anbaufläche verlor, ihren Betrieb stilllegen, weil eine Verarbeitung der verbleibenden Rübenmenge nicht mehr lohnte. Den Rest der Anbaufläche von Immendorf übernahm die Zuckerfabrik Barum; der entstandene Landverlust war dadurch wieder ausgeglichen.

Im zweiten Weltkrieg wurde die Produktion des Barumer Unternehmens weniger beeinträchtigt als durch den ersten. Der Mangel an Arbeitskräften konnte durch den Einsatz kriegsgefangener Polen, Franzosen und Italiener ausgeglichen werden. Es gelang der Belegschaft, die schwierigen Kriegskampagnen ohne nennenswerte Beeinträchtigung der Produktion weiterzuführen. Allerdings wurde die Arbeit durch Luftschutzmaßnahmen und Fliegeralarme erschwert. Wegen der Nähe der Reichswerke nahmen diese ständig zu; ab 1944 gab es fast jeden Tag Alarm, oft sogar mehrere Male hintereinander. Bei den Luftangriffen auf die Reichswerke blieb die in unmittelbarer Nähe liegende Zuckerfabrik aber unbeschädigt.

Am 11. April 1945 rückten amerikanische Truppen im Salzgittergebiet ein. Damit wurden etwa 60 000 Arbeitnehmer der Reichswerke frei, von denen einige versuchten, die Zuckerlager zu plündern. Durch die Hilfe amerikanischer Soldaten konnte dieses aber verhindert werden.

Neuer Anfang und Ende

Die Auswirkungen des verlorenen Krieges hatten auch bei der Zuckerfabrik Barum ihre Spuren hinterlassen. Erst als sich die Wirtschaftsverhältnisse nach der Währungsreform am 21. Juni 1948 besserten, konnten die Folgen des Zusammenbruchs überwunden werden. Mit der Kampagne vom 7. Oktober 1948 bis 2. Dezember 1949 machte Barum einen neuen Anfang.

In den vier Besatzungszonen des aufgeteilten deutschen Reiches befanden sich zusammen nur noch ca. 30 % der früheren Zuckerrübenanbaufläche; ein Zuckerrübenmangel führte zu großen Schwierigkeiten bei der Versorgung der Bevölkerung mit Zucker. Die fehlenden Mengen mußten schließlich durch Einfuhr aus dem Ausland gedeckt werden.

Um Devisen zu sparen, wurde billigerer Rohr-Rohrzucker aus Kuba gekauft. Barum hatte sich damals sofort bereit erklärt, den Betrieb auf eine Verarbeitung von Rohr-Rohrzucker zu Weißzucker einzurichten, obwohl es keinerlei Vorstellungen über die Rentabilität gab. Der Vorsitzende des Vorstandes erklärte damals: „Wenn wir auch nicht wissen, ob sich ein Gewinn einstellt, wir aber andererseits sicher sein können, daß wir nichts zusetzen, dann sind wir es dem

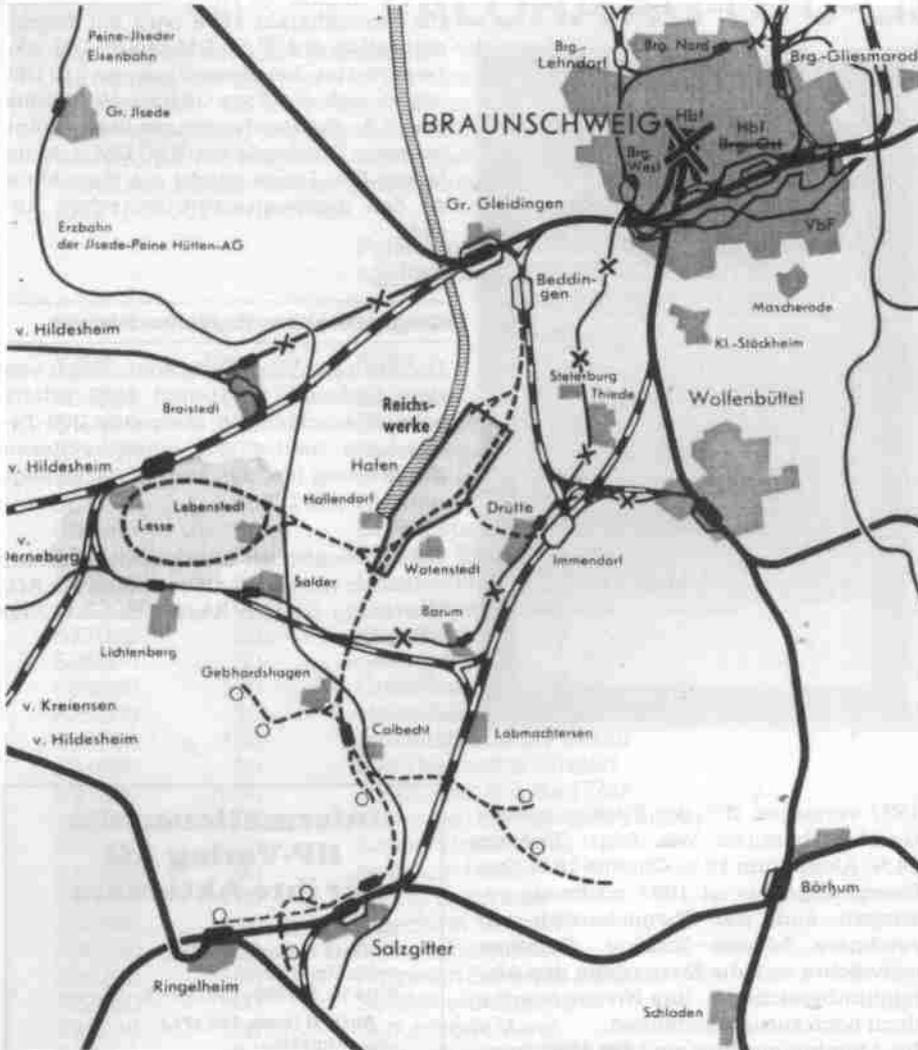
Ansehen von Barum schuldig, die Verarbeitung aufzunehmen.“ Die Kampagne 1950/51 brachte in der Bundesrepublik Deutschland eine Rekorderte; es wurden 1015171 t Rohzucker erzeugt, das war eine Menge, die weit über dem europäischen Durchschnitt lag. In den folgenden Jahren konnte die Zuckerproduktion durch Rübenanbausteigerung und Kapazitätsausweitung der Fabriken weiter gesteigert werden. Anfang der 1960er Jahre

fürten Überproduktion und umfangreiche Lagerbestände erneut zur Konzentration in der Zuckerindustrie; kleinere Betriebe wurden geschlossen oder mit anderen zusammengelegt.

Am 13. März 1958 erfolgte der Zusammenschluß der vier Bauern-Zuckerfabriken Broitzem, Eichtal, Vecheide und Wierthe zur „Braunschweiger Zucker-AG“. Durch die Verschmelzung sollte die Möglichkeit einer besseren Kapazitätsausnutzung und des Risikoausgleichs zwischen den Fabriken geschaffen werden. Bereits ein Jahr danach wurden die Fabriken Broitzem und Vecheide stillgelegt.

1962 fusionierte die Barumer Zuckerfabrik mit der Braunschweiger Zucker-AG, die nun aus den drei Werken Barum, Eichtal und Wierthe bestand. Nach der Kampagne 1962/63 wurde beschlossen, auch das Werk Eichtal stillzulegen und sofort zu demontieren. Mehrere moderne Maschinen und den Diffusionsturm übernahm Barum. 1971 schlossen sich die Zuckerfabriken Barum und Großmahner zusammen. Nach der Fusion stellte man den Betrieb in Großmahner ein.

In der Bundesrepublik Deutschland nahm die Konzentration der Zuckerindustrie weiter ihren Lauf. Im Jahre 1986 erfolgte die Fusion der Braunschweiger Zucker-AG (Werke Barum und Wierthe) mit der Uelzener Zuckerfabrik zur „Zucker-Aktien-Gesellschaften Uelzen-Braunschweig in Uelzen“. Diesmal war die Zuckerfabrik Barum das Opfer; ihr Produktionsbetrieb wurde nach Abschluß der Kampagne 1985/86 eingestellt. Geblieben sind in Barum nur noch eine Rübenannahmestelle und ein Exportbüro der Uelzen-Braunschweiger Gesellschaft.



Bestehende Anlagen und Planungen der Reichsbahn 1937/1938. – Aus dem Buch: „Die Braunschweiger Wirtschaft und der neue Bahnhof“. Braunschweig 1960.

Quellen

Hundert Jahre Aktien-Zuckerfabrik zu Barum. Jubiläumsband. Salzgitter-Barum 1958.

Paes, Rudolf: Zucker aus der Heimat. – Braunschweig 1968.

Volkmer, Peter: Anfang und Ende der Zuckerindustrie in Salzgitter. – Salzgitter 1986.

Jeden Monat . . .

HP-Magazin für den Sammler Historischer Wertpapiere

VIAG (Vereinigte Industrie- Unternehmungen AG)

In diesem Fall ist die Rubrik eigentlich nicht ganz passend. Natürlich ist die VIAG eine Aktiengesellschaft, aber alte Aktien dieser Gesellschaft standen und stehen den Sammler nicht zur Verfügung. Die VIAG befand sich bis vor kurzem immer komplett im Besitz des Staates; zunächst war es das Deutsche Reich, dann die Bundesrepublik Deutschland. Sie wurde 1923 gegründet. In ihr faßte das Deutsche Reich die ihm gehörenden Beteiligungen zusammen, die Gesellschaft war also eine Holding. Die Schwerpunkte lagen in den Bereichen Energie, Aluminium und Kalkstickstoffgewinnung.

Die Kapitalentwicklung bis zum Ende des II. Weltkrieg verlief wie folgt:

Kapitalentwicklung

1923: M 600 000 000,-.
1924: Umstellung auf RM 120 000 000,- (5:1).
1929: Erhöhung auf RM 160 000 000,-.
1931: Erhöhung auf RM 180 000 000,-.
1938: Erhöhung auf RM 230 000 000,-.
1941: (H.-V. 10. 12.) Kapitalberichtigung gem. DAV vom 12. 6. 1941 um ca 30% = RM 70 000 000,- auf RM 300 000 000,- DMEB v. 1. 4. 1949: (H.-V. v. 23. 11. 1951) Umstellung von RM 300 000 000,- auf DM 160 000 000,- (3:1,6).

Bekannt in Sammlerkreisen ist die Dollarleihe von 1926, von der wir die 1000-\$-Ausgabe hier abbilden.

Jetzt wird die VIAG Publikumsgesellschaft

Die Westfalenbank teilt hierzu mit:

„Wie Sie der Medien-Berichterstattung sicherlich entnommen haben, bieten der Bund und die Kreditanstalt für Wiederaufbau die noch in ihrem Besitz befindlichen VIAG-Stammaktien nunmehr in- und ausländischen Anlegern zum Kurs von DM 210,- pro Stück zur Zeichnung an. In unserer Aktienanalyse der VIAG AG, die insbesondere die Geschäftslage des laufenden Jahres ausführlich beschreibt, kommen wir zu dem Ergebnis, daß die VIAG-Aktie derzeit eine der preiswertesten Standardaktien überhaupt ist.“

Die VIAG ist eine Holding, die mit 124 Unternehmen in 21 Ländern tätig ist. Im Geschäftsjahr 1987 ging der Umsatz um 2% auf 8,54 Mrd. DM zurück. Dies ist auf

reduzierte Gaspreise als Folge des Ölpreiserückgangs zurückzuführen. Der Konzernjahresüberschuß erhöhte sich 1987 von 149 auf 191 Mio DM. Dieser Anstieg ist durch die anteilige Einbeziehung der Energieunternehmen Bayernwerk AG und Thyssengas GmbH bedingt.



1987 verteilen sich die Erträge auf die Geschäftsbereiche wie folgt: Energie 64%, Aluminium 18%, Chemie 18%. Das Energieergebnis ist 1987 nochmals gestiegen, auch der Chemiebereich verzeichnete höhere Erträge. Dagegen schwächte sich die Ertragslage des Aluminiumbereichs ab, das Niveau war jedoch noch zufriedenstellend.

Im Aluminiumsektor sind bis 1991 Investitionen von 1 Mrd. DM vorgesehen. Der Schwerpunkt soll zugunsten der Verarbeitung mit hoher Wertschöpfung verlagert werden. In 1987 wurden 809 Mio DM in Sachanlagen investiert. Im Finanzanlagensektor sind zu erwähnen: Die Aufstockung der Beteiligung an der Didier Werke AG von 15% auf 26%, die 34,5%ige Beteiligung an der Alumetall GmbH sowie der Erwerb von 11% des Kapitals der Progen Biotechnik GmbH.

Da für 1987 nach dem neuen Bilanzrichtliniengesetz die anteilmäßigen Erträge bedeutender Energiebeteiligungen wie der Bayerwerk AG (38,8%) und der Thyssengas GmbH (50%) in die Ertragsrechnung einbezogen worden sind, erreichte der Ertrag je Aktie ca. 25 DM.

Für 1988 rechnet das Unternehmen mit der Fortsetzung der günstigen Entwicklung. Auch die längerfristigen Perspektiven sind positiv zu beurteilen. Neue Kraftwerksbauten und Umweltschutzinvestitionen (Rauchgasentschwefelungsanlagen) sind nicht mehr erforderlich, dies führt zu Entlastungen bei den Abschreibungen und Zinsen.

Im Geschäftsjahr 1988 wird ein Ergebnisanstieg auf 27,50 DM pro 50-DM-Aktie erwartet. Bei einem Kurs von 210 DM ergibt sich ein Kurs-Gewinn-Verhältnis von 7,6; die Dividendenrendite beträgt bei einer Dividende von 6,50 DM je Aktie knapp 5%. Damit gehört die Viag-Aktie zu den preiswertesten deutschen Aktien.

Kommentar zur Kursentwicklung

Der Kurs der Viag-Aktie konnte sich von dem Einbruch im Herbst 1987 relativ schnell erholen. Die steigende 200-Tages-Linie deutet auf einen weiteren Kursanstieg hin, das erste Kursziel liegt bei etwa 250 DM.

Die Informationen über die Gesellschaft erhielten wir von der Westfalenbank AG. Zuständig ist Herr Voß, Telefon (0234) 616-523.

Informationen der HP-Verlag AG für ihre Aktionäre

- **HP-Börse**
- **Aktie A (nom. 25 sFr.)**
keine Umsätze
Kurs 10. 5. 1988: 165 G / - B
- **Aktie B (nom. 100 sFr.)**
keine Umsätze
Kurs 10. 5. 1988: 550 G / - B

- **Kapitalerhöhung 1988**
Aktionäre, die an der Kapitalerhöhung teilnehmen möchten, können den Prospekt jetzt anfordern. Nom. 500 sFr. Aktien berechtigen zum Bezug von nom. 100 sFr. neue Aktien.

Die HP-Verlag AG vermittelt den Kauf und Verkauf von HP-Aktien ohne Provision, lediglich die Versandkosten sind zu erstatten. Melden Sie uns die Anzahl der Aktien mit dem Kurs, zu dem Sie kaufen oder verkaufen möchten. Bezahlt-Kurse werden an dieser Stelle veröffentlicht, damit Sie einen aktuellen Überblick haben; ebenso finden Sie hier die am Anfang des Monats vorliegenden Aufträge, auf die Sie ggf. reagieren können.

Kauf- und Verkaufsaufträge richten Sie bitte nur an folgende Anschrift:
HP-Verlag AG, Postf. 2118, CH-3001 Bern

Der Karlsruher Telefonhandel für unnotierte Aktien

VALORA AG-OTC-LISTE

Die Tätigkeit der 1986 gegründeten VALORA Vermögensverwaltung AG war bisher beschränkt auf die Vermögensverwaltung. Um den Markt für unnotierte deutsche Aktienwerte überschaubarer und breiter zu machen, haben wir uns entschlossen, hier in Karlsruhe einen Telefonhandel in diesen Werten aufzubauen. Wir haben daher eine Liste mit Nachfrage-(Geld) und Angebots-(Brief) Preisen zusammengestellt. Diese OTC-Liste wird im monatlich erscheinenden Journal HP-Magazin veröffentlicht. Falls Sie von unserem Angebot Gebrauch machen und etwas kaufen oder verkaufen wollen, sind wir gerne bereit, für Sie tätig zu werden. Unser Herr Helffenstein jun. ist unter der Telefon-Nr. (0721) 813021 erreichbar.

Falls Sie auf der Liste nicht aufgeführte deutsche Werte kaufen/verkaufen wollen, erwarten wir gerne Ihr Angebot.

Derzeit umfaßt unsere Liste folgende Werte:

Kursliste per 10. 5. 1988

WKN	Nw	Aktie	Geld	Brief
804060	100	Bausparkasse Mainz	DM 270,-	DM 330,-
519910	100	Bayreuther Bierbrauerei	DM 500,-	x
821480	500	Berchtesgadener Bergbahn	DM 600,-	x
501560	100	Brauerei Beckmann	DM 350,-	DM 400,-
501140	50	Brauhaus zur Garde	DM 360,-	DM 400,-
804060	50	Dt. Bausparkasse Darmstadt	DM 110,-	x
564760	50	Effecten Spiegel	DM 450,-	x
570300	50	Eisen- und Drahtwerke Erlau AG	DM 280,-	DM 350,-
568800	100	Erste Bayer. Basaltstein	DM 350,-	x
577020	50	Fleischerei Coburg	DM 110,-	x
585900	50	Geiling Sekt	DM 100,-	DM 140,-
589600	100	Graphitwerk Kropfmühl	DM 600,-	x
825200	50	Heidelberger Straßenbahn	DM 400,-	x
620720	100	Innstadtbrauerei Passau	DM 600,-	x
621660	50	Jod Thermalbad Endorf	DM 90,-	DM 120,-
621650	1000	Jodquellen AG, Bad Tölz	DM 3000,-	x
646800	50	Kammgarnspinnerei zu Leipzig	DM 150,-	x
825760	100	Karwendelbahn AG	DM 70,-	DM 90,-
633350	50	Krefelder Hotel	DM 800,-	x
645380	100	Lands. Brauhaus	DM 500,-	x
663360	50	Münchner Tierpark	-	DM 1700,-
808150	50	Nationalbank Essen	DM 370,-	x
694280	100	Porzellan Scherzer & Co.	DM 100,-	x
722850	100	Sektellerei Oppmann	DM 600,-	x
721230	100	Schuhfabrik Manz	DM 200,-	DM 250,-
608800	100	Steigenberger Hotels AG	DM 2800,-	x
830350	100	Tegernseebahn	DM 700,-	x
634500	100	TIVOLI Handels- und Grund.	DM 1100,-	x
755520	50	Unikat AG/per Erscheinen	DM 125,-	DM 150,-
760030	50	VALORA AG	DM 120,-	DM 140,-
830650	50	Wallbergbahn	DM 180,-	x
776530	100	Weißmalkraftwerke	DM 650,-	x
811200	50	Westfalenbank AG	DM 900,-	x
779090	50	Wohnbau Schwarzwald AG	DM 60,-	DM 90,-

x = erbitten Ihr Gebot

Besonders suchen wir für unsere Kunden:

Industriehof AG, Neusser Lagerhausgesellschaft, Weißmalkraftwerke, Westfalenbank

Geschäftsbedingungen: Lieferung nur gegen Vorkasse zzgl. DM 20,- Versandkostenpauschale incl. BUST. Preise und Angaben ohne Gewähr. Lieferbarkeit vorbehalten; wir bitten um Ihre Anfrage.

Berzirkssparkasse Ettlingen, Konto 1017771 (BLZ 66051220), Depot-Nr. 700280

AKTUELLES VON DEUTSCHEN/SCHWEIZER NEBENWERTEN

Peipers AG, Siegen

Diese Verwaltungsgesellschaft, deren Erträge aus der Beteiligung an zwei Unternehmen (Gontermann-Peipers GmbH und Peipers Verwaltungsgesellschaft mbH) stammen, meldet für 1987 einen Rückgang dieser Gelder um 565.000 DM auf 2.003.000 DM. Die Dividende geht auf 17% (nach 21%) zurück.

Die Gesellschaft, deren Grundkapital von 5.250.000 DM überwiegend in festen Händen liegt, hat in den letzten Jahren immer hohe Ausschüttungen vornehmen können. Aktien sind nur schwer zu beschaffen; die Kurse liegen entsprechend hoch. Die Hauptversammlungen (dieses Jahr am 24. Juni 1988, 17.30 Uhr) in familiärer Atmosphäre sind ein beliebter Treffpunkt Siegerländer Kaufleute.

Westend AG

Die Westend AG teilt mit, daß aus technischen Gründen die diesjährige Hauptversammlung auf den 18. Juli 1988 (18.00 Uhr, Frankfurter Hof in Frankfurt) verschoben werden mußte.

Aluminiumwerk Unna AG

Das Abfindungsangebot der Aluteam-Gruppe für die außenstehenden Aktionäre liegt jetzt vor und wurde von den Banken an die Betroffenen verschickt.

HP-Verlag AG

In der Generalversammlung am 22. April 1988 im Schweizerhof in Bern folgten die Aktionäre in allen Punkten einstimmig den Vorschlägen des Verwaltungsrats. Bei einem Umsatz von 101.159 sFr. (Bilanzsumme 115.762 sFr.) wird für 1987 ein Gewinn von 9.259 sFr. ausgewiesen, aus dem die Reserven bedient und eine Dividende von wiederum 10% ausgeschüttet wird.

Das Aktienkapital wird von 82.500 sFr. auf 100.000 sFr. erhöht; die neuen Aktien sind ab 1. Januar 1988 dividendenberechtigt. Der Ausgabepreis beträgt 200 sFr.

Drahtseilbahn Marzili - Stadt Bern

Die Betriebsstatistik des Berichtsjahres zeigt, daß nach einer außerordentlich starken Fahrgastzunahme in den ersten vier Monaten ein unerfreulicher Frühsommer mit dem schwächsten Juni der letzten sieben Jahre das Total der beförderten Personen nur ganz knapp über den Stand des Vorjahres kommen ließ. Entsprechend haben denn auch die Be-

triebseinnahmen kaum zugenommen. Der Aufwand ist jedoch stark gestiegen auf 279.854 sFr. (+13,7%).

Es mußten nicht nur für die Talstation ein neuer Billettautomat angeschafft werden; zusätzlich haben höhere Steuerrechnungen sowie vor allem auch Fremdleistungen für Revisionsarbeiten die Rechnung stark belastet.



Es wird wiederum eine Dividende von 6% ausgerichtet auf ein Aktienkapital von 300.000 sFr. (eingeteilt in 1.200 Inhaberkonten à 100 sFr. und 600 Namenaktien à 300 sFr.).

Kennzahlen: Umsatz 382.399 sFr. (+1,1%), Cash-flow 102.545 sFr. (-22,4%), Reingewinn 21.770 sFr. (-59%), Verschuldungsgrad 28,9%, Deckungsgrad Anlagevermögen 75,4%. Diese Titel sind an der Börse in Bern sehr rege gesucht. Lt. Auskunft der Verwaltung besteht eine Abgabebereitschaft bei Kursen von weit über 1000 sFr.

Les Grands Hotels de Leysin SA

Gemäß Beschluß der außerordentlichen Generalversammlung vom 19. April 1988 unterbreitet die Gesellschaft im Zuge einer Kapitalrestrukturierung ein Rückkaufsangebot für ihre Vorzugsaktien von 500 sFr. Nennwert und Stammaktien von 1 sFr. Nennwert. Der Kaufpreis beträgt 1150 sFr. für die Vorzüge resp. 115 sFr. für die Stamm. Es werden jedoch 25% Verr.-Steuer abgezogen von dem über den Nennwert auszahlenden Betrag. Im Kaufpreis ist eine Dividende für das Geschäftsjahr 1987/88 inbegriffen.

Aktionäre, die ihre Titel zu diesen Bedingungen abtreten möchten, sind gebeten, diese bis zum 20. Mai 1988 bei der Schweiz. Bankgesellschaft einzureichen. Es werden sämtliche Stammaktien und max. 3100 der anstehenden 3500 Vorzugsaktien zurückgekauft. Die Angebote werden nach Datum der Einlieferung berücksichtigt.

Die außerordentliche Generalversammlung vom 26. Mai 1988 wird den Verkauf/Kauf und die Auszahlung des Kaufpreises definitiv beschließen.

Generalversammlungen (Schweiz)

Gesellschaft	Tag	Uhrzeit	Ort
Niesenbahn-Gesellschaft Apotheker Richard Brandt	20.5.	10.30	Hotel Bahnhof, Reichenbach
Beteiligungs AG Territet-Glion-Bahn	27.5.	16.00	Schaffhausen
	27.5.	10.00	Hotel des Alpes Vaudoises in Glion
Montreux-Glion-Rochers-de-Naye-Bahn Sportbahnen AG, St. Stephan	27.5.	15.30	Auf dem Rochers-de-Naye
	28.5.	14.00	Rest. Chemi-Stube, Lengenbrand
Simmentalbahn Gürbetal-Bern-Schwarzenburg-Bahn	3.6.		
Berner Oberland-Bahnen	6.6.		
Meiringen-Hasliberg-Bahnen	16.6.		
Bergbahn Lauterbrunnen-Mürren	18.6.	15.00	Berghaus Mägisalp/Haslib.
Seilbahn Mürren-Allmendhubel	20.6.		
Bern-Neuenburg-Bahn	20.6.		
Wengernalpbahn	21.6.		
Jungfraubahn	22.6.		
Chemin de fer Nyon-St. Cergue-Moret	22.6.		
Rhätische Bahn	24.6.	14.00	Hotel Oberalp in Ilanz
Brienz-Rothorn-Bahn AG	25.6.		
LSB Trübsee-Stand-Kleintitlis Cie du chemin de fer d'Yverdon a Sainte-Croix	25.6.		(25-Jahr-Jubiläum)
Les Avants-Sonloup-Bahn	28.6.	10.00	Hotel des Alpes Vaudoise in Glion
Montreux-Berner Oberland-Bahn	28.6.	15.15	Hotel des Alpes Vaudoise in Glion
Bern-Lötschberg-Simplon-Bahn	30.6.		
Interlaken-Harder-Bahn	30.6.		
Schiffahrtsgesellschaft des Vierwaldstättersees	30.6.		
Schweizerische Südostbahn	1.7.		Werkstätte-Räumlichkeiten in Samstagern

Ballenberg-Dampfbahn AG

Die 3. Jahresrechnung schließt mit einem Verlust von 4078 sFr. ab, der auf neue Rechnung vorgetragen wird. Die Gründungs- und Org.-Kosten sind nun vollends abgeschrieben.

Zwecks Ankauf zusätzlichen Rollmaterials befaßt sich der Verwaltungsrat z. Z. mit den Möglichkeiten der notwendigen Kapitalbeschaffung, dabei wird auch die Erhöhung des Aktienkapitals, das z. Z. mit 500.000 sFr. zu Buche steht, geprüft.

Furtschellas-Bahn AG Sils im Engadin:

Kapitalrückzahlung und Aktienabstempelung

(Valoren-Nummer 177 231)

Die außerordentliche Generalversammlung der Aktionäre vom 24. Februar 1987 hat beschlossen, das Aktienkapital von 9600000 sFr. auf 6400000 sFr. zu reduzieren.

1. Herabsetzung des Nennwertes der Inhaberaktien von 300 sFr. auf 200 sFr. und Rückzahlung von 100 sFr. je Inhaberaktie an die Aktionäre.
2. Abstempelung der 32000 Inhaberaktien von je 300 sFr. Nennwert auf einen Nennwert von 200 sFr. je Inhaberaktie.

Dieser Herabsetzungsbeschluss ist unter Beachtung der gesetzlichen Vorschriften im Sinne von Art. 734 OR in Rechtskraft erwachsen.

Die bisherigen Inhaberaktien von 300 sFr. Nennwert, mit Coupons Nr. 6 und folgende, können von den Aktionären ab 31. März 1988 zum Einzug des Rückzahlungsbetrages von 100 sFr. je Inhaberaktie sowie zur Abstempelung auf den neuen Nennwert von 200 sFr. spesenfrei bei sämtlichen schweizerischen Geschäftsstellen folgender Banken eingereicht werden: Graubündner Kantonalbank, Schweizerische Bankgesellschaft, Schweizerischer Bankverein, Schweizerische Kreditanstalt, Schweizerische Volksbank, Banca della Svizzera Italiana. Sofern die Aktien bei einer Bank deponiert sind, wird diese das Nötige ohne besonderen Auftrag veranlassen.

Die Valoren-Nummer bleibt unverändert.

Luftseilbahn Unterterzen-Tannenbodenalp AG

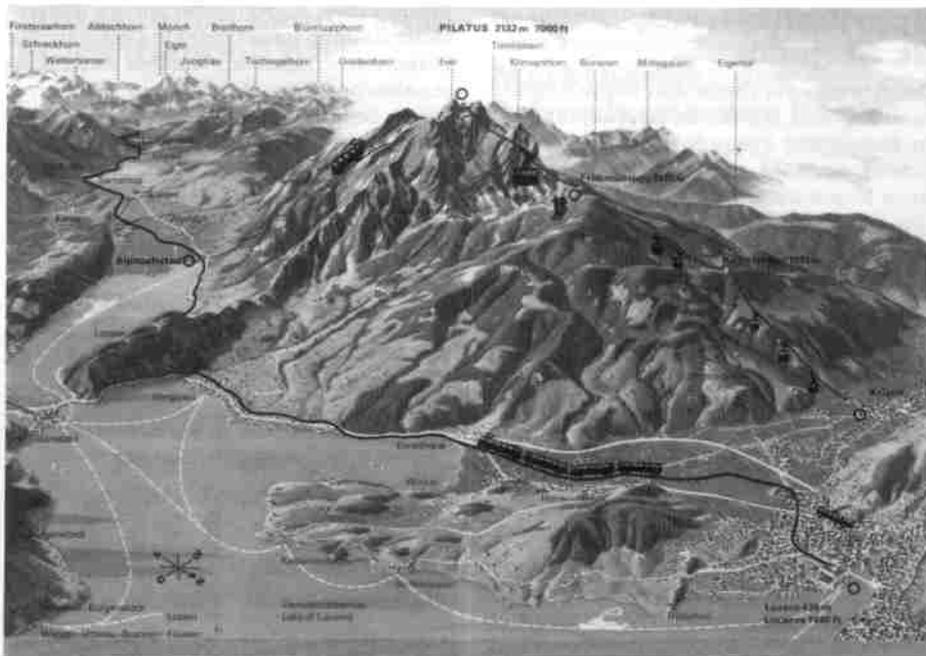
Der 35. Geschäftsbericht präsentiert einen sehr guten Jahresabschluss. Er schließt erstmals mit mehr als 1,2 Mio sFr. Einnahmen und dies trotz rückläufiger Frequenzen.

Am 27. November 1987 wurde die Walenseeautobahn eröffnet. Schon die ersten drei Monate dieses Jahres zeigte eine merkliche Zunahme der Tagesgäste. Die Aktien dieser Gesellschaft sind breit gestreut. An der letztjährigen Generalversammlung waren über 145 Aktionäre anwesend.

Kennzahlen: Umsatz 1226555 sFr. (+10,7%), Cash-flow 285402 sFr. (-7%), Reingewinn 174161 sFr. (+29,6%), Dividende 25 sFr., Aktienkapital 3000 Aktien à 300 sFr. nominell, Verschuldungsgrad 23,6%, Deckungsgrad Anlagevermögen 153,1%, Kurs 750 G.

Keine Dividende

Bergbahnen Brämabüel & Jakobshorn AG (# 150.689).
AG Kurhotels Waldhaus-Flims (\$ 138.898).



Vierwaldstättersee und Pilatus

Kürzlich erklärte Dividenden

Bündner Hypothekarbürgschaftsgenossenschaft (# 155.715) 4% Dividende = 10,- sFr.

Engadin Press AG (# 169.883) 10% Dividende = 10,- sFr.

Heli Bernina AG (# 186.726) 5% Dividende = 25,- sFr.

Luftseilbahn Celerina-Saluver AG (# 205.208) 180,- sFr. Dividende.

Pilatus-Bahn-Gesellschaft

Mit einer Steigung von 48% ist die Pilatusbahn die steilste Zahnradbahn der Welt. Im nächsten Jahr feiert die Gesellschaft ihr 100jähriges Jubiläum. Daran erkennt man den Mut und Pioniergeist der Gründer dieser Bahn. Sie hatten sich in der wirtschaftlichen Entwicklung nicht getäuscht. Trotz Kursverfall des Dollars besuchten wieder vermehrt amerikanische Reisegesellschaften den Pilatus. Das andauernd schlechte und oft recht kalte Wetter verhinderte jedoch eine wesentliche Steigerung der Frequenzen. Der Verwaltungsrat schlägt wiederum eine Dividende von 15% vor. Mittels Coupon Nr. 29 der Prioritätsaktien (15 sFr.) und Nr. 99 der Stammaktien (7,50 sFr.) kann diese geltend gemacht werden.

Kennzahlen: Umsatz 5411933 (-0,6%), Cash-flow 403896 sFr. (+3%), Reingewinn 258837 sFr. (+4,8%), Verschuldungsgrad 42,2%, Deckungsgrad Anlagevermögen 73,5%.

Das Aktienkapital ist eingeteilt in 10200 Pr.-Aktien von je 100 sFr. und 4000 Stammaktien von je 50 sFr. Nominalwert.

Die Kurse notieren z.Z. 550 sFr. G für die Stamm- und 675 sFr. G für die Prioritätsaktien.

Kriensereggbahn AG

Als Tochtergesellschaft der Pilatusbahn konnte die Bahn von der Frequenzsteigerung profitieren. Gegenüber dem bescheidenen Resultat des Vorjahres hielt sie sich jedoch in Grenzen (+4%).

Das Aktienkapital ist eingeteilt in 2500 Titel von je 500 sFr. Nominalwert, wovon 60% von der Pilatusbahn gehalten werden. Die Dividende beträgt wie im Vorjahr 12%.

Kennzahlen: Umsatz 2874505 sFr. (+4,6%), Cash-flow 280945 (-2,0%), Reingewinn 177983 sFr. (+0,1%), Verschuldungsgrad 46,5%, Deckungsgrad Anlagevermögen 128,4%.

Der Kurs beträgt z.Z. 2300 sFr. Geld.

Regierung beantragt dem Grossen Rat 28 Mio sFr. für Bahnen

Rund 28 Mio sFr. soll der Grosse Rat in der Mai-Session für Eisenbahnzwecke bewilligen. So sollen die Emmental-Burgdorf-Thun-Bahn (EBT) 11,137 Mio sFr., die Gürbetal-Bern-Schwarzenburg-Bahn (GBS) 4,635 Mio sFr., die Bern-Neuenburg-Bahn (BN) 3,495 Mio sFr. und die Vereinigten Huttwil-Bahnen (VHB) und 8,656 Mio sFr. Staatsgelder erhalten.

Die vom Grosse Rat bereits im August 1986 bewilligten 2,824 Mio sFr. an die Simmentalbahn (SEZ) werden, falls das Parlament zustimmt, für andere Zwecke als ursprünglich geplant eingesetzt. Die Fahrplanänderungen der SBB auf Frühling 1987 haben nämlich bei der SEZ eine Anpassung der Zugsläufe nötig gemacht. Deshalb wird der Ausbau der Station Därstetten dringender als der ursprünglich geplante Bahnhofsusbau von Oberwil. (spk)

Sportbahnen AG, St. Stephan

Auch wenn der Dezember keine Einnahmen brachte, ist das Geschäftsjahr 1987 in Bezug auf Frequenzen, Umsatz und Ertrag ein sehr erfolgreiches Jahr. Das gute Ergebnis erlaubte auch wiederum, die betriebsnotwendigen Abschreibungen voll vorzunehmen. Aufgrund der Ertragskraft konnte ein Aktienpaket der Gondelbahn Zweisimmen-Rinderberg AG aus der Kapitalerhöhung von 1987 übernommen werden. Der Reingewinn wird mit einem Verlustvortrag verrechnet, so daß dieser noch mit 42 774 sFr. zu Buche steht.

Kennzahlen: Umsatz 1 160 123 sFr. (+0,3%), Cash-flow 489 555 sFr. (-0,2%), Reingewinn 40 328 sFr. (+6,7%), Aktienkapital 1,55 Mio sFr., Verschuldungsgrad 59,7%, Deckungsgrad Anlagevermögen 43,4%.

Dividende: Coupons Nr. 1-8 berechtigen zu Tagesfreikarten oder Retourfahrten. Es werden jedoch mindestens 10 Coupons benötigt.

Der Kurs beträgt zur Zeit für eine Aktie von nominell 100 sFr. 90 sFr.

Stand und Aussichten der Appenzeller Bahnen

Trotz ungünstiger Witterungsverhältnisse, die die Reiselust dämpften, verzeichneten fast alle Bahnen steigende

Frequenzen. So registrierten die Appenzeller Bahnen nebst einer Steigerung des Personenverkehrs als einzige auch eine erhebliche Ausweitung des Güterverkehrs. Bei der Trogenerbahn betrug das Wachstum im Personenverkehr 10%, ähnlich wie bei der Bodensee-Toggenburgbahn, die sich dank ihrer vielen Berufspendler gegenüber Wetterlaunen als resistent erweist. Schlechte Zahlen weist man dagegen bei den reinen Ausflugsbahnen wie der Säntis-Schwebbahn aus, die auch die durch die Vergünstigungen mit dem Halbtaxabo verursachten Ertragsausfälle spürte. (spk)

Einstufung von PS-Scheinen in der Schweiz: Wichtig für Anleger

Bundesgericht zur Kapitalherabsetzung der Alusuisse

PS-Inhaber werden nicht gefragt

Werden im Rahmen einer Kapitalherabsetzung Namens- und Inhaberaktien im gleichen Verhältnis betroffen wie Partizipationsscheine, so ist die Zustimmung der PS-Inhaber zu diesem Schritt nicht erforderlich. Dies bestätigt das Bundesgericht in seinem veröffentlichten Urteil über die umstrittene Kapitalherabsetzung bei der Alusuisse.

Die Schweizerische Aluminium AG (Alusuisse) hatte an ihrer ordentlichen Generalversammlung am 22. April 1987 be-

schlossen, die Aktien und Partizipationsscheine auf die Hälfte ihres Nennwertes herabzusetzen. Durch diese Kapitalherabsetzung hatte das damals in den roten Zahlen stehende Unternehmen beabsichtigt, die durch Verluste entstandene Unterbilanz zu beseitigen.

Widerstand

Das Eidg. Handelsregister verweigerte tags darauf jedoch die Eintragung des Gesellschaftsbeschlusses, weil die Herabsetzung des Partizipationskapitals einen Beschluß der Gemeinschaft der Partizipanten voraussetze. Diese Frage hat die I. Zivilabteilung des Bundesgerichts jedoch anders beurteilt. Das redigierte Urteil ist nun veröffentlicht worden.

In rechtlicher Hinsicht gilt der Partizipationsschein (PS) als Sonderart des Genußscheins und untersteht dessen Bestimmungen in den Artikeln 657f des Obligationenrechts (OR). Bei der Frage der Berechtigung der Genußscheinberechtigten verweist Artikel 657 Absatz 5 OR auf die Bestimmungen der Gläubigergemeinschaft bei den Anleiheobligationen. Diese Verweisung führt in der Praxis jedoch zu Schwierigkeiten. Anleiheobligationen und Genußscheine unterscheiden sich nämlich wesentlich. Bei der Anleihe verbrieft ein Wertpapier eine fest verzinsliche Nominalschuld, die ihrerseits einen Teilbetrag der gesamten Anleihe substanz beträgt.

Wir sind Käufer von folgenden Nebenwerten – sowohl von Einzelstücken als auch von größeren Positionen – zu folgenden Preisen:

Bielensee-Schiffahrtsgesellschaft, Prior	520,- sFr.
Stamm	300,- sFr.
Brienzi-Rothorn-Unternehmung AG, Stamm	180,- sFr.
Prior B	140,- sFr.
Prior C	220,- sFr.
Gurtenbahn AG, Bern	2000,- sFr.
LSB Grindelwald-Pfingstegg	240,- sFr.
Niesenbahn Stamm	500,- sFr.
Seilbahn Mürren-Allmendhubel AG	300,- sFr.
Forchbahn AG, Zürich	500,- sFr.
Marzilibahn AG, Bern Namenaktien	1000,- sFr.
Inhaberaktien	700,- sFr.
Bergbahn Lauterbrunnen-Mürren AG	400,- sFr.
Skilifte und Sesselbahnen Schwarzsee AG	250,- sFr.
Standseilbahn Zermatt-Sunnegga AG	500,- sFr.
Rigibahn-Gesellschaft, Prior	120,- sFr.
Stanserhornbahn-Ges., Aktien C	500,- sFr.
Regionalverkehr Bern-Solothurn (alle Kategorien)	50,- sFr.

Sofortige Bezahlung nach Erhalt der Stücke.

Repräsentanz für die Schweiz:

Ruprecht & Cie

Bim Hasel 9 · CH-3052 Zollikofen · Telefon (031) 576228

HELLWIG
WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Der Genußberechtigte seinerseits hat nur Anspruch auf einen Anteil am Gewinn und am Liquidationsergebnis. Er ist wie ein Aktionär am Gewinn und an der Substanz der Gesellschaft beteiligt, ohne indes über das Stimmrecht des Aktionärs zu verfügen. Aufgrund der Verschiedenartigkeit von Anleihe und Partizipation wird allerdings die Beschlußkompetenz der Gesellschaft der Genußberechtigten unklar.

Unklare Gesetzeslage

Eine uneingeschränkte Übertragung der Bestimmungen über die Gläubiger der Anleiheobligationen auf die Genußscheine würde nach Ansicht des Bundesgerichts bedeuten, daß die Genußrechte bei der Aktiengesellschaft ohne Zustimmung der Genußberechtigten nicht angetastet werden dürften. Das Bundesgericht kommt nun zum Schluß, daß der Artikel 657 Absatz 5 OR dann nicht zur Anwendung kommt und die Genußberechtigten – konkret die PS-Inhaber – nicht angerufen werden müssen, wenn sich ein Gesellschaftsbeschluß auf sie nicht auswirkt. Dies traf denn auch im Fall der Alusuisse zu.

PS nicht betroffen

Bei der Herabsetzung des Grundkapitals im Falle einer Unterbilanz würden keine Mittel zur Kapitalrückzahlung freigegeben, eine Verminderung des Gesellschaftsvermögens finde nicht statt, heißt es im Urteil des Bundesgerichts. Vor und nach der Kapitalherabsetzung seien die PS-Inhaber an der gleichen Vermögensmasse beteiligt.

Sofern die Partizipationsscheine im gleichen Verhältnis herabgesetzt werden wie die übrigen Beteiligungspapiere (Inhaber- und Namenaktien), bleibt die Beteiligung der PS-Inhaber gleich. Ihre Rechtstellung wird durch die Kapitalherabsetzung nicht beeinträchtigt. Eine Zustimmung der PS-Gemeinschaft sei deshalb auch nicht erforderlich, schreibt die I. Zivilabteilung des Bundesgerichts.

(spk)

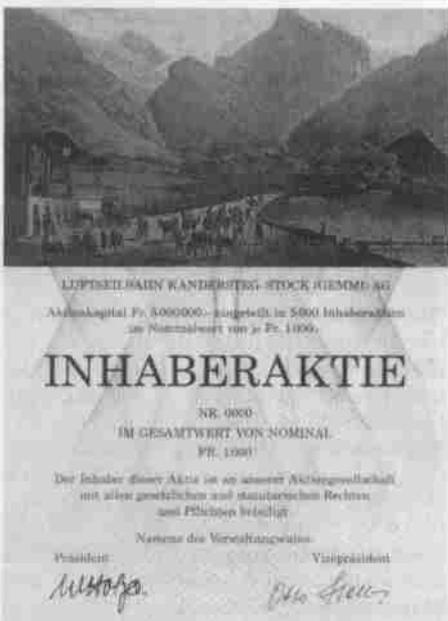
Silvretta-Piz Nair Skilift AG

Die Jubiläums-Generalversammlung wurde am 29. März 1988 im Hotel Silvretta in St. Moritz abgehalten. Zu diesem Anlaß wurde eine Broschüre „50 Jahre Skilift Silvretta-Randolins“ ausgegeben. Um es vorwegzunehmen: Auch für das Geschäftsjahr 1986/87 wird auf eine Dividendenzahlung verzichtet. Schlechte Schneeverhältnisse bewirkten Frequenzzinbußen von 6,3%.

Kennzahlen: Umsatz 675419 sFr. (-2,1%), Cash-flow 148153 sFr. (+14,9%), Reingewinn 103 sFr. (-86,7%), Aktienkapital 554750 sFr., Verschuldungsgrad 42,2%, Deckungsgrad Anlagevermögen 56,5%.

Luftseilbahn Kandersteg-Stock (Gemmi) AG

Wie die Gesellschaft mitteilt, wird die Zeichnungsfrist für die Kapitalerhöhung von 4694000 sFr. (Ausgabe 4694 Aktien à 1000 sFr.) bis zum 30. Juni 1988 verlängert. Die Überweisung hat neu zu erfolgen: 50% auf den 30. September 1988, 50% auf den 31. März 1989.



Der Verwaltungsrat wird den bisherigen Aktionären an der Generalversammlung 1988 vorschlagen, die alten Aktien wie folgt gegen neue Aktien umzutauschen: 8 bisherige Aktien zu je 100 sFr. nominal werden gegen eine neue Aktie von 1000 sFr. nominal umgetauscht; hierfür ist die eidg. Emmissionsabgabe von 3% auf das Disagio von 200 sFr. = 6 sFr. zu entrichten. Der Eintausch erfolgt nach der vollständigen Überweisung, d.h. ab 1. April 1989.

Sportbahnen AG, Oberwald

Auch für das Jahr 1987 reichte der Gewinn nicht aus, um betriebswirtschaftliche Abschreibungen vornehmen zu können. Die Gesellschaft ist auf die Jugendlager der Schulen aus dem Einzugsbereich angewiesen. Hinzu kommt, daß infolge des schlechten Wetters die Sesselbahn sehr oft eingestellt werden mußte. Das Aktienkapital ist mit 3500000 sFr. verhältnismäßig hoch; es ist eingeteilt in Aktien mit 500 sFr. Nominalwert.

Kennzahlen: Umsatz 491921 sFr. (+7,7%), Cash-flow 75432 sFr. (+2%), Reingewinn 0, Verschuldungsgrad 32,7%, Deckungsgrad Anlagevermögen 75,6%.

Der Börsenkurs liegt derzeit bei 125 sFr. G/175 sFr. B.

Außerbörslicher Handel von nicht kotierten Schweizer Aktien

Marktbericht des Schweizerischen Bankvereins für April 1988

Bahnen

Bei weiterhin bescheidenem Volumen verzeichneten die Bahnwerte durchweg gehaltene Kurse. Zu den aktiveren Aktien gehörten diejenigen der LSB Celerina-Salver (4100) sowie diejenigen der Aroser Verkehrsbetriebe N (450). Schwächer tendierten die Namen LSB Surlej-Silvaplana (1600 Brief ohne), aber auch die Inhaber Hoch Ybrg gerieten unter Abgabedruck (46). Der Grund wird im Einnahmerückgang dieses Winters zu suchen sein.

Banken

Die Bankwerte tendierten gehalten. Das Umsatzvolumen war mäßig. Die verschiedenen Anrechtsabgänge wurden problemlos verkraftet. Die Anrechte der Bank in Menziken wurden zu 100,- sFr., die der Bank in Kriegstetten zu 45,- sFr. und die der Spar- und Leihkasse Thun zu 50,- sFr. gehandelt. Weiterhin im Aufwind befindet sich die Inhaberaktie der Bank in Reinach (1800).

Industrie

Die Tendenz war gehalten. Das Abschlußvolumen hielt sich in Grenzen. Grundlos schwächer tendierten Namen Sarna (5800) sowie Namen Rapid (2125) während sich die PS Von Moos (340-360) sowie die Inhaber Orell Füssli Werbe AG (925) eindeutig im Aufwind befinden. Im Bereich der Kapitalmarkttransaktionen warten die Papierfabrik Perlen mit einer Kapitalerhöhung 1:5 auf. Der Anrechtshandel für den Schweizerischen Bankverein führt der Sitz Bern durch.

Zu den am aktivsten gehandelten Titeln gehörten die Namenaktien Hotel Dolder (9600), die Namen Wasserwerke (1850), die Namen Perlen (2150) sowie die Namen Huber und Suhner (550-625).

Kurhausgesellschaft Interlaken AG

Das Geschäftsjahr 1987 schloß gegenüber einem budgetierten Verlust von 209500 sFr. mit Gewinn von 353000 sFr. ab, der auf neue Rechnung vorgetragen wird. In beiden Zahlen sind jedoch die Abschreibungen nicht enthalten. Die Gesellschaft, die Anfang 1987 mit erheblichen Liquiditätsproblemen zu kämpfen hatte, ist heute in der Lage, ihren Verpflichtungen nachzukommen, ohne die Kontokorrentkredite voll auszuschöpfen. Kennzahlen: Umsatz 3212742 sFr. (+11,3%), Cash flow 352920 sFr. (1986: Cash loss 363176 sFr.).

Aktien dieser Gesellschaft werden in unserem Markt hier und da angeboten, wobei auch sehr alte Stücke aus der Mitte des letzten Jahrhunderts vorkommen.

Eine interessante Anlage:

Biodor Holding stellt sich vor

Die auf dem Gebiet der Produktion und des Vertriebes hochwertiger Biochemikalien weltweit tätige Biodor Holding AG, Läuflingen/BL, hat ihr Unternehmensmodell der Öffentlichkeit vorgestellt: Jungen Wissenschaftlern, die im Bereich der Biochemie/Biotechnologie mit eigenen Ideen und Entwicklungen aufwarten, wird die Möglichkeit geboten, eine eigene Firma mit eigener Beteiligung aufzubauen.

Wie Montag vor der Presse in Basel und Zürich bekanntgegeben wurde, erwartet das Unternehmen für 1988 einen Umsatz von 30 Mio sFr. Zur Zeit gehören der im November 1987 gegründeten Holding acht Tochtergesellschaften an. Sie produzieren insgesamt rund dreitausend verschiedene Biochemikalien. Abnehmer sind Chemieunternehmen und Forschungsinstitute. Weitere Übernahmen und Neugründungen sind vorgesehen, wurde erklärt. Die Biodor Holding AG hat sich zum Ziel gesetzt, auf ihrem Gebiet in den 90er Jahren die weltweit führende Unternehmung zu werden. In ihren Tätigkeitsbereichen seien die Firmen heute schon weltweit führend.

Das Aktienkapital soll von derzeit 20 auf 35 Mio sFr. erhöht werden. Dabei will das Unternehmen einem erweiterten Aktionärskreis eine Privatplazierung von 25000 Inhaberaktien mit einem Nennwert von 200 sFr. anbieten. In Form von Zertifikaten wird ein Paketangebot von mindestens 250000 sFr. unterbreitet. Vor der Publikumsöffnung in den früher 90er Jahren ist eine zweite Privatplazierung in demselben Ausmaß vorgesehen.

(spk)

Stanserhornbahn-Gesellschaft

Im Zentrum der Zentralschweiz, an der europäischen Nord-Süd-Verbindung, nahe der Stadt Luzern und der berühmten Kurorte am Vierwaldstättersee gelegen, betreibt die Gesellschaft eine Oldtimer-Standseilbahn und eine hochmoderne Luftseilbahn.

Auch der 95. Geschäftsbericht verspricht wieder einiges. Als typische Schönwetterbahn konnte der Umsatz für das Jahr 1987 gesteigert werden, obwohl der Sommer alles andere als Sonnenschein hervorbrachte. Die Frequenz stieg um 3%. Angesichts der guten Ertragslage und der erheblichen liquiden Mittel prüft nun der Verwaltungsrat, wie die Aktionäre vorteilhaft und längerfristig am Unternehmenserfolg teilhaben können. Das Grundkapital ist im Verhält-



nis zum Umsatz und zum Ertrag sehr hoch. Es stellt sich die Frage, ob der Nominalwert der Aktien von bisher 500 sFr. durch eine Teilrückzahlung reduziert werden soll, damit in späteren Jahren ein vernünftige Dividende ausgerichtet werden kann. Der Reingewinn wird für Zuweisungen an Reserven sowie für außerordentliche Abschreibungen verwendet.

Die wirtschaftlichen Aussichten sind hervorragend. An der Börse ist das Papier stark vernachlässigt, denn der momentane Kurs liegt bei nur 450 sFr. Geld (notabene bei 500 sFr. Nominalwert).

Kennzahlen: Umsatz 1098837 sFr. (+4,8%), Cash-flow 400292 sFr. (+5,2%), Reingewinn 283291 sFr. (+3,8%), Verschuldungsgrad 13,7%, Deckungsgrad Anlagevermögen 267%. Das Aktienkapital ist eingeteilt in 2000 Stammaktien „A“ von 10 sFr. und 5460 Stammaktien C von 500 sFr. Nennwert. Coupons Nr. 14 einer Stammaktie C berechtigt zum Bezug eines Billetes für eine Retourfahrt.

Seruminstitut trotz Währungsturbulenzen

Das Schweizerische Serum- und Impfinstitut, Bern, hatte 1987 auf den von der Dollar-Entwicklung abhängigen Verkäufen eine währungsbedingte Einbuße von 17,3% hinzunehmen. Die günstige Umsatzentwicklung im zweiten Semester bewirkte jedoch trotzdem noch einen Umsatzzuwachs von 2,4%. Dank der Verbesserung des Produkte-Mix durch Verschiebung zugunsten der marga-mäßig wesentlich interessanteren Bakterien- und Virusimpfstoffe und zulasten der Plasmaderivate wird der Bruttogewinn um 7,4% höher ausgewiesen.

Eine nähere Analyse der Erfolgsrechnung, die wie üblich aus zwei Posten besteht, erübrigt sich. Immerhin werden im Kommentar die vorgenommenen Abschreibungen von 5,2 (3,7) Mio sFr. erwähnt. Die gesunde Ertragskraft kommt vor allem in der Bilanz zum Ausdruck, indem Ende 1987 trotz erheblicher Neuinvestitionen der letzten Jahre das gesamte Anlagevermögen mit einem Gebäudeversicherungswert von 63,4 Mio sFr. vollständig abgeschrieben ist. Für die Maschinen und Einrichtungen wird der Versicherungswert nicht angegeben. Weil nicht nur die Rechnungsab- legung, sondern auch das Cash-Manage-

ment nach sehr konservativen Grundsätzen erfolgt, hinterließ der Börsencrash in der Serum-Bilanz keine Spuren.

Für die künftige Entwicklung ist von Bedeutung, daß drei Forschungsprojekte einen Stand erreicht haben, welcher erhoffen läßt, daß das eine oder andere zu einem neuen Produkt fertigentwickelt werden kann (Spitalinfektionen, gentechnologische Konstruktion eines Cholera-Impfstammes, Malaria-Impfstoff). Am Wettlauf um die Entwicklung eines Aids-Impfstoffes ist das Seruminstitut dagegen nicht beteiligt. Die Einführung eines gentechnologisch hergestellten Hepatitis-B-Impfstoffes ist in Griffweite (japanisches Lizenzpräparat).

Die Dividende bleibt auf unverändert 120 sFr. Die Attraktivität der streng vinkulierten Serum-Aktien liegt in den regelmäßigen Bezugsrechten zu aktionärsfreundlichen Bedingungen, wobei die Gesellschaft 1987 trotz des damals hohen Kursniveaus die neuen Aktien mit einer Neugeldverzinsung von 4% ausstattete. Auch der Versuchung, PS zu überhöhten Kursen auszugeben, konnte die Geschäftsleitung widerstehen. Zum außerbörslichen Kurs von 6750 sFr. beträgt die Rendite 1,7%. (FuW)

Schmalspurbahnen gratulieren der Brünigbahn

Auf der Brüniglinie der SBB kommt es im Mai zu einer besonderen Gratulationsrunde für die 100jährige Bahn: die drei Schmalspurbahnen Montreux-Oberland-Bahn (MOB), Berner Oberland-Bahn (BOB) und Luzern-Stans-Engelbergbahn (LSE) stellen einen ganzen Monat lang Wagen für eine Zugskomposition zur Verfügung. Sie verkehrt nach normalem Fahrplan.

Die Brünigbahn ist die einzige Schmalspurlinie der SBB. Das Jubiläum darf sie aber dennoch mit großem Aufwand und vielen Aktionen feiern. Ein Höhepunkt, vor allem für Eisenbahnfreunde, ist dabei die Sonderformation der Schmalspurbahnen. Sie wird gezogen von einer der zwei neuen im Verkehr stehenden Lokomotiven HGe 4/4 II. Ihr folgen der crèmeblaue Salon- und Barwagen der MOB, der modernste rot-weiße 2.-Klass-Wagen der LSE und zwei beige-braune Wagen der BOB. Der bunte Zug wird nach normalem Fahrplan je zweimal von Interlaken nach Luzern und zurück fahren.

Wie die SBB auf einer Pressefahrt über den Brünig ausführten, sehen sie diese Schmalspur-Gratulationstour auch als Vorgeschmack auf einen durchgehenden „Golden Pass“ zwischen Luzern und Montreux. Ebenfalls im Mai und im Juni werden für die Brünigstrecke Tagesfahrten zu Preisen wie vor hundert Jahren (fünf Franken) verkauft. Seit diesem Monat genießen Schulklassen ferner für ihre Schulreisen mit der Brünigbahn einen Spezialrabatt von 20 Prozent. (spk)

alt Bundesrat Dr. h.c. Ludwig von Moos:

Geschichtliches über das Eisenbahnwesen im Kanton Obwalden

Erstmals haben wir die große Ehre, das Werk eines schweizerischen Bundesrates in unserem HP-Magazin veröffentlichen zu dürfen.

Anlässlich ihres einhundertjährigen Bestehens hat die Obwaldner Kantonalbank (sie wurde 1886 ins Leben gerufen und hat ihren Sitz im Kantonshauptort Sarnen) ihre Bankgeschichte herausgegeben, verfaßt von Herrn alt Bundesrat Dr. h.c. Ludwig von Moos, der von 1954 bis 1959 das Amt des Präsidenten des Bankrates dieser Kantonalbank bekleidete.

Aufbruch zum Schienenverkehr

Mit den Bemühungen in verschiedenen Regionen der Schweiz zur Schaffung eines Netzes für den Schienenverkehr regten sich auch in der Urschweiz und in Obwalden Gedanken und Pläne zum Eisenbahnbau. Vorerst interessierte man sich, obwohl der Kanton nicht an der projektierten Linie lag, um die kühnen Pläne und die Vorbereitungen für den Bau einer Gotthardbahn, einer europäischen Schienenverbindung durch die Alpen. Der Kanton beteiligte sich an den Gründungsverhandlungen; er war schon an der Gotthardkonferenz vom 19. August 1853 in Luzern vertreten. Die Landsgemeinde vom 24. April 1870 übernahm das heranreifende Unternehmen nebst anderem in der Erwägung, „daß Letzteres auch für Obwalden mit Rücksicht auf Landwirtschaft, Handel und Industrie entschieden als ein sehr wünschenswertes, seinen volkswirtschaftlichen Interessen günstigstes und vorteilhaftes zu betrachten ist“, die Verpflichtung zur Zahlung von 40000 Franken als Aktien zweiten Ranges. Als das Bahnunternehmen 1875 in Schwierigkeiten geriet und auf internationale Verhandlungen und Vermittlung des Bundesrates eine Nachleistung erforderlich wurde, bewilligte die Landsgemeinde 1878 einen weiteren Kredit von 10000 Franken. Obwalden leistete schließlich an den Bau der Gotthardbahn – die Kosten stiegen zuletzt auf 227 Millionen Franken – in mehreren Raten gesamthaft 45000 Franken. Am 1. Juni 1882 nahm die Bahn den Betrieb auf.

Die Brünigbahn durchzieht das Tal

Unmittelbarer berührt wurde Obwalden von den Plänen zur Erstellung einer Bahnlinie über den Brünig. Der Gedanke scheint erstmals 1850, ungefähr zur gleichen Zeit, in Plänen der Ingenieure Denz-

ler und Schmid sowie in einer Schrift des in sardinischen Diensten stehenden Tessiners Juvenal Vegezzi-Ruscalla (1799–1885) aufgetaucht zu sein. Bemerkenswert ist ein Vorschlag, den 1853 der damals in Aarau lebende norddeutsche Topograph Ernst Heinrich Michaelis (1794–1873) dem Kanton Obwalden unterbreitete. Er hatte lange und eingehende trigonometrische Aufnahmen im Gelände gemacht und entwarf „im Einverständnis mit der hohen Berner Regierung“ und nicht ohne Seitenblick auf die gegenläufigen „merkantilischen Interessen Ba-



alt Bundesrat Dr. h.c. Ludwig von Moos:

sels“ den Plan einer Eisenbahnlinie von Luzern über den Brünig, die Grimsel und den Greispas nach Italien, mit einem Tunnel durch den Brünig, einer Linie, „welche den Kanton Unterwalden in seiner größten Länge durchlaufend, ihn ebensowohl mit Italien als mit Deutschland in engeren Verkehr brächte“. Das könnte „einen der lebhaftesten Verkehrswege abgeben“, den Fremden- und Güter-Durchpaß sowie den Absatz der „beiden Hauptprodukte des Kantons, Holz und Hornvieh“, fördern. Die Entschlüsse der Obwaldner Regierung könnten einen sehr wirksamen Ausschlag zugunsten der Sache herbeiführen. Allein die Obwaldner Politiker ließen sich nicht begeistern. Zwar kreisten auch in Bern die Pläne damals um eine Grimselbahn, mit einer Abzweigung nach Luzern. Sie traten aber in den Sechzigerjahren gegenüber dem Gotthardprojekt zurück, dem nun sogar der maßgebende Berner Eisenbahnpolitiker alt Bundesrat Jakob Stämpfli seinen Segen gab. Eine Volksversammlung vom 20. Juli 1869 in Interlaken redete einer Normalspurbahn vom Berner Oberland nach Luzern das Wort. Ein für Brünig entworfenes Projekt des Bündner Ingenieurs

Oberst Richard La Nicca (1794–1883), der sich vor allem vergeblich für eine Lukmanierbahn verwendet hatte, sah am Brünig ebenfalls eine Normalspur, mit einem Scheiteltunnel auf 900 m Höhe, ohne die Schleife über Meiringen vor. Da und dort, besonders in Brienz, gab es Widerstand. Der ursprünglich aus Rußland stammende Ingenieur Leopold Blotnitzki (1817–1878) schlug dann den Umweg über Meiringen, aber immer noch mit einem Scheiteltunnel am Brünig, mit einer Maximalsteigung von 50 Promille auf der Bergstrecke von Meiringen bis Diechtersmatt vor, die Linie nach Sarnen, dann eventuell über Kerns oder Alpnach und Rotzloch nach Stansstad führend. Diese Pläne waren noch nicht ausgereift, die Zuständigkeit, ihre Ausführung zu bewilligen, lag noch bei den Kantonen, und die Überzeugung, mit einem Bahnbau Vorteile zu erreichen, war auch in Obwalden noch nicht fest begründet, als bereits am 28. Dezember 1870 der Grosse Rat des Kantons Bern dem Gründungskomitee eine erste Konzession, reichend bis zur Kantonsgrenze auf dem Brünig, erteilte. In Brienz, vorgesehener Ausgangspunkt der Bahn, im Anschluß an die Schifffahrt, war man wenig glücklich; die Opposition kam dort aus den Reihen der Kutscher und Wirte. Das auch in Obwalden eingereichte Konzessionsgesuch überwies der Kantonsrat am 10. Juni 1872 dem Regierungsrat mit Zuzug weiterer Berater zur Antragsstellung, immerhin mit dem formellen Auftrag, es „sei dem Initiativkomité zu insinuieren, daß jedenfalls auch eine durch Kerns führende Linie studiert und vermessen werde“. In der Sitzung vom 8. Oktober 1872 besprach der Kantonsrat eingehend den Konzessionsentwurf, mit Einschluß einiger vom Gründungskomitee am 2. Oktober eingereichter Modifikationsvorschläge. Am 20. Oktober 1872 lag die Konzession der ausserordentlichen Landsgemeinde in Sarnen vor, die zugleich ein Mitglied in den schweizerischen Ständerat zu wählen hatte. Ein heiterer, sonniger Herbsttag war ihr beschieden, die ersten Blätter fielen von den Bäumen, als man rasch zur Abwicklung der beiden Traktanden schritt. Nach einiger Diskussion, bestritten von den Regierungsräten, wurde Ständerat Nikolaus Hermann als solcher nicht mehr bestätigt, sondern ihm mit Zweidrittelmehrheit Zivilgerichtspräsident Nationalrat Theodor Wirz vorgezogen. Das zweite Geschäft gab weniger zu reden. Landammann Franz Wirz und Landstatthalter Nikolaus Durrer empfahlen Annahme der Brünigbahnkonzession, und diesem Antrag entsprach das Landvolk „fast einstimmig“, wie es in einem zeitgenössischen Bericht heißt. Nach Artikel 1 der Konzession wurde zu gründenden

Gesellschaft „die Ermächtigung zum Bau und Betrieb einer Eisenbahn erteilt, welche von der bernischen Kantons-Grenze auf dem Brünig bis zum Flecken Sarnen und von da entweder über Kerns, oder dann gegen Alpnacht (rechts Ufer des See's, mit Abzweigung nach Alpnacht-Stad) bis an die Kantons-Grenze von Nidwalden führt“. Wenige Wochen später dekretierte ein Bundes-

den vom Fremdenverkehr herrührenden großen Verdienst verlieren.“ Mit einer bloßen Touristenbahn werde Obwalden nie zu einem geordneten Anschluß an größere Bahnen gelangen. Obwalden erhob in der Tat Widerspruch, gab aber nach weiteren Verhandlungen nach, und schon am 30. Juni 1880 bewilligte die Bundesversammlung die Änderung der früheren Konzession und übertrug sie schließlich am 13. Dezember 1886 auf die Jura-Bern-Luzern-Bahn. Schon vor diesem Datum war das erste Baulos in Angriff genommen worden. Der Grosse Rat des Kantons Bern bewilligte eine Subvention von 475 000 Franken. Am 13. Juni 1888 erfolgte in Meiringen und Sarnen die festliche Eröffnung der Bahnstrecke Brienz-Alpnachtstad, und Donnerstag, den 14. Juni 1888, nahm die Bahn den fahrplanmäßigen Betrieb auf. „So haben wir Obwalden eine Bahn gebaut, die es gar nichts kostet, und bitten noch um Entschuldigung, daß wir sie haben bauen dürfen“, bemerkte maltös Jurabahn-direktor Eduard Marti (1829–1896) am Bankett vom 13. Juni im „Obwaldnerhof“ in Sarnen. Die Arbeiten für den Bau der Strecke von Alpnachtstad nach Luzern wurden sofort weitergeführt, durch den Lopper ein 1186 m langer Tunnel geschlagen und der Betrieb bis nach Luzern am 1. Juni 1889 aufgenommen. Der Bahnbetrieb auf der Strecke Brienz-Interlaken wurde erst am 23. August 1916 eröffnet. Rückblickend darf festgestellt werden, daß die anfänglich in Obwalden gegen den Bau und Betrieb der Brünigbahn gehegten Bedenken sich nicht bestätigt haben, daß im Gegenteil das Unternehmen, vor allem auch deswegen, weil es zum Netz der Bundesbahnen gehört, sich für die Fremdenverkehrs- und übrigen wirtschaftlichen Interessen des Kantons günstig ausgewirkt hat.

Obwaldner Regierung in ihrem Amtsbericht 1908/1910: „Das Endergebnis dieser vielen und zum Teil großangelegten Eisenbahnprojekte dürfte schließlich doch nur ein bescheidenes Bähnchen auf Gerschnialp sein.“ Das bescheidene Bähnchen hat inzwischen Geschwister erhalten und trotz zeitweiliger Rückschläge seine Leistungsfähigkeit unter Beweis gestellt.

Bis zu einer Botschaft des Bundesrates vom 27. Mai 1913 an die Bundesversammlung brachte es ein anderes Bahnprojekt, jenes einer Schmalspurbahn von Hergiswil nach Beckenried mit einer Seitenlinie über Kerns nach Sarnen. Auch hier spielte ein Wettbewerb mit. Zuerst lag dem Bund ein Konzessionsgesuch von Alpnachtstad nach Altdorf vor, das 1911 wegen des trotz wiederholt verlängerter Frist nicht erbrachten Finanzausweises dahinfiel. Ohne Verzug suchte hierauf ein dreiköpfiges Initiativkomitee, dem aus Obwalden Kantonalbankdirektor Paul von Moos angehörte, um die Konzession für die erwähnten Schmalspurlinien Hergiswil-Beckenried und gleichzeitig Stans-Kerns-Sarnen nach. Die Obwaldner Regierung sprach sich in wiederholten Vernehmlassungen dazu positiv aus und hielt auch in ihrer dritten Stellungnahme vom 22. April 1912 namentlich an einer Bahnlinie Stans-Sarnen fest, um Kerns einen Bahnanschluß zu verschaffen. Ein zweites Initiativkomitee – ihm gehörte Pilatusbahndirektor Walter Winkler an – postulierte im Gegensatz dazu ebenfalls 1911 die Konzessionierung einer Bahnlinie von Alpnachtstad über Rotzloch nach Stans. Nach erfolglosen Verhandlungen lehnte der Bundesrat 1913 dieses letztere Gesuch ab und schloß sich dem Projekt Hergis-



gesetz vom 23. Christmonat 1872 in Artikel 1, „die Erteilung derartiger Konzessionen“ sei „von jetzt an Sache des Bundes“. Geändert wurde nicht nur die Zuständigkeit. Auch die Projekte erfuhren wiederholt Modifikationen; insbesondere wurde aus der früher geplanten, auf internationale Verbindungen ausgerichteten Normalspurlinie eine auf eine Schmalspur von 1 m Breite reduzierte Bahn nach Projekt des Ingenieurbureaus Ott & Zschokke, Bern und Aarau, ohne Basis- oder Scheiteltunnel, mit Zahnrad auf der Bergstrecke; eine bloße Touristenbahn, befürchtete man jetzt in Obwalden. Es zirkulierten Unterschriftenbogen, mit Unterzeichnern aus Alpnach, Giswil und 359 aus Lungern; in einem war sogar von einer „Schwindelbahn“ die Rede. Der Gemeinderat von Lungern wandte sich am 24. Mai 1880 besorgt an den Regierungsrat: „Eine solche Bahn aber wird vom Obwaldner Volk und speziell von Lungern nicht gewünscht, indem die Interessen von Obwalden dadurch hart mitgenommen werden. Abgesehen davon, daß eine sehr bedeutende Strecke des besten Landes und Waldes durch den Bau des Bahnkörpers der Kultur entzogen wird, so muß notwendig ein ganz bedeutender Kapitalverlust auf kleine und größere Wirtschaften und Geschäften erfolgen und würde Obwalden

Weitere Bahnprojekte

Andere Bahnprojekte blieben in einem frühen Stadium stecken und dürften heute nicht mehr das gleiche Interesse wecken wie dazumal. Studiengesellschaften in Engelberg (Eduard Cattani Sohn und Konsorten) und Meiringen (Isler und Zumbrunnen) bewarben sich 1907 um Konzessionen, erstere für eine Zahnradbahn Engelberg-Gerschnialp-Trübsee und dann ausgedehnt auf eine Linie Engelberg-Meiringen, letztere für eine Zahnradbahn Meiringen-Engelberg mit zusätzlicher Linie bis Trübsee-Titlis, beide Projekte mit Varianten. Ingenieur R. Rychener in Engelberg beschränkte sich, nach einem ersten Vorstoß 1908, auf das Projekt einer Drahtseilbahn nach Gerschni, erhielt dafür die Unterstützung der Gemeinde und 1912 seitens der Bundesversammlung die Konzession. Im Blick auf die mehrfachen, sich zuerst konkurrenzierenden Bahnkonzessions-Bemühungen schrieb die



15. Öffentliche Internationale Auktion Historischer Wertpapiere

am 11. Juni 1988 im Hotel DELTA,
chaussée de Charleroi 17,
B-1060 Bruxelles

PROGRAMM

9.00 bis 10.15 Uhr Besichtigung der Lose
10.15 bis 13.00 Uhr I. Teil der Auktion
13.00 bis 14.15 Uhr Gemeinsames Mittagessen
14.15 bis 16.30 Uhr II. Teil der Auktion
16.30 bis 18.00 Uhr Tauschbörse

Die Teilnahme am Diner kostet 750 bfrs.

Kataloge, Reservierungen und Auskünfte beim
Veranstalter

ACCOUNTING & AUCTIONS SERVICES S. C.

Gilbert J. L. Masure

Expert en Scriptophilie

Rue Rosendael, 130

B-1190 Bruxelles

Tel. 02/344.41.58 (nach 20.00 Uhr)

EDV-Übersichts-/ Bewertungskataloge

Sonderangebot, gültig bis 10. Juli 1988, Preise
zuzüglich Versandkosten.

Auslieferung zwischen dem 1. und 15. Juli 1988,
Format DIN A3 liniert.

Daten von 17 Auktionshäusern und 32 Händlern.

Deutsche Aktien bis 1945

ca. 3300 Titel = 50 Seiten **80,- DM**

Deutsche Anleihen bis 1945

ca. 1500 Titel = 22 Seiten **36,- DM**

Frankreich

ca. 1400 Titel = 21 Seiten **34,- DM**

Belgien

ca. 650 Titel = 10 Seiten **16,- DM**

Spanien

ca. 500 Titel = 8 Seiten **13,- DM**

Schweiz

ca. 550 Titel = 9 Seiten **14,- DM**

Weitere westeuropäische Länder
sowie Auslistungen zu 52 Branchen sind möglich.
Preise auf Anfrage.

L. Gärtner

Richardstraße 16 · D-1000 Berlin 44

Telefon (0 30) 6 87 56 89

Großhandel ist unsere Stärke

Wir halten ein umfangreiches Angebot für den
Wiederverkäufer und für Werbeaktionen bereit.

Einmalig können wir Ihnen anbieten:

50 verschiedene US-Eisenbahnen (Aktien und
Bonds) alle vor 1900, mit dek. Abb., speziell für
Neusammler, Kapitalanleger und Wiederverkäufer.
Einkaufspreis DM 7000,- für nur DM 3200,-
(incl. MwSt.).

Weiterhin bieten wir an:

Großposten aller Art, insbesondere US-Eisenbah-
nen ab 100 Stück; Preise auf Anfrage.

Darüber hinaus suchen wir Großposten aller Art
sowie Einzelstücke (dringend Standard Oil Com-
pany und Standard Oil Trust).

Überzeugen Sie sich von unserer Leistungsstärke!

K. & I. Siegle

Postfach 1211, D-7064 Remshalden

Telefon (07151) 73264

Historische internationale Wertpapiere

Ankauf - Verkauf

Sie finden in unseren Listen preiswerte Deko-Sets, Autogra-
phen und deutsche Gründertitel.
Regelmäßige Angebotsliste kostenlos.

Sonderangebot:

10 US-Wertpapiere **DM 45,-**
(Eisenbahn, Bergbau, Industrie usw.) alle Stücke mit Abb.

HEEDER

Postfach 60 1025 · D-2000 Hamburg 60
Telefon (040) 631 4430 (abends)

5 %, 10 %, 20 %

Rabatt für mehrere
aufeinanderfolgende Anzeigen im

**HP-Magazin
für Historische Papiere**

Verlangen Sie die gültigen Anzeigentarife!
Anzeigenschluß ist am 18. des Vormonats!

wil-Beckenried und Stans-Sarnen an. Das Nächste, was wir darüber lesen, steht im Obwaldner Amtsbericht 1914/1916: „Die Konzessionäre haben auf das Projekt verzichtet und ist dasselbe wohl für lange Zeit begraben.“ Der Krieg war ausgebrochen und stellte andere Sorgen in den Vordergrund.

Die Pilatusbahn

Gewissermaßen Hand in Hand mit dem Bau und der Eröffnung der Brünigbahn, aber eindeutig auf das Ziel ausgerichtet, aus dem Tourismus Nutzen zu ziehen, nahm das Vorhaben des Baues einer Pilatusbahn, der steilsten Zahnradbahn der Welt, von Alpnachstad nach Pilatus-

traten im Dezember 1885 mit einem Projekt an die Öffentlichkeit, verhandelten mit der Bürger- und der Einwohnergemeinde Alpnach und mit dem Alpnacher Gemeindepräsidenten Major Melchior Britschgi (1830–1904), und am 29. März 1886 hielt eine neugegründete Aktiengesellschaft im Hotel „du Lac“ in Luzern ihre konstituierende Generalversammlung. Ihr erster Präsident wurde der Obwaldner Baudirektor Landammann Nikolaus Durrer (1815–1895), der auch im Verwaltungsrat der eben ins Leben tretenden Obwaldner Kantonalbank saß. Anlage und Bau der Pilatusbahn, deren Erstellung in die Jahre 1886 bis 1889 fiel, überboten an Kühnheit alle bisher in der Schweiz bekannten Bahnbauten. Mit einer Maximalsteigung von 38 Prozent bei einer Minimalsteigung von 19 Prozent stellte sie einen Rekord auf. Zehn bis zwanzig Ingenieure und Techniker und neben zahlreichen Schweizern zeitweise bis zu 600 italienischen Arbeiter wurden für den Bau eingesetzt. Völlig neu war das von Oberst Locher erfundene System, nach welchem die Zahnräder liegend angeordnet in die beidseitig gezahnte Mittelschiene seitlich eingreifen. Am 5. Oktober 1886 konnten auf einer Versuchsstrecke die ersten Fahr- und Bremsproben im Beisein des zuständigen Departementsvorstehers Bundesrat Emil Welti vorgenommen werden. Zum Betriebsdirektor wurde der junge Ingenieur Robert Winkler (1861–1922) aus Luzern berufen. Die amtliche Kollaudation fand am 17. Mai 1889 statt. Mit sechs Dampftriebwagen nahm die Pilatusbahn am 4. Juni 1889 den Betrieb auf. Diese benötigten für die rund 4600 m lange Bergstrecke mit einer Höhendifferenz von 1628 m siebzig bis achtzig Minuten. Am 15. Juli 1890 wurde das von der Gesellschaft erbaute Hotel Pilatus-Kulm eröffnet. Die Pilatusbahn, die am 15. Mai 1937 auf elektrischen Betrieb umstellte, hat seit ihrem Bestehen ungezählte Besucher, berühmte und ungenannte, gekrönte und ungekrönte, auf die Höhe geführt. Sie hat ihren bedeutenden Platz im Fremdenverkehr der Region behalten und gefestigt.

Die Stansstad-Engelberg-Bahn

Das Bild der Verkehrsentwicklung in Obwalden im 19. Jahrhundert wird, zeitlich zuletzt, abgerundet durch eine kurze Darstellung der Vorgeschichte und der Schaffung einer Bahnverbindung nach Engelberg. Der Anstoß zu diesem Bahnbau ging ebenso von Engelberg als bereits renommiertem Fremdenort als von Befürwortern verbesserter Verkehrs- und Wirtschaftsverhältnisse in Nidwalden aus. Am 10. Oktober 1890 erteilte die Bundesversammlung einem Initiativkomitee zuhanden einer zu gründenden Aktiengesellschaft die Konzession für den Bau und Betrieb einer Eisenbahn mit

teilweisem Zahnradbetrieb von Stansstad nach Engelberg auf eine Dauer von achtzig Jahren. Die Aktiengesellschaft kam erst im Januar 1897 unter dem Vorsitz von Eduard Schmid-Coraggioni (1844–1927) in Luzern, mit Beteiligung von Persönlichkeiten aus Engelberg sowie von Regierungsräten aus Ob- und Nidwalden zustande. Auf Drängen des Hoteliers Eduard Cattani vom „Titlis“ beteiligte sich auch Abt Anselm Villiger (1866–1901) für das Kloster an der Aktienzeichnung. Inzwischen hatte unabhängig davon der Unternehmer Franz Josef Bucher (1834–1906) im August 1893 eine ihm konzessionierte elektrische Straßenbahn von der Schiffstation Stansstad zur Talstation der ebenfalls 1893 eröffneten Stanserhornbahn in Stans dem Betrieb übergeben können. Die Ausführung der Stansstad-Engelberg-Bahn wurde der Firma Locher & Co. in Zürich übertragen, mit der es später zu Differenzen und zum Prozeß kam. Mitte Oktober 1897 stellten sich technische



Kulm Gestalt an. Der sagenumwobene, mit seinem felsigen Haupt schroff abweisende Berggipfel regte nicht nur zur Legendenbildung, sondern mit der Vervollkommnung der Technik auch zu kühnem Wagen an. Ein schon 1873 hierfür in Luzern erwogenes Projekt verschwand wieder in der Schublade. Der Nidwaldner Bauherr Kaspar Blättler hatte schon 1856/57 auf dem Bergsattel zwischen Klismenhorn und Oberhaupt ein Berggasthaus errichtet und dann auf dem Pilatus Wege gebahnt. Das wagemutige Unternehmen des Baues einer Bergbahn griffen in den Achtzigerjahren zwei Zürcher Geschäftsherren auf: Genieoberst Eduard Locher-Freuler (1840–1910), Ingenieur, und sein Schwager Hotelier Eduard Guyer-Freuler (1839–1905). Sie erhielten mit Datum des 24. Juni 1885 die Bundeskonzession für eine Zahnradbahn von Alpnachstad auf den Pilatus,



Schwierigkeiten in den Weg. Auf eine Eröffnungsfeier wurde schließlich verzichtet und die Bahn am 5. Oktober 1898 dem Betrieb übergeben. Mit Bundesbeschluß vom 28. März 1903 wurde die Stansstad-Engelberg-Bahn, die bisher den Betrieb zwischen Grafenort und Engelberg im Winter hatte einstellen dürfen, verpflichtet, den Verkehr ganzjährig aufrechtzuerhalten. Für die Entwicklung des Fremdenortes Engelberg war der Bahnanschluß an die Dampfschiffahrt auf dem Vierwaldstättersee von erheblicher wirtschaftlicher Bedeutung. *Wir danken sowohl dem Verfasser, Herrn Dr. h.c. Ludwig von Moos, als auch der Direktion der Obwaldner Kantonalbank, daß sie uns ermöglicht haben, diesen interessanten Einblick in die Eisenbahngeschichte Obwaldens nehmen zu dürfen.*

**AMERIKANISCHE WERTPAPIERE
DIREKT AUS AMERIKA**



Bitte kostenlose Angebotsliste anfordern:
CENTENNIAL DOCUMENTS
24 South Court, Clinton, NJ 08809, USA
R. Urmston

HISTORISCHE WERTPAPIERE

Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen aus aller Welt.

Bücher zum Thema Wertpapiersammeln.

Fordern Sie unseren kostenlosen Katalog an.
Postkarte genügt.

Wenn Sie spezielle Wünsche haben, lassen Sie es uns wissen. Wir sind bemüht, sie Ihnen zu erfüllen.

Historische Wertpapiere D. Pasdzior

Erlenweg 10 · D-4055 Niederkrüchten 1

Historische Wertpapiere

Beratung · Verwertung von Sammlungen



**Auktionshaus
Gottfried Haas**

Ältestes Fachgeschäft

Postfach 340 · D-7144 Asperg
Telefon (07141) 32064
Telex 7264444 Seri D

Bitte nehmen Sie Kontakt mit uns auf!

HERKULES-GRATISLISTEN

Neuheiten – Gelegenheiten – Seltenheiten
anfordern – studieren – vergleichen
Wir bearbeiten auch Ihre kleinen Aufträge



Bitte Sammelgebiet angeben!

- Frankreich-Numismatik (unser Spezialgebiet)
- Münzen aus aller Welt (mit deutschen Gebieten)
- Antiquarische Wertpapiere
- Alte Handschriften und Dokumente
- Briefmarken (Deutschland/Frankreich)
- Philatelistische Belege (Briefe/Karten)
- Ansichtskarten

Herkules Münzhandelsgesellschaft mbH

Postfach 660165 · 2800 Bremen 66 · Telefon (0421) 570260

**Alte Wertpapiere
in neuem Glanz**

Sammlung / Dekoration / Geschenke / Zeitgeschichte



Best.-Nr. 2503-001 China/Bank 85,- DM

Banque Industrielle de Chine

1920 / Aktie über 500 Francs / Format: 31 x 37,5 cm / Farbe: gelb-schwarz / eines der schönsten chinesischen Papiere / großflächige Abbildungen, u. a. chinesische Mauer, Eisenbahn, Pagoden usw. / ideal zum Rahmen geeignet

Fordern Sie unsere Gratis-Prospekte an.

EWA

Wertpapier-Sammlung
Zeitgeschichte
Dekoration · Geschenke
Kapitalanlage

ERSTES-WERTPAPIER-ANTIQUARIAT · R. ULLRICH

Surkenstraße 55 · 4630 Bochum 1 · Telefon: 02 34/79 79 12

p.v.b.a.

**CENTRUM VOOR SCRIPTOPHILIE
– ZENTRUM FÜR SCRIPOPHILIE –**

E. BOONE

Kouter 126 · B-9800 Deinze
Telefon (0032) 91 869091

Ankauf – Verkauf – Schätzung – Auktionen
Einlieferungen für unsere nächste Auktion
nehmen wir ab sofort entgegen.

NUMIS-POST



NUMIS-POST Monatszeitschrift für den Münzsammler enthält:

- Bewertungsliste Schweizer und Liechtensteiner Münzen
- Monatsauktion mit über 1000 Nummern
- vielfältiges Angebot der Inserenten
- viel Informatives und Aktuelles über Münzen und den Münzenmarkt

Abonnement (12 Nummern sFr. 30,-)

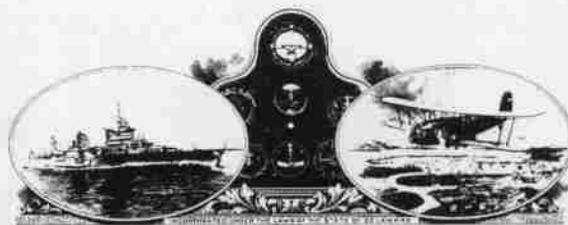
Name: _____

Vorname: _____

Strasse: _____

PLZ/Ort: _____

Numis-Post, Postfach, CH-7310 Bad Ragaz



Historische Wertpapiere

Beratung · An- und Verkauf · Auktionen

Freiverkaufsliste, voll bebildert

Bestellungen bei
Auktionshaus für historische Wertpapiere

Reinhild Tschöpe

Bruchweg 8 · 4044 Kaarst 2 · Telefon (02101) 602756

Full Service Worldwide

ACTIVE BUYERS of quality certificates and related financial history material including autographs, rare and reference books, photographs, prints, etc.

APPRAISALS - CUSTOM REPORTS
RESEARCH AND SPECIALIZED SERVICES

Contact Diana Herzog

Friends of Financial History

GET ALL THREE VALUABLE SECTIONS

- The most complete magazine in English
- Comprehensive Annual Price List
- Mail Auction items in every issue

Published in New York, with emphasis on American certificates & financial history

Annual subscription at \$25 in U.S. and Canada. Single copy \$5. Europe, U.K., Airmail \$30.

NASCA OUR AUCTION DIVISION
CERTIFICATES including The Penn Central Collection



BANKNOTES, COINS, TOKENS, MEDALS & DECORATIONS

AUTOGRAPHS, PHOTOGRAPHS, FINANCIAL AND NUMISMATIC LITERATURE

Catalogues by Subscription Only \$45 in U.S., CANADA FIRST CLASS MAIL
\$55 in EUROPE, ELSEWHERE AIRMAIL

CONSIGNMENTS ALWAYS WELCOME

Call Stephen Goldsmith (212) 908-4006

R.M. Smythe & Co., Inc.

Established 1880

26 Broadway, New York, N.Y. 10004 Telephone (212) 943-1880

Wir machen Druck - und mehr - für Sie!

MAKOSSA DRUCK- UND MARKETING-SERVICE GMBH

Pommernstraße 17
4650 Gelsenkirchen
Telefon: 02 09/8 10 55
Fax: 02 09/8 10 57



William T. Mundt, Stv. Direktor, Banking Services, mit Oscar Stöckli, Stv. Direktor, Banking Relations.

Electronic banking ist für uns keine Zukunftsmusik, sondern ein täglich noch etwas alltäglicherer Alltag.

Sprechen Sie mit uns über die Möglichkeiten des Electronic banking. Aber nicht erst in ferner Zukunft.



**Schweizerischer
Bankverein**

Société de Banque Suisse
Swiss Bank Corporation

The key Swiss bank

Generaldirektion in CH-4002 Basel, Aeschenplatz 6, und in
CH-8022 Zürich, Paradeplatz 6.

Y 9100 E sFr. 5.-/DM 6.-

HP-Magazin

Nr. 6 · Juni 1988

Historische Wertpapiere · Historic papers

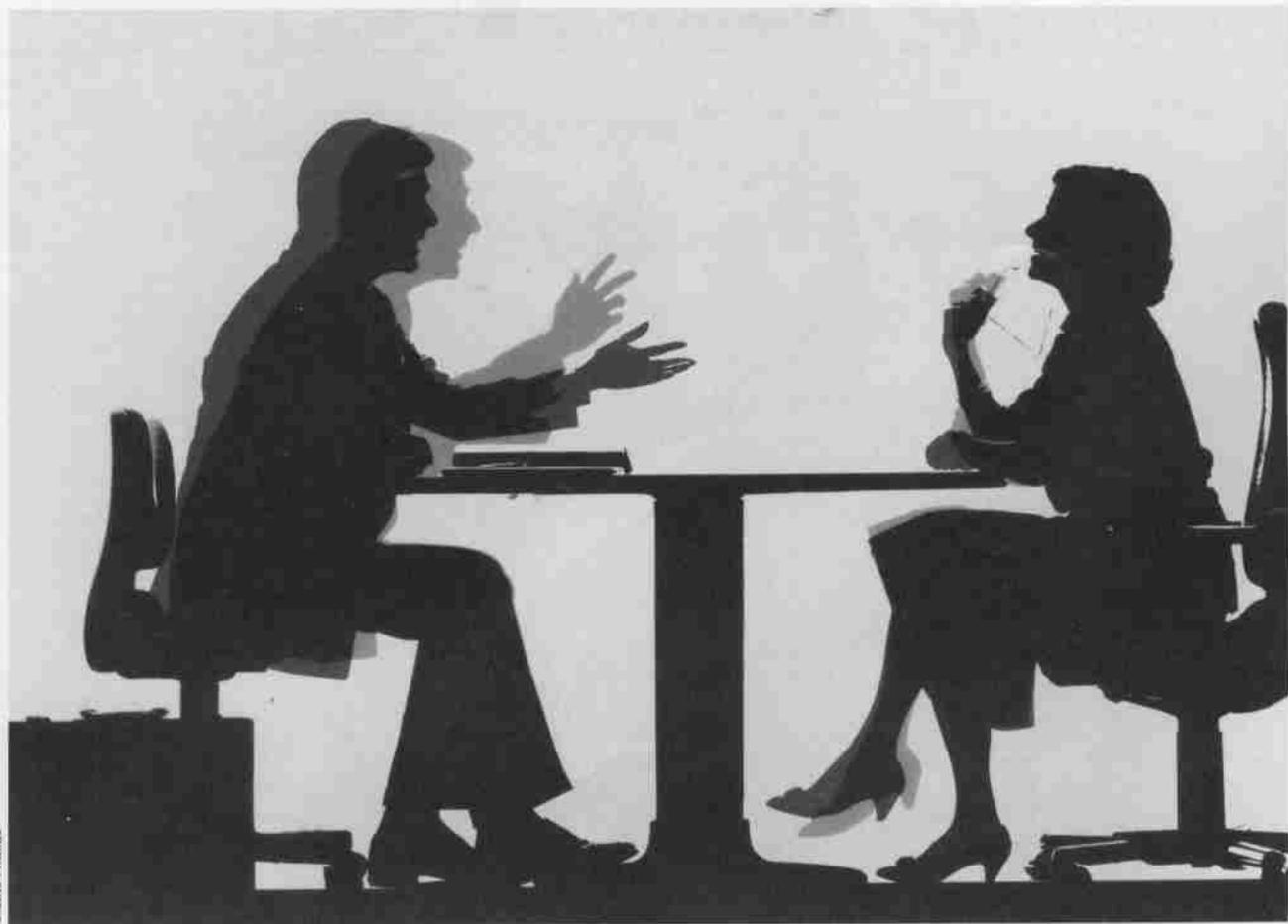


Weltweit die einzige monatliche Fachzeitschrift



Westfalenbank. Die Bank, die zu Ihnen kommt.

Zum Thema: Individuelle Lösungen



SCHÜTTE & PARTNER

Ganz gleich, wo Sie Ihren Firmensitz haben: Der Westfalenbank-Berater kommt zu Ihnen, wann immer Sie ihn brauchen. Dieses Berater-System der Westfalenbank bietet Ihnen eine Reihe von Vorteilen. Sie sind flexibel in Ihrer Termindisposition, Sie sind auch während eines Beratungsgesprächs in Ihrem Unternehmen erreichbar, Sie erhalten Entscheidungen der Westfalenbank direkt vor Ort. Mit der Verbindung zu unserem Berater steht Ihnen der gesamte Leistungsbereich der Westfalenbank für eine individuelle Betreuung und eine aktive Partnerschaft zur Verfügung.

Wenn Sie z. B.:

Ihre Exporte in ECU fakturieren wollen, um das Fremdwährungsrisiko gering zu halten, oder eine Beratung über die Anlage von Termingeld in ECU wünschen, zur Abwicklung Ihrer Forderungen oder Verbindlichkeiten in ausländischer Währung unseren leistungsfähigen Devisenhandel für Kasse-, Termin-, Swap- und Devisenoptionsgeschäfte nutzen möchten oder für den Aktien-, Renten- und Schuldscheinhandel den richtigen Partner suchen.

Unsere Kompetenz stellen wir Ihnen gern auch für Ihre privaten Vermögensfragen zur Verfügung. Rufen Sie uns an unter Bochum 0234/616-523 (Herr Voß). Wir senden Ihnen gern unsere aktuelle Börseninformation.



WESTFALENBANK DIE BERATER-BANK

WESTFALENBANK Aktiengesellschaft, 4630 Bochum 1, Huestraße 21-25,
Tel. (02 34) 616-0, Telefax (02 34) 616-4 00, BTX • 61600 ◊
Niederlassung: 4000 Düsseldorf 1, Benrather Straße 12,
Tel. (02 11) 82 27-0, Telefax (02 11) 82 27-2 58
Börsenbüro Frankfurt: 6000 Frankfurt 1, Kettenhofweg 65,
Tel. (0 69) 71 91 92-0, Telefax (0 69) 71 91 92-22
Tochtergesellschaften:
Westfalenbank International S.A. Luxemburg
Westfälische Hypothekenbank Aktiengesellschaft Dortmund
Im Konzern der Bayerischen Hypotheken- und Wechsel-Bank
Aktiengesellschaft München

INHALT

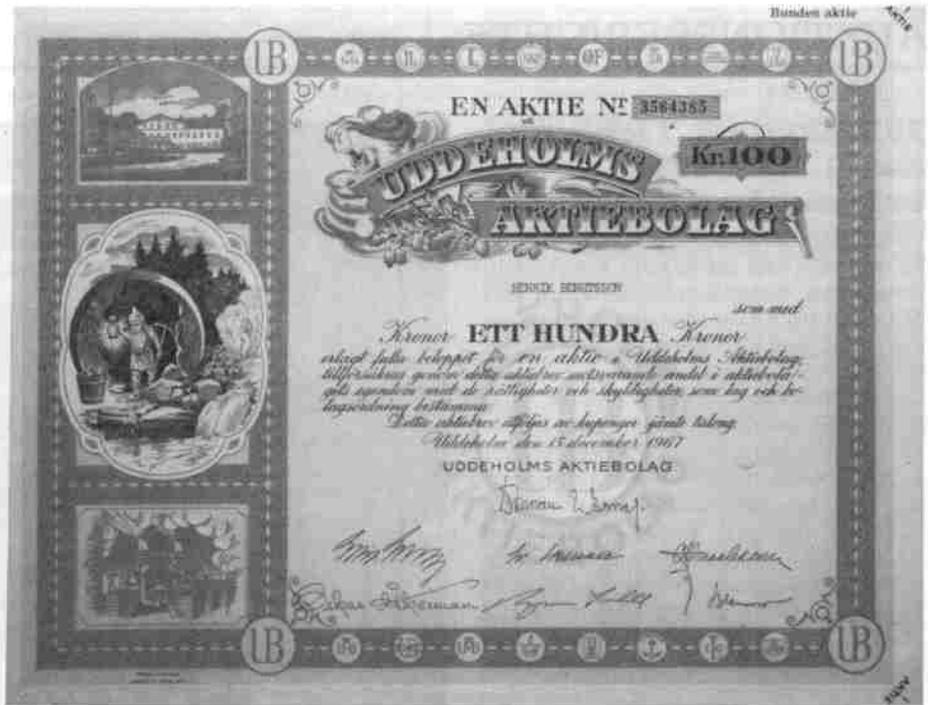
Nr. 6 · Juni 1988

Editorial	3
Auktionsberichte	
Düsseldorf – Wien – Wiesbaden	4
Leserbriefe	6
Für Sie gelesen	7
telex	8
Aus der Firmengeschichte	
Industrie- und Kulturverein zu Nürnberg	10
Die Sylter Dampfschiffahrts- Gesellschaft in Westerland-Sylt	12
Die Salève-Bahnen	23
Club-Nachrichten	11
Alte Aktien – neue Aktien	
Vereinigte Deutsche Nickelwerke (VDN)	15
Aktuelles	
von Deutschen Nebenwerten	16
Das aktuelle Thema – kommentiert	
„Naturaldividende“	18
Aktuelles	
von Schweizer Nebenwerten	19
Kleinanzeigen	26
Agenda	26

IMPRESSUM

8. Jahrgang
Abonnemente: sFr. 50,-/DM 60,- jährlich inkl. Gut-
schein für 2 Kleinanzeigen
Einzelpreis: sFr. 5,-/DM 6,-
Erscheinungsdatum: elfmal jährlich, jeweils mo-
natlich am 18. / kein Heft im August
Herausgeber: HP-Verlag für Historische Papiere,
Postfach 2118, CH-3001 Bern
Verantw. Redakteur: Klaus Hellwig
Druck: Makossa Druck- und Marketing Service
GmbH, Pommernstraße 17, D-4650 Gelsenkirchen-
Bismarck, Tel. (0209) 81055-57
Redaktion: HP-Magazin für Historische Papiere,
Haferweg 13, D-4630 Bochum 1, Tel. (0234) 797839
Anzeigen: Zur Zeit gilt Anzeigenpreisliste Nr. 2.
Agentur in der Schweiz: HP-Magazin für Histori-
sche Papiere, Postfach 2118, CH-3001 Bern, Tel.
(031) 573552
Agentur in Holland: Euro-Bond, L. Peeters, Ling-
forterweg 84, NL-5944 BG Arcen, Tel. (04703) 2041
Bankverbind.: Schweizerischer Bankverein, Bä-
renplatz 8, CH-3011 Bern, Konto-Nr. 90-118.386.0
Westfalenbank AG Bochum, Konto-Nr. 123722,
BLZ 43020000
Postgiroamt Dortmund, Konto-Nr. 151130-460
Die Wiedergabe sämtlicher Artikel und Abbildun-
gen, auch auszugsweise, ist nur mit schriftlicher
Genehmigung der Redaktion gestattet.
Gerichtsstand: Bern.
Alle nicht gezeichneten Beiträge stammen von
Klaus Hellwig.
Zuständig für Nebenwerte Schweiz: Fritz Ru-
precht.
Beiträge von Autoren und Leserbriefen geben
nicht unbedingt die Meinung der Redaktion wider.
Dieser Ausgabe liegt ein Prospekt der Benecke &
Rehse GmbH bei.

Redaktionsschluß
für die Juli-Ausgabe:
4. Juli 1988



Das Titelbild zeigt einen Ausschnitt aus der Aktie Uddeholms Aktiebolag aus dem Jahre 1967.

EDITORIAL

Lieber Leser,

eine ereignisreiche Auktionssaison liegt hinter uns. Nach den schwarzen Börsentagen des vergangenen Herbstes, als sich viele die bange Frage nach den Auswirkungen auf unseren Markt stellten, hat sich die Szene aufgehellt. Wie von mir damals schon vorausgesagt, hat es – über den gesamten Zeitraum gesehen – kaum Beeinträchtigungen gegeben. Rückläufigen Umsätzen auf der einen stehen höhere Umsätze auf der anderen Seite gegenüber. Die Veränderungen ergeben sich jedoch aus normalen Schwankungen, die im wechselnden Angebot begründet sind. Spektakuläre Änderungen sind nicht in Sicht. Die in ihrer Art einmalige Auktion in Wiesbaden wird in der Rückschau auf das Jahr ihre entsprechende Einstufung finden. Neben den herausragenden Auktionsveranstaltungen, die ihr Echo in der Presse finden, so daß laufend Leser auf das Sammelgebiet Historische Wertpapiere aufmerksam werden, steht notwendigerweise der Alltag mit seinen Sammlerfreuden und -ärgernissen. Hier ist noch viel Aufklärungsarbeit zu leisten, wie immer wieder deutlich wird. So erhalten wir gerade eine Anfrage, in der es heißt „... möchte ich Sie bitten, mir ein Angebot für die folgende Aktie zu machen: Montana Phonograph Company vom 6. 5. 1889 mit Original-Unterschrift von Thomas A. Edison.“ HP-Leser wissen, daß es sich hier um Fälschungen handelt. Es muß eben in einer Vielzahl von Fällen einzeln Aufklärung betrieben werden. Nur wenn diese Basisarbeit stimmt, können hierauf aufbauend Spitzenergebnisse erreicht werden. Um ein geflügeltes Wort abzuwandeln „Vergeßt die Grundlagen nicht“! Von dieser Erkenntnis ausgehend, bemühen wir uns, aus möglichst vielen Bereichen und Preiskategorien zu berichten.

Ähnlich verhält es sich auch mit dem Markt der gültigen Aktien, die in der Schweiz fast immer gleichzeitig sammelwürdig sind. Es sind die vielen Aktionäre, die für die Gesellschaften wichtig sind. Es sollte keine Unterschiede zwischen Groß- und Kleinaktionär geben, wenn Hauptversammlungen besucht werden. Zudem erschöpft sich die Rolle des Aktionärs nicht im Hergeben seines Geldes. Glücklicherweise ist es nur eine Minderheit in den Vorständen und Aufsichtsräten, die es mit Fürstenberg halten. Daß Ihre Freude an alten und neuen Aktien ungebrochen und ertragreich bleibt, wünscht Ihnen

herzlichst
Ihr Klaus Hellwig

20. Auktion R. Tschöpe am 23. April 1988 in Düsseldorf

„Das 10jährige Betriebsjubiläum und die 20. Auktion sind für uns ein Anlaß, allen Beteiligten, Sammlern, Einlieferern und Mitarbeitern für die jahrelange, gute Zusammenarbeit zu danken.

Unser Bestreben war es von Anfang an, Öffentlichkeitsarbeit zu leisten und mehr Transparenz in dieses anspruchsvolle Sammelgebiet zu bringen. Daher auch die äußerst ausführliche Katalogarbeit mit geschichtlichem Hintergrund, Angaben über die Beschaffenheit und den Zustand der Exponate und letztlich auch der Stücknummer, mit der jedes historische Wertpapiere identifizierbar wird.“

Diese Aussagen standen am Anfang des wie immer voll bebilderten Auktionskataloges von Reinhild Tschöpe. Auch das



HP-Magazin gratuliert und wünscht weiterhin viel Erfolg – so, wie er sich schon in dieser Auktion einstellte.

Im Auktionssaal war es voll wie schon lange nicht mehr; die Stimmung heiter und gelassen – es war ein deutlicher Gegensatz zur vorigen Veranstaltung, die im Herbst vergangenen Jahres kurz nach den schlechten Oktober-Tagen ablief. In dieser Auktion spiegelt sich die gegenwärtige Stimmung und die Wertschätzung, die viele Sammler nach langen Jahren des Aufbaus diesem Veranstalter entgegenbringen. So etwas erreicht man nicht von heute auf morgen: Viel Arbeit ist erforderlich!

Jubiläum und Rekord

Das Ergebnis von 240 000 DM/200 000 sFr. bedeutet einen neuen Rekord für das Auktionshaus. Die Rücklosquote ging auf rd. 30 % zurück. Je Los wurden im Durchschnitt 600 DM/498 sFr. erzielt. Was schon im vorigen Jahr sich andeutete, wird jetzt immer augenfälliger: Für Spitzenwerte muß jähig mehr bezahlt werden; einige früher noch relativ preiswerte Titel werden mitgezogen und bekannte Stücke gehen des öfteren nur über den Preis – oder gar nicht.

Spektakuläre Steigerungen

Teilweise gab es lang andauernde Bietgefechte. Einige spektakuläre Zuschläge sollen hier erwähnt werden:

- Banco di Roma, Aktie von 1932 (!) / 2000 DM
- Feuerversicherungs-Gesellschaft Rheinland AG, Aktie von 1929 (!) / 1100 DM
- Ilmenauer Kupfer- und Silber-Bergwerk, Kux-Nr. 229 von 1784 mit Original-Unterschrift von Goethe / 22000 DM
- Standard Oil Company, Aktie-Nr. 110 von 1877 mit drei Original-Unterschriften von John D. Rockefeller / 20000 DM
- Maschinenbau-AG vorm. Starke & Hoffmann, Gr.-Aktie 1895 / 6500 DM
- Marconi-Wireless Telegraph Company of America, Aktie von 1913 mit Original-Unterschrift von G. Marconi / 4600 DM



- Stadthalle Königsberg i. Pr. AG, Gründer-Aktie Nr. 1850 von 1907 / 5500 DM (diese Aktie wurde im März 1985 in der Frankfurter Auktion für 2400 DM netto versteigert; keine schlechte

Rendite für den Erwerber, der damals gut gewählt hatte.)

Sehr hohe Preise erzielten einige Autowerte, wie z. B.

- Soc. des Moteurs Lenoir, Aktie von 1859 / 3300 DM
- Apollo-Werke AG, Apolda/Thür., Aktie von 1924 (!) / 4500 DM
- Automobilbau AG Deutsche Gesellschaft für die Lizenz Bugatti, Aktie von 1921 / 2600 DM
- Cyklon Automobilwerke AG Berlin, Aktienblankette von 1922 / 3000 DM



- „Carosseriewerke Scherbera“ AG Berlin, Aktie von 1920 / 1200 DM
- Hessische Automobil-Ges. Darmstadt, Aktie 1922 / 1700 DM
- Hannoversche Maschinenbau-AG, Aktienblankette von 1929 / 1800 DM
- Soc. des Automobiles Delahaye, Aktie o. D. / 1600 DM
- A. Darracq & Company Ltd., Aktie von 1916 / 2100 DM
- AB Volvo Göteborg, Aktie von 1935 / 4000 DM

Auch „alte Spanier“ waren gefragt:

- Co. Real de Toledo Unida a la Extremadura, Aktie von 1751 / 4000 DM



Der Name „Hapag“ zieht
– Aktie von 1897 (Ballin-Unterschrift) /
6200 DM

Den glanzvollen Höhepunkt im letzten Teil setzte ein Künstler: A. Mucha entwarf die Anleihe der „Paris-France“ von 1934. Dieses Wertpapier (bisher nicht einmal unbekannt) war einem Sammler 10000 DM wert.

Spitzenbeträge also wieder einmal für die drei führenden Bereiche „Uralt“, „Autographen“ und „Deutsche Gründer“. Unter den Rückgängen waren noch viele Titel, die es eigentlich verdient hätten, einen neuen Liebhaber zu finden – aber an diesem Tag hat es eben nicht geklappt.

Altaktienfrühling in Wien

Während die internationalen Börsen in den letzten Monaten eher bescheidene Kurszuwächse zu verzeichnen hatten, stieg das Interesse an Historischen Wertpapieren stetig.

Die Erste österreichische Spar-Casse Bank veranstaltete mit der Handelsgesellschaft für historische Wertpapiere die 17. Auktion am Samstag, dem 14. Mai 1988, im Casino Austria. Unter den 80 Teilnehmern aus dem In- und Ausland,

aus Deutschland, der Schweiz und Frankreich, herrschte starkes Interesse für Brauereiaktien. So wurde eine Aktie der Wieselburger Brauerei aus dem Jahre 1904 mit Unterschrift des Gründers Bartenstein von 5000 öS auf 12500 öS gesteigert. Eine Gösserbrauerei AG war einem Sammler 2200 öS wert.

Sehr gefragt waren wieder österreichische Eisenbahnen aus der Monarchie. Einige Beispiele:

- Gründeraktie über 200 Gulden, 1872, der Eisenbahn Braunau-Straßwalchen von 1800 öS auf 4200 öS
- Stammaktie über 200 Kronen, 1907, der Lokalbahn Wekelsdorf-Parschnitz-Trautenau von 1800 öS auf 2800 öS
- Gründeraktie über 100 Gulden, 1889, der Mühlkreisbahn-Gesellschaft von 3500 öS auf 7200 öS
- Gründeraktie über 100 Gulden, 1889, der Steyrthalbahngesellschaft von 2800 öS auf 3500 öS
- Gründeraktie über 200 Gulden, 1874, der Wien-Pottendorf-Wr. Neustädter Bahn von 600 öS auf 4800 öS

Von den Industrieaktien war eine seltene Aktie der Österreichischen Alpine-Montangesellschaft aus dem Jahre 1926 sehr gefragt und ging von 3500 öS auf 5000 öS.

Bei den Bankaktien sind zu erwähnen:

- Gründeraktie über 200 Gulden, 1872, der Oedenburger Escompte-Bank, Zuschlag 4100 öS
- Aktie über 200 Gulden, 1873, der allgemeinen Verkehrsbank, Zuschlag 3500 öS
- Aktie über 1000 Kronen, 1921, der niederösterreichischen Bauernbank, Zuschlag 2200 öS

Von den Versicherungspapieren ist ein Geschäftsbrief der Anglo Elementar an die Schloßverwaltung Wartholz aus dem

Jahre 1918 zu erwähnen, Zuschlag 3600 öS.

Bei den Curiositäten war auffallend, daß ein Sammler für einen Kronenzeitung vom 16. November 1914 550 öS bezahlte. Von den Finanzdokumenten ist eine erstmals angebotene Schuldverschreibung der Bankhäuser S.M. von Rothschild und Hermann Todesco's Söhne, Wien, aus dem Jahre 1855 zu erwähnen, Zuschlag 8500 öS.



Aus der Gruppe Theater, Film, Musik ragt eine 7% Wiederaufbauanleihe der Staatsoper in Wien aus dem Jahre 1953 hervor, Zuschlag 5000 öS.

Auffallend war das starke Interesse von Firmen, die ihre Werbechefs in den Auktionssaal sandten, um für ihre Kunden dekorative Aktien aus der k. u. K. Donaumonarchie zu erwerben.

Insgesamt wurden netto 361000 öS (ohne Nachverkäufe) umgesetzt (51000 DM/43000 sFr.); ein Drittel des Angebotes ging zurück.

Heinz Weidinger

Nachtrag

Auktion der Classic Effecten GmbH in Wiesbaden am 23. April 1988

Vor 110 Jahren war es eine einfache Station zum Wechseln der Pferde. Heute steht an dieser Stelle im Herzen der Kur- und Kongreßstadt Wiesbaden ein besonderes Kleinod der Stinnes AG: der Nassauer Hof, ein Hotel, in dem sich die Ansprüche der über ein gewisses Maß an finanziellen Mitteln verfügenden Gäste auf das Trefflichste mit der Traditionspflege der Grand-Hotellerie vereinen.

Im Jawlensky-Saal der Spitzenherberge fand die seit Monaten angekündigte und vorbereitete Auktion der neu gegründeten Classic Effecten GmbH (es handelt sich nicht um die geplante? Aktiengesellschaft des Teams Weng/Krott) mit 700 Losen nahezu gantztägig (Auktionsbeginn 10.30 Uhr) statt. Die anderen ausdrucksvollen Bilder, die des Herrn Jawlensky, die zur selben Zeit im Museum Wiesbaden zu sehen waren, paßten letztlich nicht mehr ins Besucherprogramm. Und wer noch rechtzeitig in Bern zu der am selben Tag stattfindenden



Auktion des HP-Verlages anwesend sein wollte, sah sich schon vor Probleme gestellt. Also ein Tag für Frühaufsteher, reisefreudige und finanzstarke Sammler. Der preiswerte voluminöse Auktionskatalog, an dem einige bekannte Fachautoren-Händler-Sammler mitarbeiteten, darf wohl als der bislang ausführlichste seiner Art angesehen werden. Ansprechendes Layout, hervorragende Druckqualität und teilweise farbige Abbildungen dürften dazu beigetragen haben, die Aufmerksamkeit neuer Interessenten auf alte Papiere zu lenken. Diese vermißten vielleicht eine allgemeine Einführung über das Scripphiliieren. Sicher wird man später immer wieder die ausführlichen Beschreibungen und Zusammenfassungen über bestimmte Interessengebiete nachlesen. Die Zeit zwischen Versand des Kataloges und Auktionsergebnis war sehr kurz. Dies lag offensichtlich an den noch kurzfristig nachträglich aufgenommenen Auktionslosen sowie an einigen Passagen im zuerst verbreiteten Gesamtkatalog, die sich gegen natürliche und juristische Personen richteten und gegen die die Betroffenen juristische Schritte einleiten mußten. Ob diese Negativaspekte positive Publizität für das Sammelgebiet zeitigten, ist leider zu bezweifeln.

Die Versteigerungsbedingungen unterschieden sich von den in der Branche im deutschsprachigen Raum stattfindenden Veranstaltungen in einigen Punkten. So gingen 18% + 2% Aufgeld/Kostenpauschale bei Zuschlag zu Lasten des Bieters; die eventuelle Einräumung eines Zahlungszieles – international nicht gebräuchlich – wurde seitens des Veranstalters jedoch angeboten. Den Losen wurde eine geschätzte Preisspanne zugeschrieben, wobei $\frac{2}{3}$ der untersten geschätzten Angabe zugleich die Limitierung für den Mindestzuschlag darstellte (soweit der Einlieferer nicht andere Vorgaben machte). Die 700 Lose repräsentierten einen Gesamtgegenwert von über 800000 DM, wenn man die unterste Schätzpreisangabe im Katalog zugrunde legte. Der Gesamtumsatz der den Eigentümer wechselnden Stücke betrug nach Aussagen des Veranstalters über 650000 DM netto. Soweit das Statistische.

(Hier weichen die Zahlen nämlich stark voneinander ab – offizielle Nachverkäufe sind nach wie vor nicht klar, die letztendlich erschienene Ergebnisliste gibt weit höhere Bruttoumsätze an, und teilweise andere Zuschläge als im Saal!)

Zur Verauktionierung kam neben bekanntem Material (die Original-Wertpapier-Nummer war bei den abgebildeten Stücken ersichtlich) – doch wie bekannt ist bekannt auf dem Markt? – eine Fülle hochwertiger Top-Stücke aus den verschiedensten Gebieten, die völlig neu und erstmals angeboten wurden. Eine gute Idee ist es, dem Interessenten nach bestmöglicher Kenntnis über die vermu-

tete Anzahl und Platzierung der Titel zu informieren. Wie schwierig das jedoch werden kann, wissen die alten Hasen unter den Scripphiliten, die schon in den 70er Jahren mit dabei waren. Ebenso problematisch erscheint der Vergleich sehr guter sammelwürdiger Titel untereinander. Kann man eine Aktie des Texasvereins von 1846 – der Zuschlag erfolgte bei 14500 DM – wirklich mit der der Neuen Theater AG Frankfurt von 1877 und deren Preis vergleichen? Sieht doch jeder Sammler zu recht in seinem Stück seine Interessen und Inhalte geschichtlich im wahrsten Sinne des Wortes „verbrieft“.

Wo waren die sachverständigen und fescen Männer im Auktionsteam, wie man sie gewohnt ist von den Veranstaltungen der Häuser Tschöpe und Gutowski? Der Auktionskatalog enthielt ein Dutzend Fotos junger Frauen. Diese sorgten zuvorkommend und angenehm für den guten organisatorischen Ablauf der computerlosen Veranstaltung, die Präsentation und Verpackung der Ware. Entgegen den Befürchtungen des Veranstalters bei seiner letzten telefonischen Akquisitions-Aktion reichten die über 200 Sitzplätze im Saal mehr als aus, ca. $\frac{1}{4}$ waren „neue Gesichter“, ein harter Kern von 60 Händlern und Sammlern war auch am späten Nachmittag noch im Saal. Alle Lose wurden zum Zeitpunkt der Versteigerung per Dia-Positiv ganz oder ausschnittweise vorgeführt.

Der Berichterstatterin ist es bei den so zahlreich angebotenen Titeln an dieser Stelle nicht möglich, die Sie, lieber Leser, vielleicht besonders interessierenden Einzelergebnisse aufzuführen. Eine Ergebnisliste und graphische Darstellungen wurden Ende Mai vom Veranstalter erstellt und sind dort erhältlich.

Da die Saal- teilweise von den später Veröffentlichten Ergebnissen abweichen, soll auf die Veröffentlichung von Einzelergebnissen verzichtet werden.

Eine solche Veranstaltung erfordert vom Auktionator über lange Stunden höchste Präsenz. Dieser außerordentliche Leistung, die Herr Weng zeigte, wurde sicher im Saal anerkannt, einige Freudsche Versprecher hinsichtlich der Höhe der Ziffern und Charakterisierung einzelner Titel mit Lächeln zur Kenntnis genommen. Diese Auktion – eine weitere stellte der Veranstalter noch in diesem Jahr in Aussicht – beinhaltete viele der interessantesten und schönsten Historischen Wertpapiere zu gerechtfertigten Preisen. Doch sollte nicht vergessen werden, daß auch der Sammler mit einem etwas kleineren Portemonnaie sich dieses Hobby leisten kann. In Abwandlung eines Zitates aus dem Vorspann des Auktionskataloges: „Everyone has to go his own way.“ Karin Datz

(Mit freundlicher Genehmigung der „Zeitung für Historische Wertpapiere“, in der dieser Beitrag zuerst erschien.)

LESERBRIEFE

Sehr geehrter Herr Hellwig, als Neusammler, der sich bisher nur um gültige Aktien, vor allem aus Deutschland und aus der Schweiz, gekümmert hat, möchte ich anregen, daß Sie für mich und für meine hoffentlich zahlreicher werdenden „Mit-Neusammler“ einmal Begriffe erklären, die mir die Einordnung ausländischer Aktien und Anleihen leichter machen. Ich nenne nur solche Bezeichnungen wie „part bénéficiaire, part sociale, part de fondateur, action de dividende, jouissance, common stock, preferred stock etc.“ Die Erläuterung wird sicher einen breiten Leserkreis ansprechen.

Übrigens fand ich die von Ihnen veröffentlichte Erklärung der jeweiligen Erhaltungszustände sehr hilfreich.

Mit bestem Gruß
Ihr Bernd Bohm

Der Anregung unseres Lesers wollen wir gern nachkommen. Die Vorbereitungen sind angelaufen.
Die Redaktion

Sehr geehrter Herr Hellwig, seit längerem ärgere ich mich über bestimmte Anrufe. Ich meine damit Anrufe, die mich, nachdem ich mich an Auktionen beteiligt habe, erreichen. Und zwar dann, wenn mein Gebot nicht zum Zuge kam. Es wird dann ein weiteres Stück, das „zufällig“ vorhanden ist, mir zu meinem Gebot (!) offeriert. Da frage ich mich, warum ich überhaupt noch bieten soll. Der Dumme ist doch derjenige, der am meisten bietet. Diese Praxis hat dazu geführt, daß ich bei diesen Veranstaltern nicht mehr biete. Ich bleibe dort, wo nur ein Stück, das durch Angabe seiner Nummer kenntlich gemacht wurde, an einem Tag öffentlich versteigert wird. Ich wundere mich nur, daß offensichtlich Sammler dies mitmachen, denn sonst wäre ein solches Gebahren ja nicht üblich. Sie (die Sammler) sollten erkennen, daß sie damit einer unseriösen Praxis Vorschub leisten.

(Name und Anschrift sind der Redaktion bekannt)

Ein Auktionshaus lebt vom Vertrauen seiner Kunden. Wer auf diese Weise sich auf Sicht gesehen selbst schaden will, muß wissen, was er tut.
Red.

Bitte vormerken:

Am 17. September 1988 findet in
Bern die

15. HP-Auktion

statt.

Unser Angebot wird Sie positiv
überraschen!

FÜR SIE GELESEN

Wilfried Ott

Der zerbrochene Traum

Die Geschichte des amerikanischen Sezessionskrieges und seine Auswirkungen auf die Gegenwart

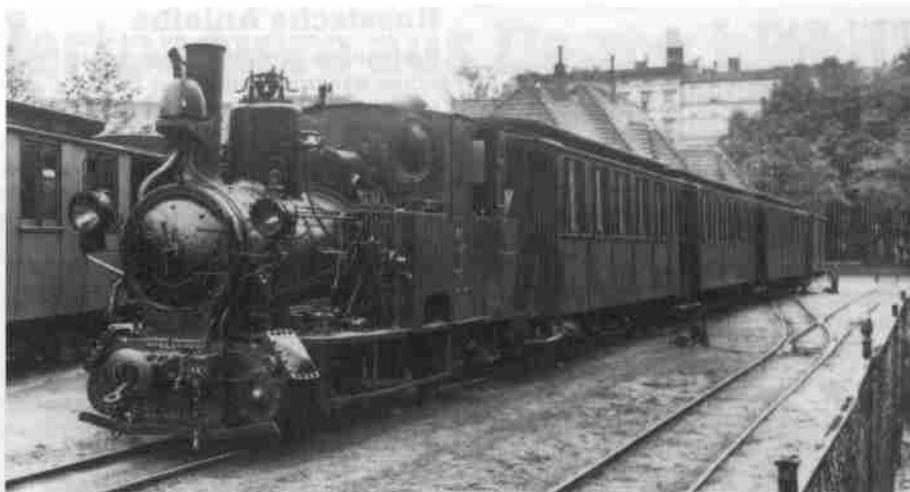
430 Seiten mit historischen Abbildungen; IDEA-Verlag München/Puchheim; DM 46,- (kart.), DM 58,- (hartgeb.), ISBN-Nr. 88793-063-0.

Dieses Buch ist sicher nicht bequem, aber das sind dem Zeitgeist widersprechende und somit nichtopportunistische Werke gezwungenermaßen immer.

Dieses Buch ist außerdem hart, oftmals kompromißlos, zeitweilig geradezu gnadenlos, so wie die Realität jener Zeit eben in Wirklichkeit war – und nicht anders! Daher sollten Menschen mit schwachen Nerven und wenig Verständnis für den realen Verlauf der Dinge dieses Buch nicht lesen, da dem Leser darin keine „heile Welt“ vorgegaukelt wird, wo in Wahrheit oftmals nur das kalte Grauen herrschte. Da dieses Buch die Dinge beim Namen nennt, was einerseits zwar unbequem, andererseits aber auch so überaus bestechend wie faszinierend macht, kann man es in jedem Fall getrost als „Buch des Jahres“ bezeichnen.

Wenn Sie also die Geschichte des Sezessionskrieges so wollen, wie sie in Wirklichkeit war und nicht so, wie sie vom Sieger bisher angeboten wurde, wenn Sie wissen wollen, welche unvorstellbaren Auswirkungen gerade dieser Krieg auf Europa und dabei ganz speziell auf Deutschland gehabt hat, dann sollten gerade Sie dieses Buch lesen, da es eine entscheidende Lücke in der gängigen historischen Betrachtung zum Ablauf der Geschichte Amerikas schließt.

(Verlagstext)



Breslau-Trebnitz-Pausnitzer Kleinbahn: Lok 5 am 9. Juni 1936 in Breslau Kleinbahnhof.

Es wird jedem, der sich mit dieser Thematik aufgrund seines Sammelgebietes und allen, die sich allgemein für die amerikanische Geschichte interessieren, empfohlen, sich diesen Buch zu beschaffen, um sich eine Meinung zu bilden. Eine Wertung des Inhalts kann von einem Außenstehenden nicht vorgenommen werden. Auf jeden Fall zwingt dieses Buch den Leser zum Nachdenken; er wird es nicht unberührt aus der Hand legen!

Handbuch der deutschen Straßenbahnen, Kleinbahnen und Privatbahnen 1928

Eisenbahn-Kurier Verlag, D-7800 Freiburg, 352 Seiten, ca. 100 Aufnahmen, DIN A4, gebunden, 68,- DM.

Dieser Nachdruck vom Eisenbahn-Kurier Verlag dürfte sich schnell zum unentbehrlichen Nachschlagewerk für den Sammler von Eisenbahn-Papieren entwickeln. Wer bislang mehr über deutsche Eisenbahngesellschaften wissen wollte, war auf die verschiedensten Jahrgänge von Aktienführern angewiesen. Die jedoch sind nicht für jeden verfügbar. Auch die Zusammenstellung von Eisenbahn-Aktiengesellschaften aus dem „Handbuch der Deutschen Aktiengesellschaften“ von Gerd Kleinewefers ist wegen der kleinen Auflage schon lange nicht mehr erhältlich. Auch wer die beiden Ausgaben von 1941 und 1951/52 im Regal stehen hat, wird nun froh sein, eine komplette Zusammenstellung aller nicht-staatlicher Bahnen von 1928 vorliegen zu haben. Es handelt sich um einen unveränderten Nachdruck des offiziellen Verzeichnisses des „Vereins Deutscher Straßenbahnen, Kleinbahnen und Privatbahnen e.V.“. Dieses 60 Jahre alte Nachschlagewerk wurde vom Eisenbahn-Kurier Verlag lediglich durch zahlreiche historische Fotos einzelner Bahnen angereichert.

Erstaunt stellt der Leser fest, daß es 1928

genau 650 private Bahnen mit einer Betriebslänge von 20864 km gab. Das ist, gemessen an den 53545 km der Deutschen Reichsbahn, ein beachtliches Streckennetz. Jede dieser Bahnen wird folgendermaßen vorgestellt:

Leitung und Eigentümer des Unternehmens, Wirtschaftsform (AG, GmbH usw.), Daten zur Betriebseröffnung, Dauer der Betriebsgenehmigung, Betriebsorte und Streckenführung, Spurweite und Triebkraft (Dampf, Elektrizität, Diesel usw.), Anzahl der Lokomotiven und Wagen sowie Streckenlänge, Höhe von Anlagekapital und Gesellschaftskapital, Betriebseinnahmen und die Zahl der beförderten Personen und Güter.

Ein ausführliches Ortsregister ist angefügt.

So lassen sich dann auch interessante Entdeckungen machen. Da taucht die „Rheinisch-Westfälische Elektrizitätswerk A.G.“ auf. Das RWE ist 1928 Betriebsführer der Wahner Straßenbahn, der Kleinbahnen Ress-Empel, Siegdorf-Zündorf und Wesel-Rees-Emmerich. Außerdem hat das RWE drei Bahnen gepachtet, nämlich die Straßenbahn Opladen-Ohligs und die Kleinbahnen Langenfeld-Monheim-Hitdorf-Rheindorf-Baumberg und Opladen-Lützenkirchen-Eßlingen. Jede der sieben RWE-Bahnen wird noch einmal gesondert beschrieben.

Damit werden für manchen Sammler RWE-Aktien aufrücken zu Eisenbahn-Papieren.

Das 352 Seiten umfassende Handbuch wird noch mehr Entdeckungen möglich machen, zumal ein Großteil der Bahnen auch nicht im Wertpapier-Katalog „Bahnen in Deutschland“ (J. Ruschke) aufgeführt ist. Man kann gespannt sein, ob zu der einen oder anderen „vergessenen“ Bahn-Aktiengesellschaft auch Wertpapiere auftauchen. Das Handbuch von 1928 macht die großen Lücken in den bestehenden Eisenbahn-Sammlungen mehr als deutlich.

Johannes Glöckner

TELEX

Alex Witula

Titoli azionari ed obbligazionari Antichi

In Italien ist soeben das zweite Buch von Alex Witula über alte Aktien und Anleihen erschienen. Wiederum wird eine Vielzahl bekannter und (bisher) unbekannter Titel mit Abbildung und Beschreibung vorgestellt. Zusätzlich gibt



es eine kurze Einführung in die Börsengeschichte und über das Sammelgebiet mit allen wichtigen Adressen. Einen Glückwunsch an Alex Witula für seinen Fleiß und Einsatz. (Das Buch kostet 25 000 Lire bzw. 28 sFr.)

3000 HWP im E.D.H.A.M.

E.D.H.A.M. ist die Abkürzung für „Erstes Deutsches Historic-Actien-Museum“, das vom E.D.H.A.C. (= Erster Deutscher Historic-Actien-Club) im badischen Kürnbach unterhalten wird. Wie Thomas Frank jetzt in einem Interview erklärte, ist im Museum der Bestand an „Altaktien“ (wahrscheinlich aber auch „Altanleihen“) auf etwa 3000 Exemplare angewachsen.

„Wertpapiere im Kommen“

Während die renommierte „Wirtschaftswoche“ über die hohen Preise der diesjährigen Frühjahrsauktionen berichtet, schreibt die „Neue Presse Hannover“ über den 47. Münzenmarkt in Hannover „Besonders beliebt: Antike Münzen, Prägungen aus bestimmten Regionen. Groß im Kommen, so war in Hannover zu beobachten, sind Medaillen, alte Banknoten und Wertpapiere.“

Russische Anleihe

Vor einigen Wochen plazierte ein russisches Bankinstitut in der Schweiz eine 5%-Anleihe von insgesamt 100 Mio sFr. Als 1917 die Bolschewisten an die Macht kamen, beschlossen sie, die durch die Zaren aufgenommenen Geldanleihen zu streichen. Das hier abgebildete Zertifikat der „Vereinigung zur gegenseitigen Unterstützung und zum Schutz der Schweizer Interessen in Rußland“ aus dem Jahre 1918 erinnert an die früheren, weniger erfreulichen Zeiten.

Trotz der immer noch ausstehenden Anleihen aus der Zeit der Zaren wird die UdSSR heute als mehr oder weniger solvente Schuldnerin angesehen. In ihrem „Wirtschaftlichen Kurzporträt von 65 Ländern“ (Ausgabe 1987) beurteilt die Handelsbank NatWest, Zürich, die politische Lage und das Kreditrisiko der Sowjetunion wie folgt:

Politische Lage

Mit der Wahl Gorbatschows zum Generalsekretär scheint eine neue politische Ära angebrochen zu sein. Wie weit seine Reformkurse durchgesetzt werden, wird sich weisen. Trotz gewisser Unsicherheiten dürfte die politische Lage relativ stabil bleiben.

Kreditrisiko

Auch im Wirtschaftsbereich sind Reformen angekündigt worden, auf die aller-



dings immer noch gewartet werden muß. Wenn jedoch etwas geschehen soll, dürfte es eine Öffnung der rigiden Planwirtschaft hin zu mehr Marktmechanismus sein. Gemäß der verfügbaren Statistiken war die wirtschaftliche Entwicklung 1986 zufriedenstellend. Die Weizenernte erfüllte die Erwartungen weitgehend. Schwierigkeiten bereitete der sinkende Erdölpreis, ließ er doch die

Exporteinnahmen stark abfallen. Die Einnahmeausfälle werden jedoch durch massive Goldverkäufe im Westen wieder kompensiert. Die Wirtschaftsaussichten der UdSSR sind mäßig. Die Außenverschuldung dürfte ein Problem bleiben. Das Kreditrisiko bleibt mäßig.

Münzen-Revue berichtet über HWP

Die Münzen-Revue veröffentlicht in der Juni-Ausgabe den Marktbericht über das Sammelgebiet Historische Wertpapiere im Jahre 1987. Für das Titelbild



wurde aus diesem Anlaß die sehr farbige Gründer-Aktie der „Savana S.A.“ ausgewählt, die – ergänzt um Münzen mit Tierdarstellungen – einen echten Blickfang darstellt.

Ausstellungen machen alte Wertpapiere bekannter

Die Südwestbank stellte in ihren Filialen Singen, Sigmaringen, Saulgau und Ulm Historische Wertpapiere aus. Die Resonanz unter Kunden und in der Presse war erfreulich positiv. In den entsprechenden Referaten der jeweiligen Eröffnungen konnte man – auch im Hinblick auf die aktuelle Börsensituation – feststellen „es ist alles schon einmal dagewesen“.

Kalender 1989

Auch für 1989 wird es wieder Kalender mit Historischen Wertpapieren geben. Wir werden auf dieses Thema noch rechtzeitig zurückkommen.

NSU-Geschichte

Die NSU GmbH (für die Traditionspflege zuständig) hat in Neuauflage eine Unternehmenschronik der „Neckarsulmer Fahrzeugwerke AG“ herausgebracht. Das Original war von 1923, als die Gesellschaft ihr fünfzigjähriges Bestehen feierte.

Sammeln Sie Wertpapiere aus Deutschland?



Aus den folgenden Orten sind Titel vorrätig:

Aachen – Altrandsberg – Augsburg – Bad Schwartau – Bad. Rheinfelden – Bamberg – Beeskow – Berlin – Biberach a.d.R. – Bielefeld – Bochum – Bork (Meckl.) – Brandholz (Franken) – Braunschweig – Bremen – Breslau – Brüggen (Erft) – Brühl – Chemnitz – Delmenhorst – Detmold – Dommitzsch (Schl.) – Dortmund – Dresden – Düsseldorf – Duisburg – Eisfeld – Emden – Essen – Esslingen a.N. – Euskirchen – Frankfurt/M. – Freiburg – Freising – Froebeln (Schl.) – Gardelegen – Göppingen – Gronau – Großenhain – Halle/Sa. – Hamburg – Hannover – Hohenlohehütte – Jarmen (Meckl.) – Karlsruhe – Kassel – Kattowitz – Kiel – Köln – Kulmbach – Landeshut (Schl.) – Lauban – Leipzig – Letmathe – Lübeck – Magdeburg – Mainz – Mannheim – Mayen – Meißen – Mellrichstadt (Rhön) – Merseburg (Sa.) – Mönchengladbach – Mügeln – München – Niedermendig – Nürnberg – Oese (Westf.) – Oranienburg – Ottmachau (Schl.) – Plaue (Thür.) – Plauen i.V. – Penig (Sa.) – Perleberg – Riesa – Rottluff (Sa.) – Schedewitz (Sa.) – Schwabach – Solingen – Stettin – Stuttgart – Voigtstedt – Weinheim (Baden) – Wesermünde – Wüstegiersdorf (Schl.)

Bitte nehmen Sie Kontakt auf!

HELLWIG

WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Haferweg 13e · D-4630 Bochum 1
Telefon (0234) 79 78 39

Prospekte gratis

AUS DER FIRMENGESCHICHTE

Hans-Georg Glasemann:

Industrie- und Kulturverein zu Nürnberg 1832-1969

Begründung einer Fohlenhofanstalt durch Ausgabe von hypothekarisch gesicherten Anteilscheinen

Auf Initiative des genialen und rührigen Gründers des in Nürnberg seit 1819 bestehenden Industrie- und Kulturvereins, des staatlichen Veterinärarztes Dr. Johann Jakob Weidenkeller (1789-1851), entstand 1832 der Plan zur Begründung eines Fohlenhofs im Rezatkreis (Nürnberg) als Zweiganstalt des Industrie- und Kulturvereins. Zweck der Anstalt war nach den damaligen Vereinsgesetzen die Verbesserung der vaterländischen Pferdezucht. Interessant aus heutiger Sicht erscheinen insbesondere die Finanzierungsaspekte des Gründungsplanes sowie die sich aus dieser Gründung später ergebenden Vorteile für den Industrie- und Kulturverein:

Im Namen seiner Majestät des Königs, Ludwig I. von Bayern, sollte der Fohlenhof, nach dem Finanzierungsvorbild der bereits 1827 gegründeten Zweiganstalt zur Beförderung vaterländischer Pferdezucht, ins Leben gerufen werden - wie der 1832 entworfene Plan angibt: „zur Begründung eines Fohlenhofes und zur Erweiterung der Anstalt zur Beförderung vaterländischer Pferdezucht, auf verzinsliche Actien à Elf Gulden, welche nebst den Intereßen auch noch mit bedeutenden Prämien bestehend in Pferden, Fohlen und baarem Gelde vom Jahr 1833 an, jährlich durch das Loos in bedeutender Anzahl zurück vergütet werden“. Weiterhin beschied der Plan: „Es werden eigene Aktienscheine nach fortlaufenden Nummern ausgegeben, wel-



Zur Erweiterung der Anstalt zur Beförderung der vaterländischen Pferdezucht und Begründung eines Fohlenhofes im Rezatkreise

Industrie und Kultur Verein zu Nürnberg

Gegen diesen hypothekarisch gesicherten Actien-Vorschlag hat sich kein Mitglied des Vereins ausgesprochen, welches im Grundbuch des Anwesens eingetragen ist. Die Anstalt wird durch den Staat zu unterstützen. Die Anstalt wird durch den Staat zu unterstützen. Die Anstalt wird durch den Staat zu unterstützen.

Das Direktorium dieses Anwesens u. die Fohlenhof-Gesellschaft

Dr. H. Weidenkeller, Eisen, Dr. H. Weidenkeller, Eisen, Dr. H. Weidenkeller, Eisen



che zur Sicherheit der Herren Aktionäre vom Direktorium des Industrie- und Kultur-Vereins, so wie von der Fohlenhof-Kommission unterzeichnet und mit dem Vereins-Siegel versehen werden. Eben so verpflichtet sich der Verein daß hierauf nicht mehr Aktien ausgegeben werden sollen, als der Ankaufs- Bau- und Einrichtungspreis des Fohlenhofes ausmacht, auf jedenfall dürfen sie die Zahl 1500 nicht übersteigen.“

Die Anteilscheine sollten als erste gerichtliche Hypothek auf das zu erwerben beabsichtigte Ökonomiegut Lichtenhof eingetragen werden. Weidenkeller's begeisterter Aufruf zur „Subscription“ bewirkte, daß in kurzer Zeit 1482 Anteilscheine in Mittelfranken unter Landwirten, Magistraten, Vereinen, kirchlichen und gemeindlichen Behörden Abnehmer fanden. Eine seitens des Staates zugesagte finanzielle Unterstützung in Höhe von 8000 Gulden blieb aus, dennoch unterstützte die königliche Regierung die Anstalt durch Überlassung von 100 Morgen Ödung des Reichswaldes hinter Gitzenhof als Kulturland und Fohlenweideplatz. Trotz der geringen Barmittel wurde der Fohlenhof - nach Erwerb des Ökonomiegutes Lichtenhof mit dazugehörigen Äckern und Wiesen - errichtet. Die hohen Anlaufkosten sowie Rückschläge bei der Fohlenaufzucht brachten das Unternehmen bereits 1834 in Mißkredit. An eine Verlosung und Heimzahlung ausgegebener Aktien war überhaupt nicht zu denken. So wurde die Fohlenzucht bereits 1835 wieder aufgegeben, nachdem der Verein sich davon überzeugt hatte, daß ohne staatliche Hil-

fe ein Fortbestehen der Anstalt nicht möglich sei. In den leerstehenden Wohnlokalen des Guts Lichtenhof wurde nun auf Initiative von Dr. Weidenkeller eine „technisch ökonomische Arme-Knaben-Erziehungsanstalt“ untergebracht. Die Mittel hierzu sollten aus den Erträgen des Guts Lichtenhof und aus Spenden aufgebracht werden. Dr. Weidenkeller wurde Vorstand und Lehrer dieses wiederum als Zweiganstalt des Industrie- und Kulturvereins geführten Instituts - der späteren Kreislandwirtschaftsschule.

1839 gestaltete sich die Finanzlage der Fohlenhofanstalt mit dem Ökonomiegut Lichtenhof und dem Knabenerziehungs-institut immer schwieriger. Beides waren ursprünglich für sich getrennte Anstalten. Die Eigentumsverhältnisse waren äußerst verwickelt, teils Staatsbesitz, teils Privatbesitz, teils Besitz des Vereins oder seiner Zweiganstalten. Dr. Weidenkeller bürgte jedoch mit seinem Privatvermögen für beide Institutionen. Zur Lösung der Finanzprobleme schlug er 1841 eine Stiftung vor, zu Ehren der damals bevorstehenden Vermählung des Kronprinzen Maximilian II. von Bayern, Maximiliansstiftung genannt. Zweck der Stiftung war u. a., die auf gezeichnete Anteile gegründete Fohlenhofanstalt mit dem Ökonomiegut Lichtenhof in das Knabeninstitut einzubringen. Die Anteilseigner sollten ihre Anteilscheine an die geplante Stiftung abtreten. Dr. Weidenkeller's Aufruf hatte Erfolg. 767 Anteilseigner verzichteten spontan zugunsten der Stiftung auf ihre Anteilscheine. Die Regierung wollte je-

doch von dieser Stiftung zunächst nichts wissen. Sie vermutete ein Danaergeschenk und forderte und erlangte daraufhin eine Untersuchung der verworrenen Eigentumsverhältnisse und der wirtschaftlichen Situation des Vereins und seiner Zweiganstalten.

1853 kam es zu einer Einigung. Der Industrie- und Kulturverein trat die Ökonomiegüter Fohlenhof-Gibitzenhof und Lichtenhof im Gesamtwert von 26036 Gulden mit dem landwirtschaftlichen Erziehungsinstitut an die staatliche Stiftung ab. Der neuentstandene Gutshof wurde „Maximiliansstiftung“ benannt. Sollte die Erziehungsanstalt aufgelöst, verlegt oder anderen Zwecken zugeführt werden, so war der Rückfall der Maximiliansstiftung an den Industrie- und Kulturverein vorgesehen. Im Jahre 1884 wurde ergänzend festgelegt, daß der Verein die Kreislandwirtschaftsschule vor jeder Inanspruchnahme der Fohlenhofaktienbesitzer zu schützen hatte.

1888 konnten noch die Namen von 812 Anteilseignern der Fohlenhofanstalt ermittelt werden. Keiner dieser Anteilseigner hat bis 1908 wegen seines Aktienbesitzes an den Verein Ansprüche erhoben, die meisten haben zugunsten der „Maximiliansstiftung“ auf ihre Anteilscheine verzichtet.

1908 wurde die Landwirtschaftsschule innerhalb der Stadt Nürnberg verlegt. Der Industrie- und Kulturverein erhielt nun hinsichtlich seines im Rahmen der Maximiliansstiftung bestehenden Rückfallrechtes eine einmalige Abfindungssumme von 100000 Mark, denn die mit der Industrialisierung rasch gewachsene Stadt Nürnberg hatte den Grundbesitz sehr kostbar gemacht.

So hatte der Fohlenhof und die daraus entstandene Kreislandwirtschaftsschule dem Verein schließlich einen beträchtlichen Gewinn verschafft.

Der Industrie- und Kulturverein Nürnberg feierte 1969 sein 150jähriges Bestehen. Die heutigen Aktivitäten des Vereins liegen eher im Bereich Geselligkeit und Kultur – bekannt u. a. durch den „Philharmonischen Chor – Kulturverein“.

Hans-Georg Glasemann

Literaturnachweis

Buckel, Phillip; *Der Industrie- und Kulturverein Nürnberg und seine Zweiganstalten von 1819–1909*, Nürnberg, 1909

Archivunterlagen

Unterhaltungen und Mittheilungen von und für Bayern, No. 13, Nürnberg, 30. Dezember 1826

Neunter Jahresbericht des Industrie- und Kulturvereins, 1828

Dreizehnter Jahresbericht des Industrie- und Kulturvereins, 1832

Plan zur Erweiterung der Anstalt zur Beförderung der vaterländischen Pferdezucht und Begründung eines Fohlenhofs im Rezatkreise im Jahr 1832

CLUB-NACHRICHTEN

Scripophila Helvetica

Im April-Bulletin wird der Bericht über die Generalversammlung vom 5. März 1988 in Bern veröffentlicht. Die Zahl der Mitglieder blieb unverändert. Durch eine Klub-Auktion und durch Werbekosten nahm der Kassenbestand um 1121,68 sFr. ab. Ein Vordruck mit der Bitte um Angabe des Sammelgebietes wurde an die Mitglieder versandt.

L'Association Francaise des collectionneurs des titres anciens

Der französische Sammlerklub meldet die Wahl eines neuen Präsidenten, Gilbert Lambaut, und eines neuen Vorstandes. Generalsekretär ist Mme. Geneviève Sanchis, Schatzmeister Guy Cifré. Der neue Präsident hat eine Menge Pläne, die den jetzt 171 Mitgliedern im neuesten Blatt des Clubs mitgeteilt wurden.

Bond and Share Society

Die Gesellschaft bringt in ihrem „Newsletter“ einen Überblick über das Marktgeschehen der letzten Monate. Im Journal werden australische Banken, kanadische Eisenbahnen und der „Liberator Crash“ vorgestellt.

Nonvaleur-Club-Zürich

Der Club hatte für den 11. April 1988 zur Generalversammlung gebeten. Der Bericht hierzu ging uns in Gedichtform zu:

Sammler von Nonvaleur
kommen à toute vapeur,
zur Versammlung nach Oerlikon,
dort gibt die Rita an den Ton.

Wichtiges gibts zu sagen,
mutiges nicht zu wagen,
die Rita hält ein Referat,
jeder macht Spagat.

Die Buchhaltung ist perfekt
findet der Revisor sehr nekt,
mit dem Geld wurde nicht geheut,
Spesen wurden nicht gescheut.

75 Stutz kamen rein,
40 gab man aus für Wein
und Port und Briefmarken,
da blieben noch 35 zum markten.

Die Rita zahlt Getränke,
drum steigt sie über Bänke,
der Ruprecht kam aus Bern,
das tut er sicher gern.

Denn die Auktion ist bald,
da braucht es Käufer-halt;
für 571 Lose:
sonst geht sie in die Hose

Generalversammlung ist unbemerkt
vorbei,
die Leute gehen noch nicht hei,
(denn niemand hat es gemerkt)
der Vorstand fühlt sich gestärkt.

Zu Bier, Rivella, Wein und Coki,
gibt es noch Spinat Agnolotti;
von Wertpapieren nichts zu erzählen,
das will ich nicht verhehlen.

Darum sitzen wir da Heut',
und haben am Hobby Freud;
so soll es lange bleiben,
für Männer und für Weiben.

Gemütliches Treffen im International,
keine Probleme, keine Wahl,
keine Wust, kein Zoll
Späß am Sammeln ist unser Soll.

Claudio Blank



Beim Clubtreffen in Brüssel.



Maßgebliche Mitglieder der belgischen Clubs.

Manfred Denecke:

Die Sylter Dampfschiff-fahrts-Gesellschaft in Westerland-Sylt

Die Nordfriesischen Inseln und ihre ersten Fährverbindungen

Zu den bekanntesten Nordfriesischen Inseln gehören die eingedeichten Marschinseln Nordstrand und Pellworm sowie die vom Meer stehengelassenen Geestreste Amrum, Föhr und Sylt. Bis zur Mitte des 19. Jahrhunderts war die Überfahrt vom Festland zu den Inseln vom Wind und Wetter abhängig. Unberechenbare Faktoren wie Sturm oder Windstille bestimmten den Fahrplan der Segelschiffe. Eine absolute Windstille bei Ebbe ließ manches Schiff auflaufen; man mußte dann die nächste Flut abwarten. Die Versorgung der Inselbevölkerung – die Seefahrt, Walfängerei, Fischerei und ein wenig Landwirtschaft betrieb – kam hauptsächlich vom Festland. Lebensmittel, Kleidung, Baustoffe, Werkzeuge und sogar Heu und Stroh zur Dünenbefestigung mußten mit dem Schiff herangeschafft werden. Überfahrten zu den Inseln gab es nur bedarfsweise. Wenn ein Schiff benötigt wurde, so teilte man dieses durch Anzünden eines Feuers mit. Ein doppeltes Feuer bedeutet, daß Fahrgäste übersetzen wollten, ein dreifaches, daß etwas Dringendes vorlag.

Die größte Nordfriesische Insel ist mit einer Fläche von 102 qkm Sylt. Ab 1. Juni 1854 hatte der Staat das Post- und Fährwesen auf der Insel übernommen. In Keitum war eine Poststelle eingerichtet, die dreimal wöchentlich von einem Fährschiff angelaufen wurde. Keitum hatte zu dieser Zeit den einzigen ausgebauten Hafen auf Sylt. Da dieser im Lauf der Zeit immer mehr verschlammte, entschloß man sich, den Hafetrieb nach Munkmarsch zu verlegen. Im Jahre 1859 nahm eine Aktiengesellschaft mit dem Dampfschiff „Ida“, einem älteren Schiff, die Fährverbindung Hoyerschleuse–Munkmarsch auf.

Westerland, Hauptort der Insel – von Überlebenden der großen Sturmflut von 1436 nach der Zerstörung des Fischerdorfes Eidum gegründet –, wurde 1855 Seebad. Der Badebetrieb machte regelmäßige Fährverbindungen erforderlich. Der Staat hatte den Post- und Fährbetrieb Mitte der 70er Jahre an den Ziegeleibesitzer Clausen abgegeben, der im Sommer mit einem Dampfer und im Winter mit Segelschiffen fuhr. Anfang der 80er Jahre konnte Clausen die erhöhten Anforderungen, die an die Fährverbin-



Sylter Dampfschiffahrts-Gesellschaft, Aktie über 500 Mark, Sylt, im Jahre 1883. – 26 cm x 34 cm, blau/schwarz/weiß (Sammlung Autor).

dungen gestellt wurden, nicht mehr erfüllen.

Gründung der „Sylter Dampfschiffahrts-Gesellschaft“

Im Jahre 1883 erfolgte die Gründung der „Sylter Dampfschiffahrts-Gesellschaft in Westerland-Sylt“. Das Kapital betrug 75000 Mark, eingeteilt in 150 Aktien zu je 500 Mark. Zweck der Gesellschaft war die Unterhaltung einer regelmäßigen Dampfschiffsverbindung zwischen Munkmarsch und Hoyerschleuse, sowie zwischen den umliegenden Inseln. Der Linienverkehr wurde noch im Gründungsjahr mit dem Dampfschiff „Sylt“ aufgenommen. Die Gesellschaft übernahm von Clausen die „Germania“ und ließ zwei neue Schiffe bauen, die „Westerland“ und die „Vorwärts“, die 1890 wieder verkauft und durch den Dampfer „Nordsee“ ersetzt wurde. 1895 erhöhte das Unternehmen das Kapital durch Begebung von 150 neuen Aktien zu je 1000 Mark von 75000 Mark auf 225000 Mark; in den Jahren 1900 bis 1905 kamen zur Flotte die Neubauten „Frisia“ und „Freia“ hinzu.

Einen großen Aufschwung nahmen die Nordfriesischen Inseln gegen Ende des vorigen Jahrhunderts. Nicht nur der zunehmende Badebetrieb, sondern vor al-

lem militärische Interessen waren es, die den Straßenbau und ganz besonders den Bau von Eisenbahnstrecken veranlaßten. Die Kaiserliche Marine ließ auf den Inseln Geschützstellungen, Kasernen und andere militärische Einrichtungen erbauen. Baumaterial und später der Nachschub mußten von dem Anlegeplatz des Dampfschiffes auf der Schiene herangebracht werden. Insbesondere der Norden von Sylt war für militärische Zwecke vorgesehen.

Die Sylter Inselbahn

Am 8. Juli 1888 wurde die 4 km lange Strecke der „Sylter Dampfschiffahrt“ (Spurweite 1 m) zwischen Westerland und dem Dampferanleger Munkmarsch eröffnet. Dieses Bahnprojekt, für das die Badeverwaltung 12000 Mark aufgebracht hatte, war die Keimzelle der späteren Nord- und Südbahn. Die Betriebseröffnung erfolgte mit zwei Lokomotiven, vier Personen-, vier offenen und zwei geschlossenen Güterwagen, von denen einer ein Postabteil hatte. Der Fahrplan entsprach den tideabhängigen Schiffsankünften. Im Jahre 1892 verkaufte die Badeverwaltung die Bahn an Direktor Kuhrt. Die Fahrten wurden von nun an auch im Winter regelmäßig durchgeführt. 1903 begann der Bau der

„Sylter Nordbahn“. Die Strecke von Westerland nach Kampen konnte am 7. Juli 1903 dem Verkehr übergeben werden; die Verlängerung bis zur Nordspitze in List war am 1. Juni 1908 fertiggestellt. Die „Sylter Dampfspurbahn“ und die „Sylter Nordbahn“ wurden, als Kuhrtr 1910 starb, mit der Sylter Dampfschiffahrts-AG vereinigt.

Zum Ankauf der Bahnen (Erwerbspreis 700000 Mark) beschloß die Generalversammlung am 30. November 1910 die Erhöhung des Aktienkapitals um 500000 Mark in 500 Aktien à 1000 Mark, begeben zu pari plus Aktienstempel vom Bankhaus Schröder Gebr. & Co. in Hamburg und dem Bankverein für Schleswig-Holstein in Neumünster. Das Aktienkapital betrug nach der Kapitalerhöhung 725000 Mark. Die Schiffsflotte bestand zu dieser Zeit aus drei Dampfern, einer Dampfbarkasse und drei Eisbooten. Die G.-V. vom 1. September 1917 genehmigte einen mit der „Hamburg-Amerika-Linie“ abgeschlossenen Betriebs- und Interessengemeinschaftsvertrag. Im Jahre 1919 hatte die Gesellschaft von der Gemeinde Keitum die von der Munkmarscher Strecke der früheren Nordbahn abzweigende Linie „Lornsenhain-Keitum“ käuflich erworben und in Betrieb genommen. Im selben Jahr vergrößerte das Unternehmen die Schiffsflotte durch den Ankauf der Schiffe „Auguste Victoria“ und „Preußen“

bau des Seebäder-Schiffsdienstes von Hamburg zur Insel wurde der Wunsch nach einem Anleger im Süden und einer Verkehrsverbindung von hier nach Westerland immer dringlicher. Die Gemeinde Westerland, die Post und die Nordsee-GmbH ergriffen die Initiative und veranlaßten die erforderlichen Vorarbeiten. Die Sylter Südbahn, die von Hörnum über Rantum bis zum Südbahnhof von Westerland führte, konnte am 1. Juni 1901 eröffnet werden. Sie war ebenfalls in Meterspur ausgeführt; die Strecke war 14,5 km lang. Bis zum 30. September hatten 14800 Badegäste den Weg über Hörnum genommen. Die Sylter Südbahn war mit Hilfe der „Hamburg-Amerikanischen Packetfahrt AG“, die eine Fährverbindung nach Hörnum unterhielt, finanziert worden. Ein mit den Eigentümern auf 25 Jahre abgeschlossener Pachtvertrag wurde am 1. Juli 1926 auf weitere 25 Jahre verlängert.

Der Hindenburgdamm – das Ende der Sylter Dampfschiffahrts-Gesellschaft

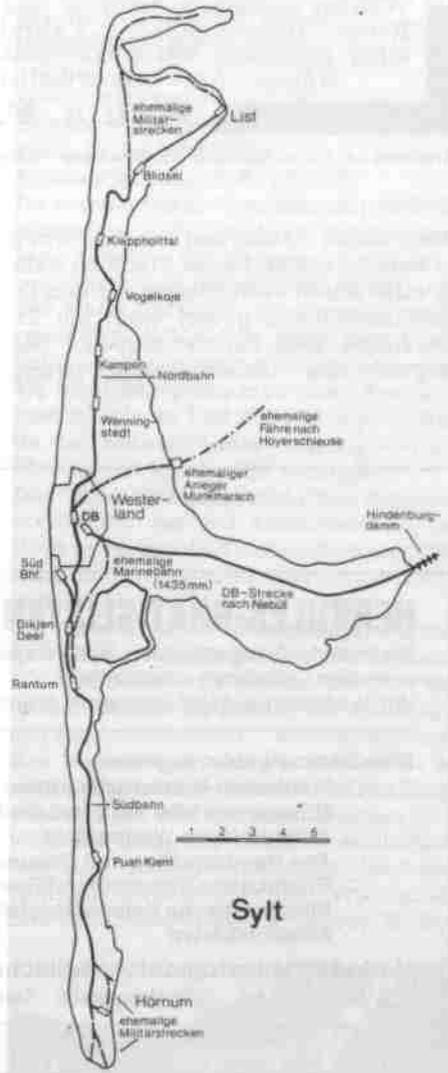
Durch die Abtrennung der Heuerschleuse, die nach dem Ersten Weltkrieg an Dänemark abgegeben werden mußte, gewann der alte Gedanke einer gezeitenunabhängigen Verbindung zur Insel wieder an Bedeutung. Am 1. Juni 1927 wurde der nach dem Reichspräsidenten Paul von Hindenburg benannte Hindenburgdamm eröffnet. Der 12 km lange Damm verband Sylt mit dem Festland durch eine Eisenbahnverbindung zwischen Niebüll und Westerland.

Die Dammverbindung führte zu einem Aufschwung für die Nordseeinsel; für die „Sylter Dampfschiffahrts-Gesellschaft“ war es allerdings das Ende. Im Dezember 1926 erhielten die Aktionäre ein Schreiben mit folgendem Inhalt:

„Die Reichsbahn-Verbindung zwischen dem Festland und der Insel Sylt wird voraussichtlich zum 1. Juni 1927 fertiggestellt und in Betrieb genommen werden.“

Eine zweite Fährverbindung

Bereits Ende des vorigen Jahrhunderts war eine zweite Fährverbindung zur Südspitze von Sylt geplant. Mit dem Aus-



Die Eisenbahnlinien auf Sylt. – Aus dem Buch: Die Nordsee-Inselbahnen, Alba Publikation, Düsseldorf 1987.



Am Badestrand auf Westerland-Sylt. – Illustrierte Zeitung, Band 89, Leipzig 1887.

Zu diesem Zeitpunkte ist die Gesellschaft gezwungen, den Verkehr zwischen Westerland und Hoyerschleuse einzustellen. Mit Rücksicht auf die daraufhin notwendig werdende Liquidation der Gesellschaft wird ein Teil der Barmittel den Aktionären bereits jetzt derart als unverzinslicher Kredit zur Verfügung gestellt, daß jeder Aktionär ab 15. Februar 1927 gegen Hinterlegung und Verpfän-

Helgoland
Kaiserlich Deutsche Post.

Nach **Helgoland, Amrum u. Wyk** a. / Föhr mit Anschluss nach **Sylt**

Cuxhaven **Sylt**



fährt v. Hamburg, Cuxhaven anlaufend,
Salon-Schnelldampfer „FREIA“
jeden Sonntag, Montag, Mittwoch
und Freitag (Sonntags nur nach und
von Helgoland). — Die „FREIA“,
eigens für diese Fahrt erbaut und
mit allem erdenklichen Comfort auf's
Luxuriöseste ausgestattet, ist der bei
Weitem grösste, schnellste und eleganteste Dampfer auf dieser
Route. Directe Billets u. Fahrpläne für die „FREIA“ werden auf
allen grösseren Eisenbahn-Stationen und am Bord ausgegeben.
Nähere Auskunft ertheilen **Morris & Co., Hamburg.**
Wyk a. F. u. Amrum

Annonce der Firma Morris & Co., Hamburg. — Illustrierte Zeitung, Band 95, Leipzig 1890.

trag vom 26. August 1926 an die „Sylter Inselbahn AG“ — die 1923 unter der Firma „Sylter Reederei“ gegründet wurde und am 26. März 1926 den Namen änderte — verkauft worden. Die Sylter Inselbahn ist am 1. April 1952 in der neu gegründeten „Sylter Verkehrsgesellschaft m.b.H., Westerland/Sylt“, aufgegangen. Die Strecken der Süd- und Westbahn wurden 1970/71 stillgelegt.

Westerland ist jetzt auf der 1972 zweigleisig ausgebauten Strecke in den IC-Verkehr eingeschlossen. Die Fährverbindung mit Hapag-Schiffen von Hamburg über Helgoland nach Hörnum besteht noch heute.

Quellen

Handbuch der deutschen Aktiengesellschaften. — Verlag Hoppenstedt, Berlin 1928/29 und 1942.

Hellwig, Klaus: Die Sylter Inselbahn. — HP-Magazin, Heft 8, Bern 1985.

Jensen, Christian: Die Nordfriesischen Inseln. — Lübeck 1927.

derung seiner Aktien den Nominalbetrag in Bargeld erhält. Dieser Kredit ist, falls er nicht durch Verrechnung mit den Liquidations-Raten getilgt wird, am 31. Dezember 1908 zurückzuzahlen.“ Das Kapital des Unternehmens betrug

400 000 Reichsmark, eingeteilt in 4000 Aktien zu 100 Reichsmark.

Die Generalversammlung beschloß am 30. Juli 1927 die Liquidation der Gesellschaft. Die Kleinbahn von Munkmarsch nach List war bereits laut Verkaufsver-

HERKULES-GRATISLISTEN

Neuheiten — Gelegenheiten — Seltenheiten anfordern — studieren — vergleichen
Wir bearbeiten auch Ihre kleinen Aufträge



Bitte Sammelgebiet angeben!

- Frankreich-Numismatik (unser Spezialgebiet)
- Münzen aus aller Welt (mit deutschen Gebieten)
- Antiquarische Wertpapiere
- Alte Handschriften und Dokumente
- Briefmarken (Deutschland/Frankreich)
- Philatelistische Belege (Briefe/Karten)
- Ansichtskarten

Herkules Münzhandels-Gesellschaft mbH
Postfach 6601 65 · 2800 Bremen 66 · Telefon (04 21) 570260

Bitte vormerken:

Am 17. September 1988 findet in Bern die

15. HP-Auktion

statt.

Unser Angebot wird Sie positiv überraschen!

Historische Wertpapiere

Beratung · Verwertung von Sammlungen



**Auktionshaus
Gottfried Haas**
Ältestes Fachgeschäft

Postfach 340 · D-7144 Asperg
Telefon (07141) 32064
Telex 7264444 Seri D

Bitte nehmen Sie Kontakt mit uns auf!

**AMERIKANISCHE WERTPAPIERE
DIREKT AUS AMERIKA**



Bitte kostenlose Angebotsliste anfordern:
CENTENNIAL DOCUMENTS
24 South Court, Clinton, NJ 08809, USA
R. Urmston

Vereinigte Deutsche Nickel-Werke AG (VDN) vormals Westfälisches Nickelwalzwerk Fleitmann, Witte & Co., Schwerte (Ruhr)

In dieser Ausgabe stellen wir Ihnen eine Gesellschaft vor, deren alte Aktien recht selten und sehr begehrt sind. Bei den neuen Aktien hat sich die Nachfrage – nach schlechten Jahren – sehr belebt, nicht zuletzt durch den Einstieg eines Großaktionärs.

Die Hauptversammlung findet in „familiärer“ Atmosphäre statt, obwohl die Familie Fleitmann nicht die Mehrheit hat – man kann eher von der „Aktionärs-Fami-



lie“ sprechen. So war es auch in diesem Jahr an einem schönen Frühsommertag. Zu diesem Thema heißt es im Juni-Heft von „Capital“:

„Auf zwischenmenschlicher Ebene pikant kann es zugehen, wenn Vorstände versuchen, Gewohnheitsrechte zu beschneiden. So geschehen bei den Vereinigten Deutschen Nickel-Werken (VDN), als der Sanierer Hans-Joachim Krüger das Ruder in die Hand nahm. Der Kostenblock Hauptversammlung endete nämlich nicht bei Busfahrt zum Burggrafen, Kaffee und Sahnetorte, sondern traditionell erst bei Abendessen, Bier und Wein in der Dunkelheit. Die Pläne Krügers, kürzer zu treten, lösten bei den Aktionären einen Sturm der Entrüstung aus. Der Kompromiß: In diesem Jahr beginnt die Hauptversammlung erst um 16 Uhr – später im Freischütz bleibt aber wieder das Ende offen.“

Entwicklung des Unternehmens

Das Nickelwerk wurde von der im Jahre 1861 in Iserlohn gegründeten Firma Fleitmann & Witte errichtet. Die Verlegung der Fabrikation von Iserlohn nach Schwerte wurde im Jahre 1869 in Angriff genommen.

1902: Umwandlung in eine Aktiengesellschaft unter der Firma Vereinigte Deutsche Nickel-Werke Aktien-Gesellschaft vormals Westfälisches Nickelwalzwerk Fleitmann, Witte & Co., Schwerte.

Die Vorgängerin, die Firma „Westfälisches Nickelwalzwerk Fleitmann, Witte & Co.“ in Schwerte, brachte in die Aktiengesellschaft ihr gesamtes Vermögen ein, wogegen ihr 6400 Aktien zu je 1000 M überwiesen wurden. Aus dem Erlös der restlichen eingezahlten 2600000 M Aktien wurde lt. H.-V. vom 3. Oktober 1902 von der „Oberschlesischen Eisenindustrie AG“, Gleiwitz, die Metallwaren-Abteilung der Herminenhütte (Laband) und der Baildonhütte in Oberschlesien sowie von der „Eisenhütte Silesia AG“ in Berlin die Metallwaren-Abteilung in Paruschowitz mit Grundstücken, Anlagen, Vorräten, Außenständen usw. erworben.

1918 sind die Anlagen in Baildonhütte an die Vorbesitzerin, die „Oberschlesische Eisen-Industrie AG für Bergbau und Hüttenbetrieb“, Gleiwitz, zurückverkauft worden.

1922 wurden die Anteile der Firma „H. D. Eichelberg & Co. GmbH“, Iserlohn, käuflich übernommen.

1937 nahm die Gesellschaft unter dem Namen „Metallwerk Wandhofen GmbH“ (ab 1962 Bau- und Verwaltungsgesellschaft Wandhofen mbH), Schwerte, einen neuen selbständigen Betrieb für Metallverarbeitung auf.

1937/38: Erwerb einer Beteiligung von 50 % an der 1938 neugegründeten „Edelstahl-Industrie Möller & Co. GmbH“, Schwerte.

Kapitalentwicklung

Das Gründungskapital belief sich auf 9000000 Mark. Es wurde bis 1923 auf 49 Mio Mark erhöht. Gem. HV vom 27. 1. 1924 erfolgte die Umstellung der Stamm-Aktien i. V. 10:3 auf 10500000 RM und der Vz.-Aktien 40:1 auf 3500000 RM.

1942 wurde im Zuge einer Kapitalberichterstattung das AK von 10850000 RM auf 14850000 RM erhöht. Gem. HV vom 4. 5. 1951 stellte man nach Einziehung von 1,4 Mio RM eigener Stamm-Aktien das Aktienkapital 1:1 auf 12950000 DM um. Die AK blieb bis heute unverändert. Die jetzt anstehende Kapitalerhöhung ist somit die erste seit 1942!

Aktuelle Situation

Hierzu teilt uns die Westfalenbank AG mit:

Geschäftsjahr: 1. Oktober bis 30. September

Tätigkeitsgebiet: Herstellung und Vertrieb von Metall-Halbzeug, Reinnickel, Mangannickel, Eisennickel, Kupfernickel, Neusilber in Bändern, Drähten und Stangen usw. sowie Widerstandswerkzeuge, plattierte Halbzeuge und Fertigwaren.

Besitzverhältnisse: ca. 26 % Langbein-Pfanhauser Werke AG, Düsseldorf

Rest: freie Aktionäre

Kurs am 26. Mai 1988: 230 DM

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1986/87 konnte die VDN eine Ergebnisverbesserung erzielen. Der Gruppenumsatz lag – währungs- und metallpreisbedingt – mit 267,4 Mio DM leicht unter dem Vorjahresumsatz (274,5 Mio DM). Einschließlich eines negativen a.o. Ergebnisses von 1,1 Mio DM erzielte man einen Konzernüberschuß von 3,02 Mio DM. Damit wurde der Konzern-Verlustvortrag von 4,5 Mio DM auf 1,6 Mio DM verringert.

Das Ergebnis reichte zwar aus, den Verlustvortrag der AG auszugleichen, jedoch nicht, um die Dividendenausschüttung an die Aktionäre wieder aufzunehmen.

Die erzielte Verbesserung der Ertragslage – Rohertragssteigerung um 11 % auf 102,1 Mio DM – ist auf die erhöhte Produktivität und die Erfolge der Rationalisierungsmaßnahmen zurückzuführen. Der Materialaufwand konnte um 21 %, die Energiekosten um 22 % und der Zinsaufwand um 26 % gedrückt werden.

Während auch die Tochtergesellschaften H.D. Eichelberg GmbH, Iserlohn, Hinrichs-Auffermann AG, Wuppertal, und Edelstahl-Industrie Möller & Co.



HV im „Freischütz“.

überwiegend gute Gewinne erzielen, wurde die Existenz der VDN America Inc., Cranston, aufgrund währungsbedingter Preisnachteile in den USA auf eine harte Probe gestellt. Dennoch will das Unternehmen auf dem größten regionalen Markt für Halbwerkzeuge aus Nickel und Nickellegierungen präsent bleiben. Für das laufende Geschäftsjahr ist der

Vorstand angesichts der aktuellen Auftrags- und Ergebnislage optimistisch, die wiedergewonnene Ertragskraft zu stabilisieren.

Der Aufsichtsrat der VDN hat einer Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft um 4 Mio DM auf 16,95 Mio DM zugestimmt. Die jungen Aktien im Nennwert von 50 DM und 1000 DM sollen den Aktionären im Verhältnis 10:3 angeboten werden (d.h. auf fünf 100-DM-Aktien entfallen drei 50-DM-Aktien). Im Zuge

der Kapitalerhöhung wird die Notierung der VDN-Aktie auf Stücke zu 50 DM umgestellt. Der Bezugspreis beträgt 100 DM je Aktie im Nennbetrag von 50 DM, die Bezugsfrist läuft vom 29. Juni bis 13. Juli 1988. Am 18. Juli soll die amtliche Notierung für die neuen Aktien, die für das Geschäftsjahr 1987/88 (30. September) voll gewinnberechtigt sind, an den Börsen Düsseldorf und Berlin aufgenommen werden.

Nachdem der Kurs sich innerhalb eines

Jahres fast verdoppelt hat, scheint es jetzt eine Pause zu geben.

Die Umstellung auf Stücknotiz wird eine optische Verbilligung mit sich bringen. Weitere Käufe des Großaktionärs sind nicht auszuschließen. Es empfiehlt sich, die Aktie der VDN im Auge zu behalten.

Die Informationen über die Gesellschaft erhielten wir von der Westfalenbank AG. Zuständig ist Herr Voß, Telefon (0234) 616-523.

AKTUELLES VON DEUTSCHEN NEBENWERTEN

Westend Terrain und Beteiligungsholding AG

Die Westend Terrain und Beteiligungsholding AG ist eine Holdinggesellschaft, die zum Bilanzstichtag direkt und indirekt an zehn Unternehmen mit einem Investitionsvolumen von 2964000 DM beteiligt war. Wesentlich ist, daß es sich um unternehmerische Beteiligungen und nicht nur um reine Finanzanlagen handelt. Zur Finanzierung wurden 1987 zwei Kapitalerhöhungen über insgesamt 800000 DM durchgeführt.

In 1987 wurde ein Jahresüberschuß von rd. 90000 DM erzielt. Nach Einstellung von 30000 DM in die Gewinnrücklage wird ein Bilanzgewinn von rd. 63000 DM (einschl. Gewinnvortrag) ausgewiesen, der zur Ausschüttung einer 4%igen Dividende verwendet wird.

In der Hauptversammlung am 18. Juli 1988 stehen wichtige Beschlüsse an, nach deren Genehmigung durch die Aktionäre die Weichen für eine weiterhin positive Entwicklung der Gesellschaft gestellt sein dürften: Die Westend AG wird mit der „Wicking'sche Industrie für Beteiligungen AG“ (Düsseldorf) verschmolzen. Nach Durchführung aller Maßnahmen und einer weiteren Kapitalerhöhung wird sich das Kapital auf 4200000 DM belaufen und damit eine Größenordnung erreichen, die zusätzliche aussichtsreiche Beteiligungen ermöglicht.

stärksten Marke schon seit Jahren rückläufig ist und durch andere Sorten noch kein Ausgleich geschaffen werden konnte. Durch verschiedene Maßnahmen soll der Betriebsgewinn verstärkt werden. Der Kurs der Beckmann-Aktien steht z. Z. bei 370 G.

Brauhaus Amberg AG

Überraschendes Übernahmeangebot eines Aktionärs an die Obergesellschaft EKU

Zur Überraschung der Verwaltung und der Aktionäre der Brauhaus Amberg AG machte der Aktionär Klaus Hahn, Essen, in der HV dem Großaktionär EKU Erste Kulmbacher Actienbrauerei (Anteil laut Präsenzliste 83,5%) ein Übernahmeangebot zum Kurs von 1000% je nominal 100-DM-Aktie.

Die EKU hatte im Jahre 1985 ihrerseits den freien Aktionären ein Abfindungsangebot in Höhe von 700 DM je Aktie bzw. eine Garantiedividende von 10% unterbreitet. Hahn, der selbst etwa 5% des Amberg-Grundkapitals in Höhe von 1 Mio DM hält, machte das gleiche Angebot in der HV auch den freien Aktionären unter der Bedingung der Annahme seitens der EKU. Die Frist zur Annahme des Angebots ist laut Hahn „voraussichtlich der 30. Juni 1988“.

Die EKU-Verwaltung, die im AR und im Vorstand bei Amberg durch ihre Vorstandsmitglieder Siegfried Ehrecke und

Dr. Carl Reischach vertreten ist, zeigte sich überrascht und erklärte, das Angebot überdenken zu wollen. Auf die Frage von Reischach über den Hintergrund des Angebots antwortete Hahn, im Auftrage einiger privater Investoren zu handeln, die am Erwerb einer kleinen Spezialitäten-Privatbrauerei interessiert seien.

Trotz rückläufigen Bierausstoßes in Nordbayern (im Sudjahr 1986/87 wurde ein Minus von 3,05% verzeichnet) hat die Brauhaus Amberg AG und ihre Tochtergesellschaft Frischgetränke GmbH Amberg nach Angaben von Vorstandsmitglied Franz Wilhelm „ihre Marktposition in der Oberpfalz verbessern können“. Die konsolidierten Außenumsatzerlöse betragen 1986/87 (30. September) zusammen etwa 9,3 Mio DM. Die Umsatzerlöse der AG selbst waren mit 4,74 (5,16) Mio DM leicht rückläufig, bedingt durch „den miserablen Sommer“. Durch Rationalisierungsmaßnahmen und durch die Verbesserung der Logistik konnte das Betriebsergebnis weiter stabilisiert werden, dürfte aber insgesamt noch leicht negativ gewesen sein.

Der Verkauf von drei Grundstücken brachte einen Buchgewinn von 1,23 Mio DM. Nach Verrechnung des aus dem Jahre 1984/85 stammenden Bilanzverlustes von 34200 DM verblieb im Geschäftsjahr 1986/87 ein Gewinn von knapp 1,04 Mio DM, der von der Muttergesellschaft EKU aufgrund des Gewinnabführungsvertrages übernommen wur-



Nach der Hauptversammlung der Brauerei Beckmann AG.

Aktien-Brauerei Beckmann AG, Solingen

Zur 89. Hauptversammlung dieser traditionsreichen Brauerei (deren alte Aktien übrigens im HWP-Markt rar und gesucht sind) hatten sich in der idyllisch gelegenen Gaststätte „Rüdenstein“ rd. 80 Aktionäre und Aktionärsvertreter eingefunden.

Die Dividende von 5% wird auch für 1987 ausgeschüttet. Sie erfordert bei einem AK von 2326500 DM einen Betrag von 116325 DM, der bei einem leicht ermäßigten Umsatz von 18,5 Mio DM erwirtschaftet wurde. Vor allem im eigentlichen Brauereigeschäft sieht die Lage nicht sehr rosig aus, da der Ausstoß der

Der Karlsruher Telefonhandel für unnotierte Aktien

VALORA AG-OTC-LISTE

Die Tätigkeit der 1986 gegründeten VALORA Vermögensverwaltung AG war bisher beschränkt auf die Vermögensverwaltung. Um den Markt für unnotierte deutsche Aktienwerte überschaubarer und breiter zu machen, haben wir uns entschlossen, hier in Karlsruhe einen Telefonhandel in diesen Werten aufzubauen. Wir haben daher eine Liste mit Nachfrage-(Geld) und Angebots-(Brief) Preisen zusammengestellt. Diese OTC-Liste wird im monatlich erscheinenden Journal HP-Magazin veröffentlicht. Falls Sie von unserem Angebot Gebrauch machen und etwas kaufen oder verkaufen wollen, sind wir gerne bereit, für Sie tätig zu werden. Unser Herr Helffenstein jun. ist unter der Telefon-Nr. (07243) 90002 erreichbar.

Falls Sie auf der Liste nicht aufgeführte deutsche Werte kaufen/verkaufen wollen, erwarten wir gerne Ihr Angebot.

Derzeit umfaßt unsere Liste folgende Werte:

Kursliste per 10. 6. 1988

WKN	Nw	Aktie	Geld	Brief
804060	100	Bausparkasse Mainz	DM 270,-	DM 330,-
519910	100	Bayreuther Bierbrauerei	DM 500,-	x
821480	500	Berchtesgadener Bergbahn	DM 600,-	x
501560	100	Brauerei Beckmann	DM 350,-	DM 400,-
501140	50	Brauhaus zur Garde	DM 360,-	DM 400,-
804060	50	Dt. Bausparkasse Darmstadt	DM 110,-	x
564760	50	Effecten Spiegel	DM 450,-	x
570300	50	Eisen- und Drahtwerke Erlau AG	DM 280,-	DM 350,-
568800	100	Erste Bayer. Basaltstein	DM 350,-	x
577020	50	Fleischerei Coburg	DM 110,-	x
585900	50	Geiling Sekt	DM 100,-	DM 140,-
806360	100	Gladbacher Bank Inhaber	DM 450,-	x
589600	100	Graphitwerk Kropfmühl	DM 600,-	x
825200	50	Heidelberger Straßenbahn	DM 400,-	x
620720	100	Innstadtbrauerei Passau	DM 600,-	x
621660	50	Jod Thermalbad Endorf	DM 90,-	DM 120,-
621650	1000	Jodquellen AG, Bad Tölz	DM 3000,-	x
646800	50	Kammgarnspinnerei zu Leipzig	DM 150,-	x
825760	100	Karwendelbahn AG	DM 70,-	DM 90,-
633350	50	Krefelder Hotel	DM 800,-	x
645380	100	Lands. Brauhaus	DM 500,-	x
663360	50	Münchner Tierpark	-	DM 1700,-
808150	50	Nationalbank Essen	DM 370,-	x
694280	100	Porzellan Scherzer & Co.	DM 100,-	x
722850	100	Sektellerei Oppmann	DM 600,-	x
721230	100	Schuhfabrik Manz	DM 200,-	DM 250,-
608800	100	Steigenberger Hotels AG	DM 2800,-	x
830350	100	Tegernseebahn	DM 700,-	x
634500	100	TIVOLI Handels- und Grund.	DM 1100,-	x
755520	50	Unikat AG/per Erscheinen	DM 125,-	DM 150,-
760030	50	VALORA AG	DM 120,-	DM 140,-
830650	50	Wallbergbahn	DM 180,-	x
776530	100	Weißmalkraftwerke	DM 650,-	x
811200	50	Westfalenbank AG	DM 900,-	x
779090	50	Wohnbau Schwarzwald AG	DM 60,-	DM 85,-

x = erbiten Ihr Gebot

Besonders suchen wir für unsere Kunden:

Industriehof AG, Neusser Lagerhausgesellschaft, Weißmalkraftwerke, Westfalenbank

Geschäftsbedingungen: Lieferung nur gegen Vorkasse zzgl. DM 20,- Versandkostenpauschale incl. BUST. Preise und Angaben ohne Gewähr. Lieferbarkeit vorbehalten; wir bitten um Ihre Anfrage.

Bezirkssparkasse Ettlingen, Konto 1 017771 (BLZ 66051220), Depot-Nr. 700280

de. Investiert wurden 0,39 Mio DM; die Zahl der Mitarbeiter ging von 68 auf 62 zurück. Laut Wilhelm waren Umsatz und Absatz im ersten Halbjahr 1987/88 „leicht steigend“; der Ertrag war nach Angaben von Ehrecke sogar „wesentlich besser“. Bei der HV-Präsenz von 95,02 % wurden alle Tagesordnungspunkte einstimmig verabschiedet. (pws)

(Mit freundlicher Genehmigung des Autors)

Hofer Bierbrauerei Aktiengesellschaft Deininger-Kronenbräu

An der Hauptversammlung der Hofer Bierbrauerei Aktiengesellschaft Deininger-Hofbräu am 3. Mai 1988 in Hof nahmen sage und schreibe nur drei Aktionäre und drei Bankenvertreter teil. Sie vertraten von dem Grundkapital von 1,2 Mio DM, das in Aktien à 300 DM eingeteilt ist, 3907 Stimmen, von denen 3875 auf die Großaktionären Erste Kulmbacher Actien-Brauerei AG (EKU) entfielen. Im am 30. September 1987 abgeschlossenen Geschäftsjahr ging zwar der Umsatz von 15,7 Mio DM auf 13,74 Mio DM zurück, doch führte dies nicht zu einer Verschlechterung der Ertragslage, weil dieser Rückgang auf den Wegfall ertragschwacher Lieferungen an den Großfilialisten Aldi seit dem 1. Februar 1987 zurückzuführen ist. Der Rohertrag ging bezeichnenderweise nur von 9,358 Mio DM auf 8,819 Mio DM zurück. Ein Teil dieses Absatzverlustes von etwa 22.000 hl konnte sogar durch erhöhte Verkäufe bei den eigenen Spezialbieren aufgefangen werden. Hierbei handelt es sich vor allem um verschiedene Weizenbiersorten, die auch von der EKU in ihrer Gruppe vertrieben werden.

Der leicht erhöhte Jahresgewinn von 218.211 DM (Vorjahr: 215.000 DM) wurde aufgrund des mit der EKU bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages an diese abgeführt, wobei die wenigen freien Aktionäre (nur noch 125 nach im Vorjahr 127 Aktien) die an die EKU-Dividende gekoppelte verhältnismäßig hohe Ausgleichszahlung von 48,96 DM pro Aktie erhalten.

Konkrete Aussagen dazu, ob und wie sich der Erwerb der Henninger-Gruppe durch die EKU auf Weizenbierlieferungen aus Hof auswirken werde, waren angesichts des noch nicht lange zurückliegenden Vorgangs verständlicherweise noch nicht zu erhalten, doch hieß es, daß in Zukunft sicher auch Spezialbiere der Deininger-Kronenbräu von Henninger abgenommen werden dürften. Auf Aktionärsfragen wurde auch erklärt, man sei durchaus bereit, mittelständische Brauereien, von denen es ja gerade in Oberfranken noch sehr viele gibt, aufzunehmen, falls sie den Verdrängungswettbewerb in der Branche nicht mehr allein bestehen könnten oder möchten.

Dr. Günter Roß



„Brauerei-Aktionär“.

Weißmalkraftwerk Röhrenhof AG

Die HV der Weißmalkraftwerk Röhrenhof AG, Bad Berneck, am 13. April 1988, in der 395.040 DM des Grundkapitals von 400.000 DM vertreten waren, beschloß dessen Erhöhung um 100.000 DM aus Gesellschaftsmitteln auf 500.000 DM und die Ausschüttung einer Dividende von 16 % auf das erhöhte Kapital. Das am 30. September 1987 beendete Geschäftsjahr 1986/87 zeichnete sich durch eine sehr gute Wasserführung des Weißen Mains aus, die eine Stromerzeugung von

6.123.070 kWh zuließ. Der Verkauf des erzeugten Stroms, der aufgrund langfristiger Verträge von der Großaktionärin Energieversorgung Oberfranken AG, Bayreuth, abgenommen wird, führte zu einer Erhöhung des Umsatzes von 514.000 auf 648.834 DM. Die gute Ertragslage der Gesellschaft, die im Umlaufvermögen 819.516 DM bei den Wertpapieren und 424.043 DM Bankguthaben ausweist, ermöglichte es, die Erneuerung des Werkkanals ab Einlaufwerk Bischofsgrün in einem 2. Teilabschnitt von etwa 210 m Länge fortzuführen. Investitionen in ähnlicher Höhe an dieser Anlage sind auch für dieses Jahr vorgesehen, nachdem die langsame Schneeschmelze im Fichtelgebirge wieder eine hohe Stromausbeute ermöglichte und wieder ein gutes Jahresergebnis erwarten läßt. Schwierigkeiten dürfte es dagegen bei der Regulierung der Teilrechte bei der schon angelaufenen Ausgabe der Berichtungsaktien geben, zumal aus rechtlichen Gründen keine neuen Aktien à 20 DM, wie sie z.T. bei der Gesellschaft noch existieren, ausgegeben werden dürfen und die Großaktionärin (Anteil: 364.920 DM am Grundkapital vor der Erhöhung) trotz aller Appelle der wenigen freien Aktionäre nicht bereit war, den Spitzenausgleich zu ermöglichen, diesbezüglich vielmehr auf die Banken verwies.

Dr. Günter Roß

DAS AKTUELLE THEMA – KOMMENTIERT

Persönliche Teilnahme an Hauptversammlungen – „Naturaldividende“

Das Wort von der „Naturaldividende“ macht die Runde. Immer mehr Aktionäre besuchen die Hauptversammlung „ihrer“ Aktiengesellschaft – und erhalten dort oft Besseres als die berühmten HV-Würstchen! Es ist sicher zu begrüßen, wenn Aktionäre ihre Rechte einmal im Jahr in der HV wahrnehmen; wann sonst sollten sie es tun. Nicht zu begrüßen ist es, wenn schon jetzt (eigentlich erst am Beginn einer entsprechenden Entwicklung) bestimmte Vorstände und Aufsichtsräte meinen, vor einem „Hauptversammlungs-Tourismus“ warnen zu müssen. Diese Herren (Damen sind ja leider kaum vertreten) sollten froh sein um jeden Aktionär, der persönlich kommt. Noch immer ist es der Mensch, der mit seiner Entscheidung für die Anlageform „Aktie“ das Geld gibt, ohne das es nicht geht (lassen wir hier Banken, Versicherungen usw. beiseite). Während in aller Welt – einschließlich des Ostblocks – die Aktie eine Renaissance erlebt, rühmen sich in Deutschland Vorstände damit, noch nie eine Aktie besessen zu haben! Sie sind natürlich nicht daran interes-

siert, ihren Eigentümern Rede und Antwort zu stehen. Doch zum Glück ist dies nur eine Minderheit. Die meisten Gesellschaften machen dem angereisten Aktionär den Aufenthalt so angenehm wie möglich.

Mittlerweile gibt es auch – wie schon berichtet – von der Schwäbischen Bank einen Führer durch „HV-Essen“. Besonders großzügige Bewirtungen sprechen sich zudem herum. Doch eines darf nicht vergessen werden: Vor jedem HV-Essen steht der Kauf mindestens einer Aktie – und wer est einmal „Blut geleckt hat“, der kann sich der Faszination „Aktie – Aktionär – Aktiengesellschaft“ nur schwer entziehen.

Wer hat nicht schon nach Verlusten gesagt „Nie mehr“ und ist doch wieder eingestiegen. Der HV-Besuch, die Atmosphäre dort, das Gefühl des „Dabei-seins“, früher Bescheid zu wissen als andere, Tips aufzuschnappen – das alles gehört dazu. Wenn es dann noch etwas Gutes zu essen und zu trinken gibt – umso besser!

(Diesem Thema hat übrigens das führende deutsche Wirtschaftsmagazin „Capital“ im Juni-Heft einen eigenen Artikel gewidmet.)

Bernd Bohm

AKTUELLES VON SCHWEIZER NEBENWERTEN

Generalversammlungs- termine (Schweiz)

Gesellschaft	Tag	Uhrzeit	Ort
Bern-Neuenburg-Bahn	21. 6.		
Wengernalpbahn	22. 6.		
Jungfraubahn	22. 6.		
Chemin de fer Nyon-St. Cergue-Moretz	24. 6.		
Rhätische Bahn	24. 6.	14.00	Hotel Oberalp in Ilanz
Luftseilbahn Andermatt-Gemsstock AG	25. 6.	15.00	Schulhaus Andermatt
Brienz-Rothorn-Bahn AG	25. 6.		
LSB Trübsee-Stand-Kleintitlis AG Hotel Schweizerhof Bern	25. 6.		(25-Jahr-Jubiläum)
	27. 6.	11.30	Hotel Schweizerhof
Cie du chemin de fer d'Yverdon à Sainte-Croix	28. 6.		
Les Avants-Sonloup-Bahn	28. 6.	10.00	Hotel des Alpes Vaudoise in Glion
Montreux-Berner Oberland-Bahn	28. 6.	15.15	Hotel des Alpes Vaudoise in Glion
Bern-Lötschberg-Simplon-Bahn	30. 6.		
Interlaken-Harder-Bahn	30. 6.		
Schiffahrtsgesellschaft des Vierwaldstättersees	30. 6.		
Schweizerische Südostbahn	1. 7.		Werkstätte-Räumlichkeiten in Samstagern

Dezember kein Schnee. Auch war das Bergrestaurant während des Sommers geschlossen. In Anbetracht des Schneemangels ist man eigentlich erstaunt, daß der Verlust nicht höher ausfiel, doch gilt zu berücksichtigen, daß die betriebswirtschaftlichen Abschreibungen nicht voll vorgenommen wurden. Kennzahlen: Umsatz 465 653 sFr.; Cash-loss 2881 sFr.; (ausgewiesener) Reingewinn 53876 sFr.; Verschuldungsgrad 49,6%; Deckungsgrad Anlagevermögen 71,7%.

Verkehrsbetriebe Steffisburg-Thun- Interlaken STI

Am 5. Mai 1988 feierten die Verkehrsbetriebe STI anlässlich der Generalversammlung ihren 75. Geburtstag. Im Zusammenhang mit diesem Fest weihte die STI drei neue Großraumfahrzeuge



ein; es handelt sich um modernste Fahrzeuge von Mercedes-Benz mit Schweizer Aufbau. Seit der Gründung im Jahre 1913 als „AG Rechtsufrige Thunerseebahn, elektrische Bahn Steffisburg-Thun-Interlaken“ konnte die STI sich gegenüber der Konkurrenz Auto stets behaupten. Die Betriebsergebnisse waren mit wenigen Ausnahmen immer positiv. Weiterhin hat die Gesellschaft die Betriebsführung der Autoverkehr Thun-Goldiwil-Heiligenschwendli AG, der Autoverkehr AG Heimenschwand und der Sportbahn Beatenberg-Niederhorn inne. Für das Geschäftsjahr 1987 konnte ein neuer Rekordumsatz ausgewiesen werden. Der Betriebserfolg von 70016 sFr. wird durch den a.o. Aufwand auf 531

sFr. geschmälert. Das Aktienkapital ist eingeteilt in 8000 Prioritätsaktien und 10403 Stammaktien von je 100 sFr. Insbesondere die Zertifikate der Stammaktien werden sporadisch im außerbörslichen Verkehr mit 120 bis 150 sFr. angeboten.

Kennzahlen: Umsatz 5886300 sFr. (+2,6%); Cash-flow 578474 sFr. (-29%); Reingewinn 532 sFr. (-75,5%). Verschuldungsgrad mit Berücksichtigung der Investitionsbeiträge der öffentlichen Hand 43,2%. Deckungsgrad Anlagevermögen 156,5%.

Bahnen im Jungfraugebiet – Geschäftsabschlüsse

Wesentlich mehr Passagiere befördert

Die Bergbahnen im Jungfraugebiet haben im vergangenen Jahr wesentlich mehr Passagiere befördert als im Jahr zuvor. Einzig die Bahn Lauterbrunnen-Mürren mußte einen Frequenzrückgang hinnehmen. Das geht aus einem gemeinsamen Communiqué über die Geschäftsabschlüsse hervor.

Im Jubiläumjahr 1987 haben 371476 Gäste das Jungfraujoch besucht. Dies sind 24,5% mehr als im Vorjahr. Der Verkehrsertrag der Jungfraubahn liegt mit 16,8 Mio sFr. um 15,4% über dem Vorjahresergebnis. Da mehr Bauaufwendungen direkt der Erfolgsrechnung belastet wurden, reduziert sich der Betriebsgewinn der Bahn auf 2,6 Mio sFr. (Vorjahr 3,7 Mio sFr.). Aus dem bahneigenen Kraftwerk resultiert ein Betriebsgewinn von 0,7 Mio sFr. (2,2 Mio sFr.). Nach der Verrechnung von Kosten im Zusammenhang mit dem Neubau auf dem Jungfraujoch von 2,2 Mio sFr. verbleibt ein Reingewinn von 1,1 Mio sFr. (1,3 Mio sFr.). Der Generalversammlung wird die Ausschüttung einer auf 14% erhöhten Dividende (Vorjahr 12% Dividende und 5% Jubiläumsbonus) vorgeschlagen.

Luftseilbahn Grindelwald Pfungstegg

Ein knapp gehaltener Ertrag und Frequenzeinbußen von 2% gegenüber dem Vorjahr prägen das Jubiläumsjahr 1987. Grund war das schlechte Wetter und der erneute Schneefall anfangs Mai. Trotz dieser Widrigkeiten konnte die Erfolgsrechnung mit einem Gewinn abschließen. Die Bilanz weist eine sehr gesunde Struktur auf. Kennzahlen: Umsatz 385478 sFr. (0%); Cash-flow 91160 sFr. (-1%); Reingewinn 27060 sFr. (-3%); Verschuldungsgrad 12,8%; Deckungsgrad Anlagevermögen 45,8%. Die Aktien sind z. Z. mit 240 sFr. gesucht.

Sessel- und Skilift AG Gommiswald

Der Verwaltungsrat hatte die Aktionäre für den 28. Mai zur 18. Generalversammlung ins Bergrestaurant eingeladen. Erstmals seit Bestehen des Unternehmens fiel in der Wintersaison vor dem 31.

Wengernalpbahn-Gesellschaft

Die Wengernalpbahn beförderte 7,2% mehr Fahrgäste als im Vorjahr. Der Verkehrsertrag erhöhte sich um 1,6% auf 24,60 Mio sFr. Der Betriebsgewinn der Bahn reduzierte sich von 2,5 Mio sFr. auf 1,8 Mio sFr. Der Rückgang ist auf den gestiegenen Sachaufwand zurückzuführen. Der Unternehmensgewinn blieb praktisch unverändert bei 0,96 Mio sFr. Der Generalversammlung wird wie bisher eine Dividende von 8% beantragt.

Berner Oberland-Bahnen

Der Betriebsverlust der Berner Oberland-Bahn (Interlaken-Ost nach Lauter-

brunnen und Grindelwald) hat sich 1987 gegenüber dem Vorjahr um 0,06 Mio sFr. auf 4,19 Mio sFr. verringert. Um 4,7% mehr beförderte Fahrgäste haben den Ertrag aus dem Reiseverkehr um 2,4% verbessert. Die in der Gesellschaft integrierte Schynige-Platte-Bahn litt unter dem ungünstigen Sommerwetter. Die Einnahmen gingen um 15,8% zurück, was zu einem Betriebsverlust von 0,17 Mio sFr. (Vorjahr Gewinn 0,06 Mio sFr.) führte. Der Autobusbetrieb Interlaken-Wilderswil ist mit einem Betriebsgewinn von 39000 sFr. selbsttragend.

Bergbahn Lauterbrunnen-Mürren

Mit 469161 beförderten Gästen ist gegenüber dem Vorjahr ein Frequenzrückgang von 6,5% zu verzeichnen. Damit reduzierte sich auch der Verkehrsertrag um 4,3% auf 4,2 Mio sFr. Der Betriebsgewinn ist mit 0,24 Mio sFr. im Vorjahresvergleich allerdings praktisch unverändert. Der Reingewinn betrug 25000 sFr.

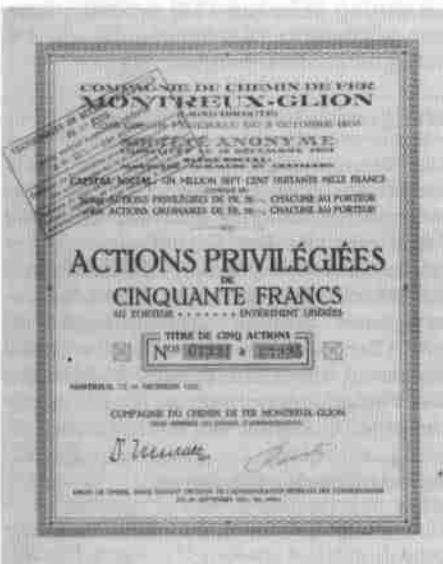
(spk)

AG Hotel Schweizerhof, Bern

Die diesjährige Generalversammlung findet am 27. Juni 1988 um 11.30 Uhr im Hotel Schweizerhof statt. Wie die Gesellschaft mitteilt, muß aus Platzgründen auf das bisher übliche Mittagessen verzichtet werden. Den Aktionären wird nach der Generalversammlung ein Apero mit kulinarischen Kleinigkeiten offeriert.

Compagnie de Chemin de fer Montreux Glion

Wie bereits früher im HP-Magazin erwähnt, wurde die Bahnanlage im Jahre 1987 an die Cie du Chemin de fer de Glion aux Rochers-de-Naye für 300000 sFr. verkauft. Der daraus resultierende Verlust von über 1 Mio sFr. wurde mit den offenen Reserven verrechnet.



Entsprechend dem neuen Firmenzweck wurde der Firmenname geändert in „Hotel Terminus et Buffet de la Gare Montreux SA“. Für das Jahr 1987 wurde über 1 Mio sFr. in Renovierungen der Liegenschaften gesteckt. In zentraler Lage in Montreux (mit über 100 Betten und Bankettsälen für bis zu 250 Personen) sind die Aussichten recht gut.

Kennzahlen: Umsatz 2024588 sFr. (+10,4%); Cash-flow 120498 sFr. (149%); Verschuldungsgrad 61,3%; Deckungsgrad Anlagevermögen 47,9%. Es werden keine Dividenden ausbezahlt.

Sportbahnen Atzmännig AG

Attraktion dieser im Zürcher Oberland gelagerten Sportbahn ist die 700 Meter lange Riesenrutschbahn mit 126 Meter Höhendifferenz. Sie ist auch der Anziehungspunkt im Sommer, wobei sich die Einnahmen nach der Eröffnung dieser Rutschbahn um das 7fache erhöhten. Sie ist trotzdem eine typische Winterbahn geblieben. Doch gerade die Wintereinnahmen mußten eine empfindliche Einbuße von über 27,8% hinnehmen. Trotz dieser negativen Entwicklung schlägt der Verwaltungsrat wiederum eine Dividende von 10% vor. Das Aktienkapital beträgt 1,36 Mio sFr. und ist eingeteilt in 2720 Aktien zu je 500 sFr. Nominalwert. Wie der Verwaltungsrat ausführt, ist er weiterhin bestrebt, eine Kontinuität in der Dividendenzahlung einzuhalten, wobei natürlich das Wetter eine dominierende Rolle spielt.

Kennzahlen: Umsatz 1827917 sFr. (-17%); Cash-flow 382425 sFr. (-37,5%); Reingewinn 140421 sFr. (-14,4%).

Der Aktienkurs liegt z. Z. bei 1950 sFr. G.

Dampfbahn Furka-Bergstrecke AG

Wie die Gesellschaft mitteilt, war der Kapitalerhöhung 1987 wiederum mit einer Überzeichnung von 40% ein Erfolg beschieden, so daß sie nach Annahme der Statutenänderung anlässlich der Generalversammlung vom 4. Juni über ein Aktienkapital von 1,8 Mio sFr. verfügt. Der Verwaltungsrat schlägt zudem eine neuerliche Kapitalerhöhung auf 3 Mio sFr. vor. Dieses Kapital ist für Investitionen an Strecke und Rollmaterial vorgesehen. Das Geschäftsjahr 1987 schließt mit einem Verlust von 8965,90 sFr. ab.

Drahtseilbahn Thunersee-Beatenberg

Der 99. Geschäftsbericht enthält leider nicht viel Gutes für den Aktionär. Trotz erhöhter Umsatztätigkeit wird erstmals seit Jahren wieder ein Betriebsverlust ausgewiesen. Gründe hierfür sind die erhöhten Sachaufwendungen sowie die Abschreibungen, die 30000 sFr. höher

als 1986 ausgefallen sind. Dank der Nebenerträge und der verminderten außerordentlichen Aufwendungen wurde ein bescheidener Unternehmensgewinn möglich.



Aktien der Gesellschaft sind sehr selten im Angebot; sie werden z. Z. an der Berner Börse mit 750 sFr. gesucht.

Kennzahlen: Umsatz 570531 sFr. (+4,9%); Cash-flow 65107 sFr. (+19%); Gewinn 5815 sFr. (-77,1%); Verschuldungsgrad 4,8%; Deckungsgrad Anlagevermögen 268,1%.

Sportbahnen Elm AG

Schneesichere Pisten im Winter, aktive Freizeitgestaltung in der unvergeßlichen Berglandschaft im Sommer – das bietet die Sportbahnen Elm AG den Besuchern. Dies ist der Grund für die steigende Beliebtheit dieser Ferienregion, die sich auch in den Umsätzen auswirkt. Dieser konnte erstmals die 4-Mio-Franken-Grenze überspringen. Die größte Zuwachsrate wurde in den Restaurantbetrieben mit 14,3% erzielt. Somit konnte der Verlustvortrag entgeltlich eliminiert werden.

Der Ausblick für das laufende Jahr ist nach Aussagen des Verwaltungsrates nicht so erfreulich. Witterungseinflüsse wirkten sich auf die neue Wintersaison ungünstig aus, wobei die Einnahmen der Monate Februar und März einiges wiedergutmachen konnten.

An der Börse sich die Aktien mit einem Nominalwert von 500 sFr. zu 375 sFr. gesucht.

Kennzahlen: Umsatz 3345921 sFr. (+11,3%); Cash-flow 1060020 sFr. (+32,2%); Reingewinn 51160 sFr. (-61,4%); Verschuldungsgrad 60,1%; Deckungsgrad Anlagevermögen: 41,1%; Aktienkapital 4,6 Mio sFr.

Drahtseilbahn Unterwasser-Iltois

Dank der Nebenerträge, die gegenüber dem Vorjahr um fast 50000 sFr. höher ausgefallen sind, konnte der schlechte Dezember umsatzmäßig ausgeglichen werden. An der Generalversammlung vom 14. Juni hat der Verwaltungsrat über die bevorstehende Trasse-Sanierung und die damit verbundene Finanzierung informiert.

Er schlug der Generalversammlung eine gekürzte Dividende von 6% (Vorjahr 8%) sowie eine Kapitalerhöhung um 250 000 sFr. auf 1,5 Mio sFr. vor. Das Bezugsrecht beträgt 5:1. Festgelegt wurde ein Ausgabekurs von 800 sFr., was bei einem aktuellen Börsenkurs von 1500 sFr. als aktionärsfreundlich gilt und sicher einen attraktiven Ausgleich zur Dividendenkürzung darstellt.

Kennzahlen: Umsatz 964 786 sFr. (-0,1%); Cash-flow 232 500 sFr. (+1,4%); Reingewinn 131 127 sFr. (+1,9%); Verschuldungsgrad 9,6%; Deckungsgrad Anlagevermögen 126,9%.

Lugano-Paradiso-Monte San Salvatore SA

Auch im 99. Geschäftsbericht ist Erfreuliches für den Aktionär enthalten! Der Umsatz konnte trotz der schlechten Wetterperiode gesteigert werden. Der Verwaltungsrat schlägt wiederum eine 20%ige Dividende auf ein Aktienkapital von 600 000 sFr. (1200 Aktien) vor.

Kennzahlen: Umsatz 1816 507 sFr. (+5,4%); Cash-flow 334 229 (+8%); Reingewinn 131 896 sFr. (-5%); Verschuldungsgrad 10,3%; Deckungsgrad Anlagevermögen 105,6%.

Die Aktien werden ausserbörslich zu 2000 sFr. gesucht.



Luftseilbahn Iltois-Chäserugg

Die in das Gipfelrestaurant Chäserugg eingeladenen Aktionäre befanden am 14. Juni über eine wiederum 4%ige Dividende, da die Gesellschaft einen neuen Rekordüberschuss ausweist.

Von der breiten Streuung der Aktien, zeugt der große Publikumsaufmarsch von über 200 Personen, die sich letztes Jahr an der Generalversammlung eingefunden hatten.

Kennzahlen: Umsatz 1791 073 sFr. (+2,7%); Cash-flow 765 756 sFr.

(+13,9%); Reingewinn 304 690 (+13,7%); Verschuldungsgrad 0,8%; Deckungsgrad Anlagevermögen 116,4%.

Die letztnotierten Börsenkurse waren 850 sFr. G/875 sFr. B.

Sportbahnen Arvengarten-Kleine Scheidegg AG

Die Frequenzsteigerung von 11% ist aufgrund des schlechten Dezembers letztendlich mittelmäßig ausgefallen. Mehraufwendungen führten zu einer Zunahme des Sachaufwandes um 10,4% auf 919 729 sFr. Der Verwaltungsrat schlägt wiederum eine Dividendenzahlung von 10% auf ein Aktienkapital von 1,5 Mio sFr. vor.

Kennzahlen: Umsatz 2011 167 sFr. (+4,9%); Cash-flow 568 021 sFr. (-5,4%); Reingewinn 247 718 sFr. (-28,5%); Verschuldungsgrad 10,3%; Deckungsgrad Anlagevermögen 162,6%.

Sesselbahn Winteregg-Maulerhubel AG

Die Verkehrseinnahmen liegen um 2% unter dem Durchschnitt der vorausgegangenen fünf Jahre. Auch bei dieser Bahn hat der schneelose Dezember ei-

Wir sind Käufer von folgenden Nebenwerten – sowohl von Einzelstücken als auch von größeren Positionen – zu folgenden Preisen:

Bielensee-Schiffahrtsgesellschaft, Prior	520,- sFr.
Stamm	300,- sFr.
Brienz-Rothorn-Unternehmung AG, Stamm	180,- sFr.
Prior B	140,- sFr.
Prior C	220,- sFr.
Gurtenbahn AG, Bern	2000,- sFr.
LSB Grindelwald-Pfingstegg	240,- sFr.
Niesenbahn Stamm	500,- sFr.
Seilbahn Mürren-Allmendhubel AG	300,- sFr.
Forchbahn AG, Zürich	500,- sFr.
Marzilibahn AG, Bern Namenaktien	1000,- sFr.
Inhaberaktien	700,- sFr.
Bergbahn Lauterbrunnen-Mürren AG	400,- sFr.
Skilifte und Sesselbahnen Schwarzsee AG	250,- sFr.
Standseilbahn Zermatt-Sunnegga AG	500,- sFr.
Rigibahn-Gesellschaft, Prior	120,- sFr.
Stanserhornbahn-Ges., Aktien C	500,- sFr.
Regionalverkehr Bern-Solothurn (alle Kategorien)	50,- sFr.

Sofortige Bezahlung nach Erhalt der Stücke.

HELLWIG
WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Repräsentanz für die Schweiz:

Ruprecht & Cie

Bim Hasel 9 · CH-3052 Zollikofen · Telefon (031) 576228

nen erheblichen Rückgang im Umsatz verursacht. Der Verwaltungsrat erhofft sich vom Neubau des Restaurants Winterregg für die kommende Saison zusätzliche Impulse. Er schlägt vor, den Reingewinn zum weiteren Abbau des Passivsaldo (neu 36 193 sFr.) zu verwenden.
Kennzahlen: Umsatz 359 319 sFr. (-7,9%); Cash-flow 80 618 sFr. (-14%); Reingewinn 11 240 sFr. (+36,2%); Verschuldungsgrad 2,2%; Deckungsgrad Anlagevermögen 142,1%.
Aktienkapital: 1 Mio sFr. eingeteilt in 1000 Aktien.

Sportbahnen Wengernalp Wixi AG

Trotz nur unwesentlicher Umsatzeinbußen muß erstmals seit vielen Jahren auf eine Dividendenzahlung verzichtet werden. Die leider ebenfalls schlechten Aussichten 1988 (Ausfall Januar 1988) erlauben es nicht, mit Überbrückungsmaßnahmen die Dividendenzahlung durchzuführen. Bereits für das Geschäftsjahr 1986 mußte die 4% Dividende mittels des Dividendenausgleichsfonds finanziert werden.

Auffallend sind die stark gestiegenen Sachaufwendungen (+8,7%). Das Aktienkapital ist eingeteilt in 1900 Aktien zu 1000 sFr. und 600 Aktien zu 500 sFr. Nominalwert.

Kennzahlen: Umsatz 1 227 096 sFr. (-0,2%); Cash-flow 391 940 sFr. (-6,8%); Reingewinn 15 143 sFr. (-77,7%); Verschuldungsgrad 25,8%; Deckungsgrad Anlagevermögen 76,2%.

Säntis-Schwebbahnen AG, Schwägalp

Wie das Schweiz. Handelsblatt berichtet, hat das Unternehmen im vergangenen Geschäftsjahr eine Frequenzeinbuße von 8% hinnehmen müssen. Nachdem die Abschreibungen auf die Bahnanlagen von 9,49 Mio sFr. auf 0,3 Mio sFr. reduziert wurden, weist die Betriebsrechnung einen um 0,18 Mio sFr. auf 1,09 Mio sFr. gestiegenen Ertrag aus. Dabei sank der Cash-flow von 1,37 Mio sFr. auf 1,10 Mio sFr. Der Verwaltungsrat schlägt der GV vor, eine gleichbleibende Dividende von 12% (50 sFr. brutto) auf das Aktienkapital von 2,33 Mio sFr. auszusütten. Um den damit fälligen Dividendenbetrag von 0,312 Mio sFr. finanzieren zu können, sollen dem Dividendenausgleichsfonds 0,057 Mio sFr. entnommen werden.

Sportbahn Krummenau- Wolzenalp AG

Das Jahr 1987 reiht sich nicht unter die „Glorreichen Sieben“ ein, obwohl die ersten drei Monate ein gutes, wenn nicht ein Spitzenresultat erwarten ließen. Über den Monat Dezember aber schweigt des Sängers Höflichkeit, war

doch der Skilift überhaupt nicht in Betrieb. Trotzdem ist die Gesellschaft mit Frequenzen von 281 449 (+4,4%) mit einem blauen Auge davongekommen. Der Verwaltungsrat schlägt vor, den Reingewinn mit dem Verlustvortrag zu verrechnen, was zu einem Gewinnvortrag von 4615 sFr. führt.

Kennzahlen: Umsatz 618 781 sFr. (-12,7%); Cash-flow 146 510 sFr. (-6,3%); Reingewinn 7 310 sFr. (-91,3%); Verschuldungsgrad 51%; Deckungsgrad Anlagevermögen 50,3%.

Die Generalversammlungen der ETB-Gruppe

Drei Bahnen zwischen Emmental und Jura

Die Bahnen der EBT-Betriebsgruppe haben im vergangenen Jahr im Personenverkehr beträchtlich zulegen können, während im Güterverkehr Leistungen und Erträge zurückgegangen sind. Das geht aus dem gemeinsamen Geschäftsbericht der EBT, der SMB und der VHB hervor.

Die drei zur EBT-Gruppe gehörenden Bahnen führten Anfang Juni ihre Generalversammlungen durch. Den gemeinsam veröffentlichten Jahresberichten ist zu entnehmen, daß alle drei Bahnen Leistungen und Erträge im Personenverkehr steigern konnten, was auf verbesserte Fahrplanverbindungen und günstigere Tarife zurückgeführt wird.

Insgesamt ergibt sich bei allen drei Bahnen ein leicht rückläufiger Verkehrsertrag, der dank gesteigerner Nebenbeiträge bei der SMB zu einem leicht angestie-



genen Gesamtertrag von 3,035 Mio sFr., bei den VHB leicht rückläufigen Gesamtertrag von 11,173 Mio sFr. und bei der EBT leicht angestiegenen Gesamtertrag von 31,459 Mio sFr. führte.

Bei der SMB blieb der Betriebsaufwand mit 4,983 Mio sFr. praktisch stabil, der Aufwandüberschuß sank von 2,044 Mio auf 1,947 Mio sFr. und der Kostendeckungsgrad stieg von 58,8% auf 60,9%. Bei den VHB nahm der Betriebsaufwand um eine halbe Million auf 18,951 Mio sFr. zu, der gesamte Aufwandüberschuß stieg von 6,494 Mio auf 7,418 Mio sFr. und der Kostendeckungsgrad nahm um 4% auf 60,1% ab. Bei der EBT stieg der

Aufwand von 42,743 auf 43,020 Mio sFr., der Aufwandüberschuß nahm von 11,719 Mio auf 11,561 Mio sFr. ab und die Kostendeckung stieg von 72,6% auf 73,1%.

EBT-Direktor Charles Kellerhals weist im Jahresbericht unter anderem auf die



Entwicklung hin, welche das Konzept „Bahn 2000“ im Laufe der Diskussion vor der Abstimmung durchmachte: Immer mehr habe sich gezeigt, daß es zu einem Konzept „Öffentlicher Verkehr 2000“ werden müsse, in welches die Bahnen und Busse der regionalen Erschließung einbezogen werden müßten. „Dabei werden wir erneut mit dem Problem der dünnen und dünnsten Verkehrsströme konfrontiert werden. Irgendwo besteht nämlich in schwach besiedelten Gebieten eine Grenze, wo der individuelle Transport dem öffentlichen in wirtschaftlicher und ökologischer Hinsicht überlegen ist.“ (spk)

Größerer Betriebsertrag bei AG Davos-Parsenn- Bahnen

Wieder 12% Dividende beantragt

Der Betriebsertrag 1987 der AG Davos-Parsenn-Bahnen hat sich gegenüber dem Vorjahr um 4,3% auf 10,8 Mio sFr. erhöht. Der Unternehmenserfolg ist gegenüber 1986 um 339 000 sFr. auf 639 000 sFr. zurückgegangen. Der 1987 erwirtschaftete Cash-flow beträgt 2,6 Mio sFr. Wie in einem Communiqué mitgeteilt wird, will der Verwaltungsrat zuhanden der Generalversammlung vom 17. Juni die Ausschüttung einer unveränderten Dividende von 12% auf dem Aktien- und Partizipationsscheinkapital beantragen. Der gute Betriebsertrag lasse sich aus der um 7% gesteigerten Gesamtfrequenz der Bahnen erklären, die 1987 gesamthaft rd. 3,4 Mio Personen bergwärts befördert hätten. Für den kleineren Unternehmenserfolg werden im wesentlichen die höheren Kapitalkosten und Abschreibungen verantwortlich gemacht. Der Finanzbedarf konnte laut Angaben durch eine 2¾% Optionsanleihe in der Höhe von 20 Mio sFr., durch den im Berichtsjahr erwirtschafteten Cash-flow von 2,6 Mio sFr. und die in den Vorjahren gebildeten Liquiditätsreserven ohne

weitere langfristige Verschuldung gedeckt werden.

Das Geschäftsjahr 1987 wurde durch bedeutende Investitionen von insgesamt 28 Mio sFr. geprägt, schreibt die AG noch. Davon entfallen auf die im Dezember 1987 neu in Betrieb genommene Schiferbahn rd. 20 Mio sFr. und auf die erneuerte Parsennhüttenbahn 6 Mio sFr. (spk)

Apotheker Richard Brandt Beteteiligungs-AG

Die Aktionäre der Gesellschaft trafen sich am 27. Mai 1988 im idyllisch gelegenen Hotel Klosterhof in Stein am Rhein. Die Brandt AG, die nicht mehr in ihrem angestammten Bereich tätig ist, kann auf ein erfolgreiches Jahr zurückblicken. 1987 wurde das Aktienkapital neu strukturiert: die 100 Namen-Aktien à nom. 500 sFr. wurden in Inhaber-Aktien à nom. 100 sFr. umgewandelt. Anschließend erfolgte eine Kapitalerhöhung von 51000 sFr. auf 255000 sFr. Diese Erhöhung erfolgte durch Ausgabe von Gratis-Aktien im Verhältnis 1:1 sowie durch Bar-Liberierung zum Nominalwert. Der



Hotel Klosterhof.

Verwaltungsrat A. Fehr beantragte für das abgelaufene Geschäftsjahr eine Dividende von 4%, die einstimmig genehmigt wurde. Die Aussichten für das laufende Geschäftsjahr wurden den Aktionären als weiterhin positiv geschildert. – In gemüthlicher Runde klang der Abend im Hotel aus.

Informationen der HP-Verlag AG für ihre Aktionäre

- **HP-Börse**
- **Aktie A (nom. 25 sFr.)**
keine Umsätze
Kurs 10. 6. 1988: 165 G / – B
- **Aktie B (nom. 100 sFr.)**
keine Umsätze
Kurs 10. 6. 1988: 550 G / – B
- **Kapitalerhöhung 1988**
Aktionäre, die an der Kapitalerhöhung teilnehmen möchten, können den Prospekt jetzt anfordern. Nom. 500 sFr. Aktien berechtigen zum Bezug von nom. 100 sFr. neue Aktien.

Die HP-Verlag AG vermittelt den Kauf und Verkauf von HP-Aktien ohne Provision, lediglich die Versandkosten sind zu erstatten. Melden Sie uns die Anzahl der Aktien mit dem Kurs, zu dem Sie kaufen oder verkaufen möchten. Bezahlt-Kurse werden an dieser Stelle veröffentlicht, damit Sie einen aktuellen Überblick haben; ebenso finden Sie hier die am Anfang des Monats vorliegenden Aufträge, auf die Sie ggf. reagieren können.

Kauf- und Verkaufsaufträge richten Sie bitte nur an folgende Anschrift:
HP-Verlag AG, Postf. 2118, CH-3001 Bern

AUS DER FIRMENGESCHICHTE

Die Salève-Bahnen

„Wer Genf sehen will, fährt auf den Salève!“, heisst es im neuesten Werbeprospekt des 1984 neu in Betrieb genommenen „Téléphérique du Salève“. Weiter: „Ein Ausflug, auf den Sie nicht verzichten sollten. Vom Mont Salève aus, nahe bei Genf gelegen (Höhe 1347 m ü.M., beim Observatorium), sehen Sie die ganze Gegend aus der Vogelperspektive: die Stadt mit ihrem Jet d'eau, die Kathedrale St-Pierre, den Genfersee, die Rhone, die Genfer und die französische Landschaft, die eindrucksvolle Szenerie der Alpen und das Mont-Blanc-Massiv. Eines der schönsten Panoramas der Welt!“

Der Mont Salève, der Hausberg der Genfer, obwohl er sich auf französischem Hoheitsgebiet befindet, war seit jeher ein sehr beliebter, viel besuchter Ausflugsort.

Vor und auch nach der Jahrhundertwende genossen Genfer Elektro-Technikfirmen Weltruf. Zu den bekanntesten Unternehmungen dieser Zeit gehörten Piccard-Pictet & Cie und die Compagnie de l'Industrie Electrique, die später zu den Ateliers de Sécheron SA wurden. Letztere wurden durch den Badener Konzern Brown, Boveri & Cie AG übernommen, der seinerseits erst vor einigen Wochen mit dem schwedischen Konzern ASEA fusioniert hat.

Viele Weltpremierer nahmen ihren Anfang in den Werkstätten der Genfer Elektroindustrie. 1884 die erste Stromtransportleitung in Europa, wahrscheinlich sogar die erste der Welt, zwischen der Taubenlochschlucht und Biel-Bözingen. Genfs Industrie zeichnete ebenfalls verantwortlich für die erste elektrische Seilbahn der Schweiz auf den Bürgenstock im Jahre 1888 oder 1890 für die Inbetriebnahme des ersten elektrischen Trams in Frankreich, in Clermont-Ferrand.

Chemins de Fer du Salève (C.F.S.)

Am 15. und 20. September 1890 wurde mit Sitz in Annemasse (Frankreich) mit vorwiegend schweizerischem Kapital die „Société Anonyme des Chemins de Fer du Salève“ gegründet. Das Aktienka-

pital von 1100000 Fr. war aufgeteilt in 2200 Inhaberaktien zu je 500 Fr. Diese erste elektrische Zahnrahnbahn der Welt, dessen Erbauer ebenfalls die Ateliers de Sécheron SA waren, unter Leitung von René Thury, einem Genfer Mechaniker und früherer Mitarbeiter von Edison, wurde 1893 dem Verkehr übergeben. Als neue technische Errun-



genenschaft galt die Stromentnahme von einer dritten, isolierten Schiene (600 V). Einige Personen, die mit dieser Stromleitung in Kontakt gekommen sind, sollen dabei freiwillig oder ungewollt getötet worden sein. Zubringer zu den beiden auseinanderliegenden Talstationen der Bahn in Veyrier und Etrembières waren die Genfer



Trams. Beide am Fuß des Mont Salèves gelegenen Orte wurden vom Cours-de-Rive bzw. dem Place Molard aus von der Compagnie Genevoise des Tramways Electriques bedient. In Monnetier, auf 750 m, das damals als ein von den Ärzten der guten Luft wegen sehr empfohlener Kurort war und wo sich im 13. Jahrhundert die Residenz der Grafen von Savoien befand, vereinigten von dort zur Bergstation „Treize-Arbres“, die „Righi français“, wie sie in damaligen Werbe-prospekten genannt wurde.

Die Länge des gesamten Streckennetzes: 9,2 km; die Maximalsteigung: 25 %; Spurbreite: 1 m. Die Dauer ab Veyrier oder Etrembières: zirka eine Stunde. Zum Rollmaterial gehörten: zwölf dreiachsige Triebwagen und 18 Güterwagen, einer davon als Frischwasser-Transporter (Trinkwasser fehlte auf dem Mont Salève häufig).

Wer von der Bergstation „Treize-Arbres“ weiter wollte, hatte hier die Möglichkeit, Maultiere zu mieten.

An den außerordentlichen Generalversammlungen vom 30. Juni 1917 und 17. September 1921 wurde das Gesellschaftskapital reduziert und wiederum auf 500 000 Fr. aufgestockt. Von nun an bestanden 2200 Stammaktien und 17 800 Prioritätsaktien zu je 25 sF., lautend auf den Inhaber.

1932 mußte der Streckenabschnitt Etrembières-Monnetier eingestellt werden; 1935 erfolgte die Schließung der Gesamtanlage.



Téléphériques du Salève

Anlässlich der Gründungsversammlung vom 2. September und 5. Dezember 1931 wurde die Gesellschaft mit einem Aktienkapital von 2 Mio Fr. ausgestattet (20 000 voll einbezahlte Inhaberaktien zu je 100 Fr.).

Die Eröffnung dieser ersten Luftseilbahn im Jahre 1932 bedeutete das Ende der Salève-Zahnradbahn. Die Fahrzeit konnte mit der neuen Bahn wesentlich verkürzt werden und betrug von nun an nur noch sechs Minuten.

Im Verkehrshaus der Schweiz in Luzern findet man eine Ansichtskarte mit der Luftseilbahn Salèves. Dazu den folgenden Text:

„Im Jahr 1932 wurde diese Luftseilbahn eröffnet. Es war die erste, die nach dem System Rebuffel mit kombinierten Trag-/Zugseilen gebaut war. Es kamen drei Seile von 32 mm Durchmesser mit einer Bruchlast von je 60 t zur Anwendung. Die Höhendifferenz der Anlage beträgt 666 m, die durchschnittliche Steigung 68,4 %. Der 1180 m lange Weg wird ohne Zwischenstützen überwunden, es ist also ein eigentlicher Bergaufzug, ähnlich wie der berühmte Wetterhornaufzug.“

1952 wurde die Anlage auf die „normale“ Bauart mit zwei Zug- und einem Tragsseil umgebaut. 1975 wurde sie stillgelegt. Im Jahre 1982 führte das französische Verkehrsministerium auf der Anlage Versuche über die Auswirkungen von Seilrissen durch. Anschließend wurde die Anlage grundlegend erneuert. Die 1984 eröffnete Seilbahnanlage wurde von den Schweizer Firmen von Roll-Habegger AG, Thun, und Brown, Boveri & Cie AG, Baden, erstellt.

Zur ersten Luftseilbahn ist noch zu ergänzen, daß diese von 1932 bis 1939 verkehrte und dann erst wieder ab 1947 bis 1975.

Zukunftsmusik

Der Salève dient heute vorwiegend der Genfer Bevölkerung als Erholungs- und Wandergebiet (Ski im Winter). Er ist ebenfalls auf dem Straßenweg mit dem Auto zu erreichen. Auf dem Gipfel befin-



det sich ein Observatorium. Ansonsten findet man Wochenendchalets, weiden- und Kühe, ab und zu Deltasegler, die von den schroffen Felsen hinunter auf Genfer Gebiet gleiten, und einige Ausflugsrestaurants.

Sofern es nach dem Willen von schweizerischen und französischen Promotoren gehen wird, könnte es auf dem Salève bald wiederum mehr Leben geben. Es bestehen Projekte für den Bau von zwei Golfplätzen, einem Vier-Sterne-Hotel, einer Universität, einem Forschungszentrum und einem Helikopterlandeplatz. Noch ist es Zukunftsmusik. Die Opposition in der Bevölkerung ist groß.



MONNETIER
750 m. altitude

GRAND HOTEL DU PARC & HOTEL DU CHÂTEAU
Magnifique vue sur la Chaîne du Mont Blanc, le lac et la ville de Genève.

STATION CLIMATÉRIQUE DE 1^{er} ORDRE.
TRÈS RECOMMANDÉE PAR LES MÉDECINS POUR SON BON AIR
EXEMPT DE FUMÉE ET DE BRUILEMENTS — EXCELLENTE SAISON D'ÉTÉ
MÉTÉOROLOGIQUE STATION D'HIVER POUR L'ÉQUILIBRE, PATINAGE ET SKI

ANCIENNE RÉSIDENCE DES DUCS DE SAVOIE 13^{ème} SIÈCLE
Installation moderne o o o o o o o Nouvelle direction
150 chambres et salons pour familles

Grand Salons — Lectures — Musique — Billard — Tennis — Chambre mère
SALLE À MANGER 300 PERSONNES, SALLER DE BAIN ET DOUCHES
Grand Restaurant — Exquisite Cuisine — Bonne Cave
— PATISSERIE PARISIENNE —
3 grands parcs, exclusivement réservés aux pensionnaires de l'Hôtel
2 Lacs — Tennis — 3 Croquets
Eglise Catholique, Eglise Anglaise et Protestante.
Les deux hôtels restent ouverts toute l'année

BUFFET-RESTAURANT DE LA GARE
DES
TREIZE-ARBRES
(RIGHI FRANÇAIS)

Table d'hôte à 3 frs. à l'arrivée de tous les trains
EXCELLENTE CUISINE • BONNE CAVE
SERVICE À LA CARTE

THÉ ☘ ☘ ☘ CAFÉ ☘ ☘ ☘ CHOCOLAT

Interessieren Sie sich für
**ORIGINAL-
 HANDSCHRIFTEN**

bedeutender Persönlichkeiten?

Fordern Sie
 meine kostenlose Liste an!

**A. MEIXNER
 AUTOGRAPHEN**

Postfach 28, D-8700 Würzburg 1

HISTORISCHE WERTPAPIERE

**Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen aus
 aller Welt.**

Bücher zum Thema Wertpapiersammeln.

Fordern Sie unseren kostenlosen Katalog an.
 Postkarte genügt.

Wenn Sie spezielle Wünsche haben, lassen Sie es
 uns wissen. Wir sind bemüht, sie Ihnen zu erfüllen.

Historische Wertpapiere D. Pasdzior

Erlenweg 10 · D-4055 Niederkrüchten 1

Historische internationale Wertpapiere

Ankauf - Verkauf

Sie finden in unseren Listen preiswerte Deko-Sets, Autogra-
 phen und deutsche Gründertitel.
 Regelmäßige Angebotsliste kostenlos.

Sonderangebot:

10 US-Wertpapiere DM 45,-
 (Eisenbahn, Bergbau, Industrie usw.) alle Stücke mit Abb.

HEEDER

Postfach 601025 · D-2000 Hamburg 60
 Telefon (040) 631 4430 (abends)

**Alte Wertpapiere
 in neuem Glanz**

Sammlung / Dekoration / Geschenke / Zeitgeschichte



Best.-Nr. 5514-005 Österreich/Staatsanleihe 35,- DM
Dritte Österreichische Kriegsanleihe
 Wien 1915 / 5,5% Anleihe über 1000 Kronen / Format: 24 x 37,5 cm /
 Farbe: mehrfarbig / großformatig / äußerst dekorativ / ideal zum Rah-
 men geeignet

Fordern Sie unsere Gratis-Prospekte an.

EWA

Surkenstraße 55 · 4630 Bochum 1 · Telefon: 02 34/79 79 12

Wertpapier-Sammlung
 Zeitgeschichte
 Dekoration · Geschenke
 Kapitalanlage

ERSTES-WERTPAPIER-ANTIQUARIAT · R. ULLRICH

FIRMENGESCHICHTE

Als engagierter Sammler Historischer Wert-
 papiere sind Sie sicherlich an Informationen
 über die Gesellschaften interessiert, deren
 Aktien und Anleihen Ihre Sammlung berei-
 chern. Ich helfe Ihnen bei der Beschaffung
 der gewünschten Daten.

Gratislisten von

MARTINA BERG Wirtschaftsantiquariat

Postfach 1229 · D-4924 Barntrup
 Tel. 05263/3524 (ab 18 Uhr u. am Wochenende)

NUMIS-POST



NUMIS-POST Monatszeitschrift für den Münzsammler enthält:

- Bewertungsliste Schweizer und Liechtensteiner Münzen
- Monatsauktion mit über 1000 Nummern
- vielfältiges Angebot der Inserenten
- viel Informatives und Aktuelles über Münzen und den Münzenmarkt

Abonnement (12 Nummern sFr. 30,-)

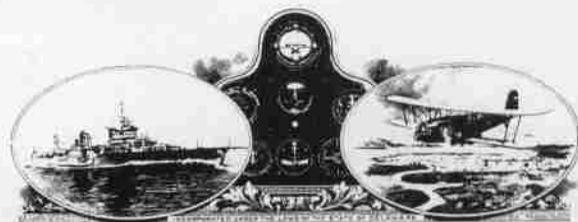
Name: _____

Vorname: _____

Strasse: _____

PLZ/Ort: _____

Numis-Post, Postfach, CH-7310 Bad Ragaz



Historische Wertpapiere

Beratung · An- und Verkauf · Auktionen

Freiverkaufsliste, voll bebildert

Bestellungen bei
Auktionshaus für historische Wertpapiere

Reinhild Tschöpe

Bruchweg 8 · 4044 Kaarst 2 · Telefon (02101) 602756

Full Service Worldwide

ACTIVE BUYERS of quality certificates and related financial history material including autographs, rare and reference books, photographs, prints, etc.

APPRAISALS - CUSTOM REPORTS
RESEARCH AND SPECIALIZED SERVICES

Contact Diana Herzog

Friends of Financial History

GET ALL THREE VALUABLE SECTIONS

- The most complete magazine in English
- Comprehensive Annual Price List
- Mail Auction items in every issue

Published in New York, with emphasis on American certificates & financial history

Annual subscription at \$25 in U.S. and Canada. Single copy \$5. Europe, U.K., Airmail \$30.

NASCA OUR AUCTION DIVISION
CERTIFICATES including The Penn Central Collection



BANKNOTES, COINS, TOKENS, MEDALS & DECORATIONS

AUTOGRAPHS, PHOTOGRAPHS, FINANCIAL AND NUMISMATIC LITERATURE

Catalogues by Subscription Only \$45 in U.S., CANADA FIRST CLASS MAIL
\$55 in EUROPE, ELSEWHERE AIRMAIL

CONSIGNMENTS ALWAYS WELCOME

Call Stephen Goldsmith (212) 908-4006

R.M. Smythe & Co., Inc.

Established 1880

26 Broadway, New York, N.Y. 10004 Telephone (212) 943-1880

Wir machen Druck - und mehr - für Sie!

MAKOSSA DRUCK- UND MARKETING-SERVICE GMBH

Pommernstraße 17
4650 Gelsenkirchen

Telefon: 02 09/8 10 55
Fax: 02 09/8 10 57



Max Studerus, Stv. Direktor, Institutionelle Anleger Ausland, mit Fritz Rieder, Direktor, Börse.

Institutionelle Anleger brauchen eine Institution, die mit ihrem Wachstum Schritt halten kann.

Egal wie gross der Rahmen ist, sprechen Sie am besten von Anfang an mit uns über institutionelle Anlagen.



**Schweizerischer
Bankverein**

Société de Banque Suisse
Swiss Bank Corporation

The key Swiss bank

Generaldirektion in CH-4002 Basel, Aeschenplatz 6, und in
CH-8022 Zürich, Paradeplatz 6.

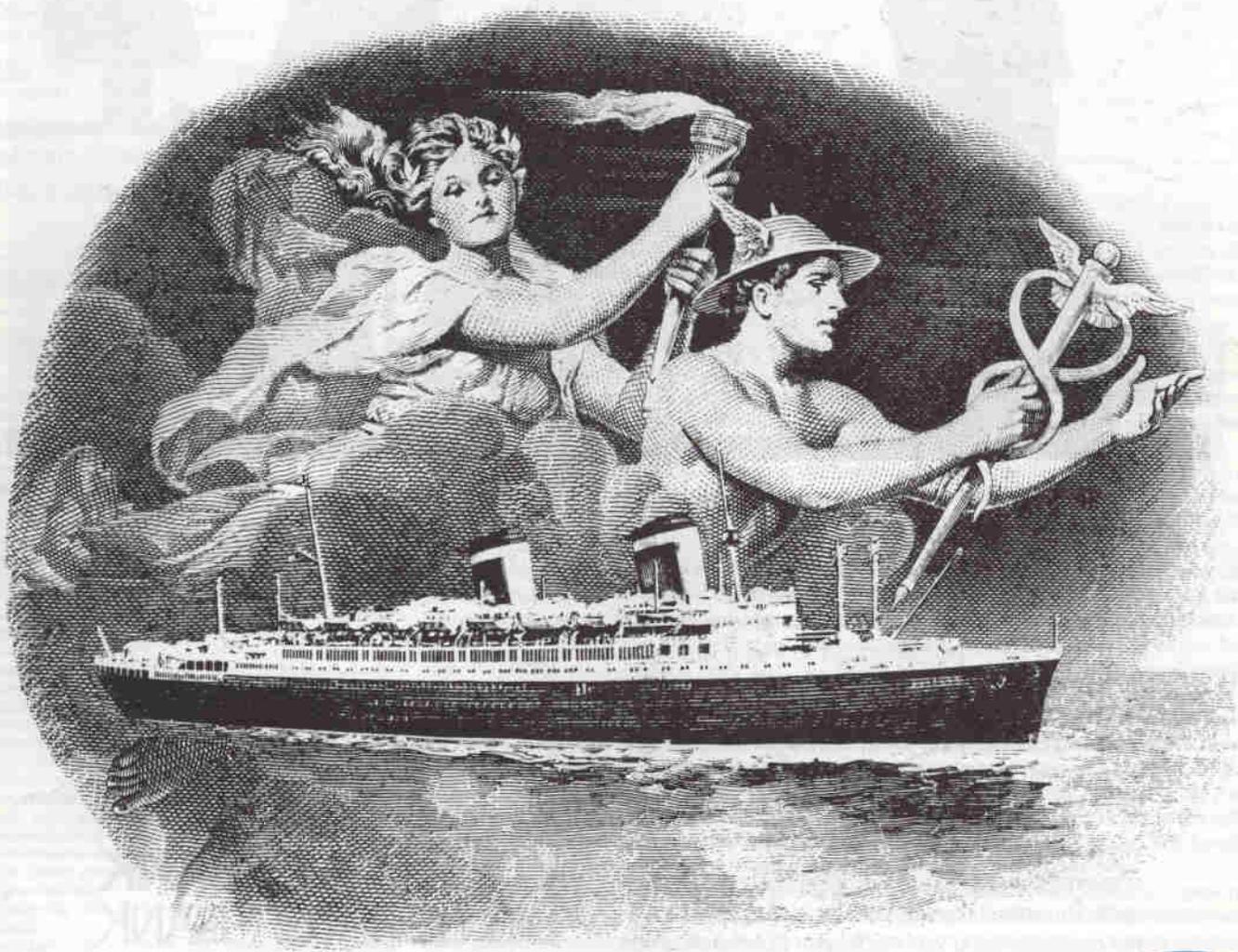
Y 9100 E sFr. 5,-/DM 6,-

HPMagazin

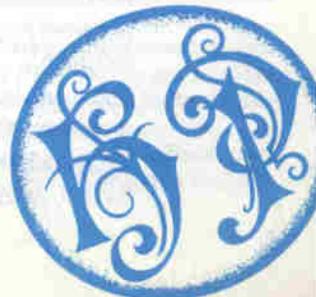
Historische Wertpapiere · Historic papers

Nr. 7 · Juli 1988

**Das HP-Team wünscht Ihnen schöne
und sichere Ferien!**



Weltweit die einzige monatliche Fachzeitschrift



Westfalenbank.

Die Bank, die zu Ihnen kommt.

Zum Thema: Persönliche Beratung



SCHEIDT + PARTNER, Köln

Ganz gleich, wo Sie Ihren Firmensitz haben: Der Westfalenbank-Berater kommt zu Ihnen, wann immer Sie ihn brauchen. Dieses Berater-System der Westfalenbank bietet Ihnen eine Reihe von Vorteilen. Sie sind flexibel in Ihrer Termindisposition, Sie sind auch während eines Beratungsgesprächs in Ihrem Unternehmen erreichbar, Sie erhalten Entscheidungen der Westfalenbank direkt vor Ort. Mit der Verbindung zu unserem Berater steht Ihnen der gesamte Leistungsbereich der Westfalenbank für eine individuelle Betreuung und eine aktive Partnerschaft zur Verfügung.

Wenn Sie z.B. zinsverbilligte Sonderkreditprogramme, beispielsweise für Umweltschutzmaßnahmen, einsetzen wollen, bei der Einrichtung von Wertpapier-Spezialfonds von unserem Know-how im Wertpapiergeschäft profitieren möchten,

oder zur Abwicklung Ihres Zahlungsverkehrs unter anderem die Vorteile des Datenträgeraustausches (DTA), der Datenfernübertragung (DFÜ) oder die von S.W.I.F.T. nutzen möchten.

Unsere Kompetenz stellen wir Ihnen gern auch für Ihre privaten Vermögensfragen zur Verfügung. Rufen Sie uns an unter Bochum 0234/616-523 (Herr Voß). Wir senden Ihnen gern unsere aktuelle Börseninformation.



WESTFALENBANK DIE BERATER-BANK

WESTFALENBANK Aktiengesellschaft, 4630 Bochum 1, Huestraße 21-25,
Tel. (0234) 616-0, Telefax (0234) 616-400, Btx ★ 61600 ◊
Niederlassung: 4000 Düsseldorf 1, Benrather Straße 12,
Tel. (0211) 8227-0, Telefax (0211) 8227-258
Börsenbüro Frankfurt: 6000 Frankfurt 1, Kettenhofweg 65,
Tel. (069) 719192-0, Telefax (069) 719192-22
Tochtergesellschaften:
Westfalenbank International S.A. Luxemburg
Westfälische Hypothekbank Aktiengesellschaft Dortmund
Im Konzern der Bayerischen Hypothek- und Wechsel-Bank
Aktiengesellschaft München

INHALT

Nr. 7 · Juli 1988

Editorial	3
telex	4
Pressespiegel	5
Das interessiert den Sammler	
Kleines Börsenlexikon	6
Kurzporträts	
Vereinigte Filzfabriken AG Giengen ..	8
Badische Bank	8
Leserbrief	9
Aus der Firmengeschichte	
Regionalverkehr Bern-Solothurn (Bern-Muri-Gümligen-Worb-Bahn) ..	10
Etablissements Delaunay-Belleville ..	12
80 Jahre Kleinbahn AG	
Kirchbarkau-Preetz-Lütjenburg	14
Naphtha-Productions-Gesellschaft Gebrüder Nobel	22
Aus der Wirtschaftsgeschichte	
Emile Jaques-Dalcroze – der Schöpfer der Rhythmik	13
Alte Aktien – neue Aktien	
WASAG AG in Essen	16
Aktuelles von Deutschen/ Schweizer Nebenwerten	16
Kleinanzeigen	26

IMPRESSUM

8. Jahrgang
Abonnemente: sFr. 50,-/DM 60,- jährlich inkl. Gutscheine für 2 Kleinanzeigen
Einzelpreis: sFr. 5,-/DM 6,-
Erscheinungsdatum: elfmal jährlich, jeweils monatlich am 18. / kein Heft im August
Herausgeber: HP-Verlag für Historische Papiere, Postfach 2118, CH-3001 Bern
Verantw. Redakteur: Klaus Hellwig
Druck: Makossa Druck- und Marketing Service GmbH, Pommernstraße 17, D-4650 Geisenkirchen-Bismarck, Tel. (0209) 81055-57
Redaktion: HP-Magazin für Historische Papiere, Haferweg 13, D-4630 Bochum 1, Tel. (0234) 797839
Anzeigen: Zur Zeit gilt Anzeigenpreisliste Nr. 2.
Agentur in der Schweiz: HP-Magazin für Historische Papiere, Postfach 2118, CH-3001 Bern, Tel. (031) 573552
Agentur in Holland: Euro-Bond, L. Peeters, Lingforterweg 84, NL-5944 BG Arcen; Tel. (04703) 2041
Bankverbind.: Schweizerischer Bankverein, Bärenplatz 8, CH-3011 Bern, Konto-Nr. 90-118.386.0
Westfalenbank AG Bochum, Konto-Nr. 123722, BLZ 43020000
Postgiroamt Dortmund, Konto-Nr. 151130-460
Die Wiedergabe sämtlicher Artikel und Abbildungen, auch auszugsweise, ist nur mit schriftlicher Genehmigung der Redaktion gestattet.
Gerichtsstand: Bern.
Alle nicht gezeichneten Beiträge stammen von Klaus Hellwig.
Zuständig für Nebenwerte Schweiz: Fritz Ruprecht.
Beiträge von Autoren und Leserbriefen geben nicht unbedingt die Meinung der Redaktion wider. Dieser Ausgabe liegt eine Anforderungskarte der HWP-Verlängen bei; wir bitten um Beachtung.

**Redaktionsschluß
für die September-Ausgabe:
4. September 1988**



Das Titelbild zeigt einen Ausschnitt aus der Aktie United States Lines Company aus dem Jahre 1958.

EDITORIAL

Lieber Leser,

Sommerzeit = Ferienzeit; dies gilt sicher für viele von uns. Doch Sommerzeit ist auch Sammlerzeit; denn Sammlerzeit ist das ganze Jahr über. So berichten Händler übereinstimmend, daß es – wenn sie nicht selbst verreist sind – das berühmte-berühmte Sommerloch eigentlich gar nicht gibt. Im Gegenteil, so mancher Anbieter kommt dann an den Markt, wenn seine Konkurrenten sich in der Sonne aalen, und wenn sein Angebot stimmt, macht er auch entsprechende Umsätze. Natürlich soll nicht verhehlt werden, daß die Herbst- und Wintermonate immer noch den größten Umsatzbätzen ausmachen, doch daß zur Sommerzeit nichts mehr gehen soll, ist schlichtweg ein Gerücht. (Ein Indiz gegen diese These ist auch die vermehrte Prospektaussendung, die in den letzten Wochen festzustellen war.)

In diesem Heft widmen wir uns einer Vielzahl unterschiedlicher Sammelbereiche und -regionen, da die Berichterstattung über Auktionen entfällt. Der Inhalt dieses Heftes zeigt Ihnen, wie ich meine, einmal wieder deutlich auf, wie faszinierend die Beschäftigung mit den Hintergründen alter Wertpapiere ist. An erster Stelle möchte ich hier das Unternehmen der Gebrüder Nobel in Rußland erwähnen, auf das ich eigentlich mehr durch Zufall gestoßen bin. Hier geht es zunächst um Waffen, dann um Erdöl. Vergessen wir nicht, was aus diesen Anfängen entstanden ist und vergessen wir nicht, daß die gesamte Entwicklung von Unglücken, so wie jetzt wieder in der Nordsee, begleitet ist. – Neben dem Thema „Erdöl in Rußland“ lesen Sie über Eisenbahnen in Deutschland und in der Schweiz; Sie erfahren Näheres über eine französische Automarke, die zeitweise Rolls Royce vorgezogen wurde, über den Schweizer Schöpfer der Rhythmik und über einen schwäbischen Jungen, der später in seinem bewegten Leben Finanzminister der Konföderierten Staaten von Amerika wurde. In Kurzporträts stellen wir Ihnen Aktien bekannter Gesellschaften mit Angaben zu Auflagenhöhen und aktuellen Bewertungen vor und schließlich beginnt in diesem Heft eine Serie mit Erläuterungen zu Ausdrücken aus dem Themenbereich „Wertpapiere und Börse“, die von unseren Lesern schon des öfteren erbeten wurde.

Zusätzlich runden die Berichte über Nebenwerte unser Leseangebot ab; beachten Sie bitte die angegebenen Kurse: Auch in diesem Bereich gibt es Geld zu verdienen! Im August wird Ihnen der Katalog zur 15. HP-Auktion zugeschickt; er wird Sie positiv überraschen...

Sie sehen also: Kein Monat ohne aktuelle Wertpapier-Informationen aus dem HP-Verlag. Wir freuen uns, von möglichst vielen unserer Leser zur HP-Auktion am 17. September 1988 als persönlich anwesende oder als schriftlich vertretene Bieter zu hören. Zu diesem Zeitpunkt erscheint auch das nächste HP-Magazin.

Herzlichst
Ihr Klaus Hellwig

Budapest: Viele Aktien im Museum

Erst seit 1957 gibt es in Budapest das selbständige Staatliche Museum der Ungarischen Arbeiterbewegung, das sich mit einem spezifischen Sammelgebiet beschäftigt und bereits über 15000 registrierte Stücke bzw. Exponate verfügt. Sein Direktor, Dr. László Nagy, gab erst kürzlich in der Berliner „Numismatischen Beiträgen“ bekannt: „Auf einen Bereich will ich noch aufmerksam machen: auf die Wertpapiere. Sie sind neben dem Notgeld ein weiterer wertvoller und *reichhaltiger* Teil unserer Sammlung. Unter ihnen waren die Aktien die charakteristischen Begleiter der kapitalistischen Wirtschaft unseres Landes. Abertausende sind seit Mitte des letzten Jahrhunderts bis zu den Verstaatlichungen 1948 emittiert worden. Damals wurden die noch im Umlauf befindlichen entwertet, eingezogen und zumeist vernichtet.

Auch die Anteilscheine der manchmal von Arbeiterparteien und Arbeiterorganisationen gegründeten Genossenschaften und sozialen Institutionen verschwanden. Eine Art der Wertpapiere, die (staatlichen) Anleihen, lebten zwar als ‚Aufbauleihe‘, dann als ‚Plan‘- bzw. ‚Friedensanleihe‘ weiter, wurden aber Ende der sechziger Jahre aufgerufen und die eingelösten Exemplare eingestampft. So machte sich unser Museum wirklich ‚in letzter Minute‘, den siebziger Jahren an die Sammlung dieser Wertpapiere, soweit sie überhaupt noch auffindbar waren.“

Nach dieser Schilderung dürften viele österreich-ungarische und ungarische Aktien ja zu den Raritäten zählen. Über seine museale wichtige Arbeit fährt Dr. Nagy dann fort: „Unsere Tätigkeit war trotz aller Schwierigkeiten sehr erfolgreich. Wir stehen heute mit unseren in die Tausende gehenden Wertpapieren unter den heimischen öffentlichen Sammlungen an erster Stelle.“ Ältere numismatische Sammlungen sind in der Ungarischen Volksrepublik übrigens im Münzkabinett des Budapester Nationalmuseums, in der Ungarischen Nationalbank sowie in den Museen in Szeged und Debrecen zu finden.

Dr. Nagy bietet schließlich kooperationsbereit an: „Unsere numismatische Sammlung – zu der eben auch Historische Wertpapiere zählen – sowie die Sammlungen entsprechender Schriften, Plakate, Flugblätter usw., die dafür den Hintergrund bieten, stehen natürlich jedem interessierten Forscher oder Sammler zur Verfügung; unsere Kollegen leisten den sich an uns Wendenden gern Hilfe zur Erweiterung ihrer historisch-numismatischen Kenntnisse, und eben-

so gern nehmen wir die Kenntnisse und Erfahrungen anderer an.“

Kontaktadresse: Dr. L. Nagy, c/o Hungarian Museum of Labour Movement, Budvár Palace, Disz tér Nr. 17, Hungary – 1014 Budapest.

Dr. sc. Julius Mader, Berlin

Gründer-Aktie der Farbwerke Hoechst

In einer Beilage der Hoechst AG fand ein aufmerksamer Leser eine Abbildung der Gründer-Aktie dieser Gesellschaft. Man kann sie zwar (bisher) nicht kaufen, aber alle interessierten Sammler können sich jetzt schon einmal ein Bild machen:



Im Mai 1888 wurden die Aktien der Farbwerke an der Frankfurter Börse eingeführt. O.F.W. Meister, Eugen Lucius, August de Ridder, Clara von Brüning und Frau König stellten 1200 Aktien für diesen Zweck zur Verfügung.

„Blech und blauer Dunst“

So lautet ein Bericht im Sammler-Journal über den Hamburger Tabak- und Pfeifenhändler Gerd Jansen („der sich selbst als Fast-Nichtraucher bezeichnet“). Jansen, der sich auch für HWP aus der Tabakbranche interessiert, will einen Museumsladen im Stil der Jahrhundertwende aufbauen.

Fernseh-Interview mit Prof. Dr. U. Hielscher

Am 15. Januar 1988 erschien in der „Tele-Börse“ von SAT 1 ein Interview mit Prof. Dr. Udo Hielscher, in dem es um alte Wertpapiere ging. Nachstehend einige Auszüge:

Tele-Börse: Daß wir über fallende Aktienkurse berichten, das sind Sie ja von uns gewohnt. Nun möchten wir einmal

zur Abwechslung über eine Hausse bei Aktien sprechen, allerdings bei Historischen Wertpapieren. Was sich auf diesem Markt abspielt, dazu haben wir einen kleinen Film vorbereitet. Danach wird Marietta Kurn mit Prof. Udo Hielscher von der Technischen Hochschule Darmstadt sprechen. Er ist ein international anerkannter Experte für Historische Wertpapiere und wird uns etwas über die Anlagechancen bei diesen Aktien verraten.

? Herr Professor Hielscher. Handelt es sich bei den Historischen Wertpapieren denn nun wirklich um interessante Anlageobjekte?

! Wie beim Sammeln immer, sollte eigentlich die Liebhaberei im Vordergrund stehen. Allerdings wird man sagen können, daß heute ausgewählte Stücke durchaus auch als Anlageobjekte in Frage kommen. Ein Indiz dafür ist eigentlich ein recht unerfreuliches Ereignis: Eine der schönsten Sammlungen amerikanischer Historischer Wertpapiere befand sich letztes Jahr auf einer Wanderausstellung durch ganz Deutschland. In einer Filiale einer deutschen Großbank ist dann vermutlich ganz gezielt eingebrochen worden und die besten Stücke wurden gestohlen.

? Also, an die Art von Rendite hatte ich eigentlich bei meiner Frage nicht gedacht. Was wird denn gesammelt, einfach alles, oder nur spezielle Stücke?

! Im Grunde genommen wird weltweit alles gesammelt. Wenn man aber so ein bißchen den Aspekt des Anlageobjekts im Hinterkopf hat, dann muß man wohl Schwerpunkte setzen, und zwar m. E. in der Reihenfolge: 1. die sogenannten amerikanischen Autographen, 2. gute deutsche Gründerstücke, z. B. die Gründungsaktien etwa von Siemens u. ä., dann kommen insbesondere noch sogenannte Uralt-Papiere infrage, also 18. Jahrhundert oder älter, ferner sicher auch einige Schweizer Aktien und schließlich finden sich in einigen Sammlungen auch künstlerisch interessante Stücke, z. B. Lithos von Mucha u. ä. Beliebte sind z. Z. nicht zuletzt Branchensammlungen, beispielsweise Auto, Banken oder Versicherungen.

? Wonach richtet sich eigentlich der Preis dieser Papiere?

! Auf die konkrete Wertschätzung Historischer Wertpapiere haben eine ganze Reihe von Faktoren einen Einfluß. Wenn wir z. B. speziell die amerikanischen Autographen herausgreifen, dann stehen hier im Vordergrund erstens einmal die wirtschaftshistorische Bedeutung des Pioniers, der signiert hat, wie wir das gerade auch in dem Film gesehen und gehört haben, zweitens das Alter und der Erhaltungszustand von Papier und Unterschrift, drittens natürlich die historische und wirtschaftshistorische Bedeutung des Unternehmens, viertens die Mehrfachsignatur von einem berühmten Pionier auf einem Wertpapier und last

PRESSESPIEGEL

C. A. Memminger kam aus Vaihingen/Enz

Lesern des HP-Magazins ist Christoph August Memminger aus unserer Berichterstattung über den amerikanischen Bürgerkrieg schon bekannt. Was viele nicht wissen dürften, ist seine Herkunft. Wie jetzt in der Stuttgarter Zeitung zu lesen war, stammt Memminger aus Vaihingen/Enz. Entdeckt wurde diese Tatsache den Stadtarchivar Lothar Behr.

In dem Artikel heißt es:

Henry Kissinger? Ist bekannt. Arthur Schlesinger? Auch ein Begriff. Aber Christoph August Memminger...?

Dabei könnte sich er, der vor 100 Jahren gestorbene Offizierssohn aus Vaihingen/Enz, durchaus sehen lassen in der Reihe bedeutender amerikanischer Politiker mit Wurzeln in „good old Germany“, Vorsitzender des Finanzausschusses im US-Repräsentantenhaus und Chef der Schulkommission in Süd-Carolina. Ein Schwabe, für den sich der „american dream“ erfüllt hatte.



Man schrieb den 9. Januar 1803, als Christoph August als Sohn des Quartiermeisters Christoph Friedrich Memminger und der aus der alteingesessenen Gerberfamilie Kohler stammenden Eberhardina Elisabetha Memminger geboren wurde. Der Vater des hoffnungsvollen Sprößlings war bei den „Schwarzen Jägern“ auf dem Kaltenstein stationiert, quittierte aber wenig später den Militärdienst, um mit seiner Familie nach Amerika auszuwandern. Das war im Herbst 1805. Napoleon hatte gerade von Lord Nelson bei Trafalgar eins auf den Dreispitz bekommen, sechs Wochen später sollte er sich dafür bei Austerlitz an den Österreichern und den Russen schadlos halten. Kriegerische Zeiten.

Wie nahe auch im persönlichen Bereich Glück und Unglück beieinanderliegen, mußte der soeben dreijährige Christoph August schon kurz nach dem Eintreffen im gelobten Land Süd-Carolina erfahren: Beide Eltern starben, er stand als Vollwaise da, wurde aber sechs Jahre später von Gouverneur Thomas Benett adoptiert – Grundstein für den weiteren Lebensweg des ehrgeizigen und talentierten Buben aus der schwäbischen Provinz. 1819 schloß er seine College-Ausbildung ab, studierte Jura und ließ sich



1825 als Advokat in der Hafenstadt Charleston nieder. 1836 wurde Memminger Mitglied des US-Repräsentantenhauses, dessen Finanzausschuß er bald darauf als Vorsitzender übernahm, 1855 außerdem Chef der Schulkommission in seinem Heimatstaat.

Als Politiker war Memminger ein Verfechter der nordamerikanischen Union, aber eben auch ein Befürworter der Sklaverei. Als 1861 – Abraham Lincoln war gerade zum Präsidenten gewählt worden – der Feuersturm des Sezessionskrieges ausbrach, wußte der Rechtsanwalt aus Charleston genau, wo er stand: an der Seite der Konföderierten, die sich ein Jahr zuvor von der Union losgesagt hatten und ihn nun unter dem Präsidenten Jefferson Davis zum Finanzminister machten.

Der Bürgerkrieg, dieses erbitterte Ringen zwischen den freiheitlich orientierten Nordstaaten und den „Rebels“, den Tabakpflanzern und Baumwollfarmern mit Großgrundbesitzer-Mentalität, sah Christoph August Memminger am Ende ebenso auf der Verliererseite wie den Süden. Seine Versuche zur Konsolidierung der Staatsfinanzen waren fehlgeschlagen, man hatte ihn persönlich für das Scheitern seiner Politik verantwortlich gemacht, und so war er im Juni 1864 zurückgetreten. Der Krieg dauerte noch ein Jahr länger. Als am 9. April 1865 im Appomatox Court House die Repräsentanten der Südstaaten die Kapitulation unterschrieben, hatten 620000 Menschen ihr Leben gelassen, die Generäle Grant und Sherman ihren Widersacher, den legendären Robert E. Lee, endgültig geschlagen.

Christoph August Memminger lebte zu diesem Zeitpunkt bereits wieder auf seinem Landgut in Süd-Carolina, widmete sich von 1867 an erneut seiner Rechtsanwaltspraxis und heiratete als 75jähriger (!) ein zweites Mal, nachdem seine erste Frau, mit der er acht Kinder hatte, gestorben war. Im März 1888 segnete der Amerikaner aus Vaihingen/Enz schließlich selbst das Zeitliche. Seine Geburtsstadt hat er nicht wiedergesehen.

(Autor Thomas Brandl)

but least fünftens ist die Kombination von Signaturen von verschiedenen Gründern auf einem Wertpapier von besonderem Interesse, z. B. die drei wichtigsten Gründer der American Express Co. auf einer alten Aktie, eben dieser American Express.

? Angenommen, man würde jetzt Gefallen finden an diesen Papieren, wo könnte man die kaufen?

! Eigentlich dort, wo man andere Sammelobjekte auch kauft, nämlich einmal bei Händlern, zum anderen bei anderen Sammlern und schließlich auf Auktionen. ? Besteht die Gefahr, so wie bei anderen Sammelobjekten auch, daß man reingelegt werden könnte?

! Das kann einem durchaus passieren.

? Kann man sich davor schützen?

! Ja, indem man sich rechtzeitig informiert, wie immer.

? Und wo?

! Nun, am besten läßt man sich m. E. in der heutigen Situation von erfahrenen anderen Sammlern beraten. Es gibt eine sehr nette Institution, die tagt einmal im Monat in Frankfurt, sie nennt sich WC, nämlich Wertpapier-Gränzchen. Sie tagt an jedem ersten Donnerstag eines jeden Monats.

? Und die würde auch einem Anfänger unter die Arme greifen?

! Das werden die Sammler sicher gerne tun.

Die „Post“ geht – die „Russen“ kommen

So könnte man salopp ausdrücken, daß die Post für ihre nächste Anleihe keine effektiven Stücke mehr ausdrücken läßt; die Kuponschere hat hier ausgedient. Dieses nützliche Gerät kann allerdings weiter benutzt werden, z. B. dann, wenn man sich die neue Anleihe Rußlands hingegibt: Hier gibt es weiterhin effektive Wertpapiere und nicht nur Buchforderungen. Natürlich verbindet sich mit dem Erwerb der Wunsch, daß diese Exemplare nicht wie die des Zaren einmal bei Sammlern Historischer Wertpapiere vermarktet werden müssen.

Schwäbische Aktien „zum Fressa' gern“

Der Erfolg der 1987 erstmals aufgelegten Broschüre hat die Schwäbische Bank, wie sie selbst schreibt, dazu veranlaßt, eine Neufassung 1988 herauszugeben. Zur Stuttgarter Hofbräu AG heißt es:

Aktionärschmaus:

Regelrecht verwöhnt werdet d' Aktionär mit Stuttgarter Grünkernsuppe, Kalbsgeschnetzeltem mit Champignons in Sauerrahmsauce, grüne Nudle ond einem Teller voll mit frischem Salat. Zum Trenka gibts wie emmer a erstklassigs Herrepils oder alkoholfreies Bier.

Kleines Börsenlexikon

Wie angekündigt, geben wir auf Wunsch zahlreicher Leser nachstehend Erläuterungen zu „Wertpapieren und Börse“.

1. Abstempelung von Wertpapieren erfolgt zur Vermeidung des Neudrucks auf maschinellen Wege oder mit Handstempeln, z.B. bei Firmenänderung, Änderung des Zinsatzes bei Schuldverschreibungen. Früher wurde der Aktienmantel auch bei Ausübung des Bezugsrechts abgestempelt. Jetzt dient dazu ein Gewinnanteilschein. Bei der Goldmarkumstellung im Jahre 1924 wurden die Aktien größtenteils auf den neuen Nennbetrag abgestempelt. Anlässlich der DM-Umstellung sind nach Art. 2 des Zweiten D-Markbilanzergänzungsgesetzes vom 20. 12. 1952 die RM-Aktien in neue auf Deutsche Mark lautende Aktien umzutauschen. Eine Abstempelung der RM-Aktien ist nur zulässig, wenn alle Aktien einer solchen Wertpapierart mit Lieferbarkeitsbescheinigungen versehen sind.

2. Action de jouissance (Genuß-Aktien) sind Aktien, die durch vollständige Rückzahlung des Aktienkapitals entstanden sind.

3. Aktie. Anteil am Grundkapital einer AG in der Höhe des Nennbetrages der Aktienurkunde, die die Mitgliedschaft an der AG verbrieft. Auch die Aktienurkunde selbst wird kurz als Aktie bezeichnet, ist aber von der Aktie im materiellen Sinne (Aktienrecht) begrifflich zu trennen, denn das Aktienrecht setzt keine Verbriefung in einer Aktienurkunde voraus. Aktienurkunden lauten auf den Inhaber oder auf den Namen. Jede Aktie gewährt das Stimmrecht, doch können auch Vorzugsaktien ohne Stimmrecht ausgegeben werden. Zur Unterzeichnung der Aktie genügt eine vervielfältigte Unterschrift (Faksimile). Im allgemeinen besteht die Aktienurkunde aus zwei Teilen: dem Mantel und dem Gewinnanteilscheinbogen.

4. Aktienbuch. Namensaktien sind mit Namen, Wohnort und Stand des Inhabers in ein Aktienbuch der AG einzutragen. Auch viele AG, die nur Inhaberaktien ausgegeben haben, führen zur Kontrolle der Gewinnanteilscheine und Erneuerungsscheine sowie sonstiger die Aktien betreffenden Maßnahmen eine Zusammenstellung, die mit Aktienbuch oder Aktienregister bezeichnet wird.

5. Aktiengattungen. Aktien derselben AG mit verschiedenen Rechten, besonders bei der Verteilung des Reingewinns und des Gesellschaftsvermögens; z.B. Stammaktien und Vorzugsaktien.

6. Aktiengesellschaft ist eine Ges. mit eigener Rechtspersönlichkeit, deren Gesellschafter (Aktionäre) mit Einlagen auf das in Aktien zerlegte Grundkapital beteiligt sind, ohne persönlich für die Verbindlichkeiten der AG zu haften. Die AG gilt als Handelsgesellschaft, auch wenn der Gegenstand des Unternehmens kein Handelsgewerbe ist. Die Firma muß die Bezeichnung „Aktiengesellschaft“ enthalten, sofern die Gründung nicht vor



Heinkel Besserungs-Schein.

dem 1. 1. 1900 erfolgte. Als Sitz ist idR. der Ort zu bestimmen, wo die AG einen Betrieb hat, oder der Ort, wo sich die Geschäftsleitung befindet oder die Verwaltung geführt wird. Die drei obligatorischen Organe der AG sind die Hauptversammlung als oberster Willensträger der AG, sowie Vorstand und Aufsichtsrat, die die Verwaltung der AG bilden.

7. Adjustment (income) Bond. Schuldverschreibung, deren Zinsen nur dann gezahlt werden, wenn die Gesellschaft die nötigen Gewinne erzielt hat. Besonders üblich bei amerikanischen Eisenbahngesellschaften.

8. Aktionär. Aktieninhaber, dessen Verpflichtung zur Leistung von Einlagen bei der Gründung der AG oder bei der Ausgabe neuer Aktien durch den Nennbetrag oder den höheren Ausgabebetrag der Aktien begrenzt wird. Um Mitgesellschafter einer AG zu sein, genügt der Besitz einer Aktie. Der Aktionär haftet nicht

persönlich für die Schulden der AG. Die Aktionäre haben Anspruch auf den aus der Jahresbilanz sich ergebenden Reingewinn, soweit er nicht nach Gesetz oder Satzung von der Verteilung ausgeschlossen ist, und bei Auflösung der AG auf das Vermögen, das nach der Bezahlung der Verbindlichkeiten verbleibt.

9. Anleihe. Schuldverschreibung mit fester Verzinsung, längerer Laufzeit und Rückzahlungsverpflichtung des Schuldners zu bestimmten Terminen. Anleihen der AG sind auf der Passivseite der Jahresbilanz mit dem Rückzahlungsbetrag auszuweisen.

10. Annuität. Jahresleistung zur Tilgung einer Kapitalschuld. Die Jahreszahlung enthält Zinsen und Tilgungsrate.

11. Ausbeute. Gewinnausschüttung einer bergrechtlichen Gewerkschaft. Die Ausbeute steht dem Gewerken zu, der an dem von der Gewerkschaft bestimmten Tag im Kuxenbuch eingetragen ist. Die Börse gibt den Tag bekannt, von dem ab die Kuxe ex Ausbeute gehandelt werden. Die Ausbeute wird nach Abzug von 25 % Kapitalertragsteuer ausgezahlt.

12. Assessable stock sind Aktien, deren Eigentümer zu Einschußzahlungen aufgefordert werden können (d.h. nachschußpflichtige Aktien).

13. Babybonds. Schuldverschreibungen mit kleinem Nennwert, in den USA stark verbreitet. Mit Babybonds werden die Prämien-Schatzanweisungen der Bundesrepublik von 1951 bezeichnet, die aufgrund des Anleihegesetzes von 1950 vom 29. 3. 1951 ausgegeben worden sind. Die über 10 DM lautenden Stücke wurden vom 1. 9. 1956 an zum Nennwert eingelöst. Ein mit einem Gewinn gezogenes Stück nahm auch ferner an allen Gewinneinzahlungen bis Ende August 1956 teil. Ein und dasselbe Stück kann jedoch in jeder Ziehung nur einmal gewinnen.

14. bearer = Überbringer.

15. bearer bonds = auf den Inhaber lautende Anleihen.

16. bearer scrip = auf den Inhaber lautender Interimsschein.

17. Besserungsscheine werden zuweilen auch bei der Übernahme von Wertpapieren gewährt, zumal dann, wenn sich der innere Wert bei der Abgabe des Angebots nicht genau ermitteln läßt. Der Besserungsschein enthält idR. den Anspruch auf eine zusätzlich Leistung, die unter bestimmten Voraussetzungen fällig wird.

(Wird fortgesetzt)

KURZPORTRÄTS

Wir stellen Ihnen beliebte und bekannte Wertpapiere vor und geben Informationen zu Preisen und Verfügbarkeit.

Vereinigte Filzfabriken AG in Giengen (Brenz)

Die Gründung des Unternehmens erfolgte 1858; am 19. Juli 1881 wurde die Umwandlung in eine Aktiengesellschaft durchgeführt.

Kapitalentwicklung

3500000 M Gründungskapital 1881
 4000000 M Erhöht 1889 um 500000 M
 5250000 M Erhöht 1910 um 1250000 M
 8500000 M Erhöht 1922 um 3250000 M



Gründer-Aktie der „Vereinigte Filzfabriken AG“ aus dem Jahre 1881.

3155000 RM Gem. H.-V. vom 3. 2. 1925 Umstellung der St.-Akt. auf 3150000 RM (2, 5:1) und der Vorz.-Akt. auf 5000 RM (125:1) unter Zuzahlung von 4772 RM.
 3150000 RM Gem. H.-V. vom 28. 3. 1939 Einziehung der 5000 RM Vorz.-Akt.
 3150000 Gem. H.-V. vom 29. 5. 1951 Umstellung 1:1

Die bekannte Gesellschaft befindet sich im Mehrheitsbesitz der Filzfabrik Fulda GmbH; darüber hinaus gibt es eine Anzahl von Kleinaktionären.

Preise und Verfügbarkeit

Gründer-Aktie von 1881 über 500 Mark, Auflage 7000. Nachdem vor einigen Jahren einige Stücke geschlossen in den

Markt kamen (VK damals unter 200 DM), scheint die Verfügbarkeit deutlich geringer zu werden, da die Plazierung des erwähnten Postens wohl abgeschlossen ist. Einwandfreie Stücke tendieren nach oben; ca. 300 DM wurden bewilligt.

1. Kapitalerhöhung von 1889, Aktie über 1000 Mark. Die Auflage dieser Emission belief sich auf nur 500 Stück. Es wurden bisher kaum Stücke offeriert, der Preis lag jeweils bis zu 100 % höher als bei der Gründer-Aktie.

Spätere Emissionen sind u. W. noch nicht bekannt.

1. Kapitalerhöhung vom 30. Dezember 1871. Auflage 15000.
 9000000 M St.-Akt.-Kapital vor 1914.
 24900000 M Erhöht bis 1923, darunter 900000 M Vorz.-Akt.
 8300000 RM Am 22. 6. 1925 Umstellung im Verh. 3:1 auf RM.
 8000000 RM Am 29. 4. 1937 Einziehung der 0,3 Mio Vorz.-Akt.
 10400000 RM Am 29. 4. 1942 Kapitalberichtigung gem. DAV vom 13. 6. 1941 um 2,4 Mio RM
 20800000 DM Gem. H.-V. vom 11. 7. 1953 Umstellung des RM-Grundkapitals im Verh. 5:1 auf DM.

Entwicklung der Bank

Das im Jahre 1870 gegründete Institut betätigte sich früher als private Notenbank. Nach Erlöschen dieses Privilegs im Jahre 1935 hat die Bank ihren Geschäftsbetrieb auf den einer Kreditbank umge-

Badische Bank

Gründung 1870 in Mannheim. Gründer-Aktie vom 1. Oktober 1871. Nennwert: 350 Gulden oder 200 Thaler. Auflage 15000.



Gründer-Aktie der „Badische Bank“ vom 1. Oktober 1871.

LESERBRIEF

stellt. Zum Staat Baden-Württemberg, der zusammen mit der Deutschen Bank AG die Majorität am Aktienkapital besitzt, stand sie seit je in einem engen Vertrauens- und Geschäftsverhältnis.

1931: Übergang der Majorität auf den Badischen Staat durch Erwerb eines Aktienpaketes zu seinem bisherigen Besitz.

1. 1. 1932: Sitzverlegung von Mannheim nach Karlsruhe.

1. 1. 1935: Umstellung des Geschäftsbetriebes von der Tätigkeit einer privaten Notenbank auf die einer Kreditbank.

1935: Erwerb des gesamten Kapitals des Bankhauses Carl Schmitt & Cie. in Pforzheim und Umwandlung dieser Bank in eine Filiale der Badischen Bank.

1936: Erwerb der Aktien des Pforzheimer Bankvereins und Eingliederung dieser Bank in die Filiale Pforzheim, die damit an Ausdehnung gewann.

Ablösung des nach der bisherigen Satzung dem Badischen Staat zustehenden Anrechts auf einen Teil der Rücklagen. Wegfall des Rechts des Badischen Staats auf Teilnahme am jährlichen Reingewinn.

1. 7. 1937: Erwerb des Bankgeschäftes Carl Trautwein und dessen Umwandlung in eine Filiale in Freiburg (Breisgau).

1938: Übernahme der laufenden Geschäfte des Bankhauses Kraus & Co.

Beteiligungen

Rodi & Wienberger AG, Pforzheim
Gegründet: 1899; Kapital: 6500000 DM (über 50%)

Tätigkeitsgebiet: Herstellung und Verkauf von Bijouteriewaren aller Art, Uhrbändern, Uhrketten und Uhrgehäusen
Papierfabrik Weissenstein AG, Pforzheim-Dillweissenstein

Gegründet: 19. 7. 1898; Kapital: 2500000 DM (über 75%)

Tätigkeitsgebiet: Erzeugung und Verkauf von Papier und Kartonsorten jeglicher Art.

Preise und Verfügbarkeit der alten Aktien

Gründer-Aktie 1871: Während dieser Titel von 1984 bis 1986 fast 20x öffentlich angeboten wurde, kam es 1987 und 1988 nur noch zu vereinzelt Offerten. Die Preise liegen im Durchschnitt der letzten Jahre zwischen 600 und 950 DM; die Tendenz müßte für guterhaltene Stücke eigentlich steigend sein.

1. Kapitalerhöhung 1871: Die Entwicklung ist ähnlich. Nach mehr als zehn Angeboten von 1984 bis 1986 gab es zuletzt in 1987 eine Offerte. Die Preise lagen im Schnitt zwischen 300 und 400 DM. Auch hier sollte die Nachfrage preiserhöhend wirken.

Aktie von 1923: Seit 1984 drei öffentliche Angebote mit einem Mittelwert von 80 DM.

Aktie von 1942: Bisher nur ein öffentliches Angebot im Jahr 1986 zu 120 DM.

Gefälschte Aktien

Sehr geehrter Herr Hellwig, in der letzten Lebensmittelzeitung (Juni) las ich einen Bericht (Kopie beiliegend), der vielleicht auch Ihre Leser interessiert.

Denkbar wäre ja, daß solche Kopien, zumal die Staatsanwaltschaft noch an anderen Fällen arbeitet, in unserem Sammelgebiet auftauchen.

Mit freundlichen Grüßen
Wilfried Wagner

Gefälschte Aktien – Wertpapiere einer Spaltgesellschaft kamen aus dem Kopierer

Nach zweimonatiger Begutachtung durch das hessische Landeskriminalamt in Wiesbaden ist der ursprüngliche Verdacht der Staatsanwaltschaft bestätigt worden: Die 7784 Aktien der Spaltgesellschaft Riebeck AG, Leipzig, im Nennwert zu je 1000 Reichsmark (RM), mit denen eine „Aktionärsgruppe“ auf der Hauptversammlung im März 1988 ihre Mehrheit am Riebeck-Eigenkapital dokumentieren und die Mehrheit im Aufsichtsrat anstreben wollte, sind Fälschungen.

Die Staatsanwaltschaft Frankfurt hatte die Papiere im März beschlagnahmt, weil auf der Hauptversammlung mehr Eigenkapital vertreten war, als die Riebeck AG jemals nominal hätte. Nach Auskunft der Staatsanwaltschaft und der bisherigen Riebeck-Mehrheitsaktionäre (in der Hauptsache die Wicküler-Küpper-Brauerei KG Wuppertal) handelt es sich bei den von der gegnerischen Gruppe hinterlegten Papieren um Farbkopien mittlerer bis schlechterer Quali-

tät. Einige der „Wertpapiere“ müssen den Weg durch den Kopierer sogar zweimal genommen haben, denn die Staatsanwaltschaft stellte Dubletten der Kennnummern fest. Den Frankfurter Ermittlern ist die Herkunft der Fälschungen nach den ersten Vernehmungen der Hauptbeteiligten noch unklar. Es gibt allerdings eine Reihe ähnlicher Fälle.

Dabei decken sich Vorgehensweise und auch zum Teil die Identität der beteiligten Akteure mit dem Fall Riebeck. Immer dreht es sich um „Spaltgesellschaften“, also um Unternehmen, die vor dem Krieg ihren Sitz in der heutigen DDR oder den Ostgebieten des Deutschen Reiches hatten, dann dort enteignet wurden, aber in der Bundesrepublik Deutschland rechtlich weiterbestehen, weil noch Teile des Firmenvermögens vorhanden sind. Um dieses Vermögen geht es. Wer über die Verwendung entscheiden will, bedarf der Mehrheit in den Aufsichtsräten. Die Schwierigkeit bei derartigen Hauptversammlungen besteht darin, die ehemaligen Eigentümer bzw. ihre Erben festzustellen. Zum Teil haben die Originalaktien die (Nach-)Kriegswirren nicht überstanden. Auf jeden Fall ist die Beweisführung, wer nun wirklicher oder nur selbst ernannter Eigentümer ist, recht mühsam. Die für Wirtschaftsstrafsachen zuständige Frankfurter Staatsanwaltschaft muß sich, neben dem Wust sonstiger Delikte, noch um ein knappes Dutzend derartiger Streitfälle bei „Spaltgesellschaften“ kümmern.

Vielen Dank an unseren aufmerksamen Leser. Wir bilden eine echte Aktie der Brauerei Riebeck ab.



Regionalverkehr Bern-Solothurn

Die Regionalverkehr Bern-Solothurn entstand vor wenigen Jahren aus dem Zusammenschluß verschiedener früher selbständiger Bahnen mit jeweils eigener Geschichte. Die alten Aktien und Anleihen dieser Gesellschaften sind im Markt bekannt, mehr oder weniger selten und von Sammlern gesucht.

Das HP-Magazin ist nunmehr in der Lage, Ihnen die kompletten Firmengeschichten in komprimierter Form mit allen begebenen Emissionen vorzustellen. Unser Dank für diese enorme Arbeit gilt Fritz Ruprecht, der von der RBS tatkräftig unterstützt wurde.

So ist hier ein Werk entstanden, daß in „beschreibender Katalogform“ alle diese Gesellschaften für den Sammler transparent macht. Zum Abschluß dieser Serie, deren ersten Teil wir heute veröffentlichen, werden wir die bisherigen Marktpreise für die einzelnen Wertpapier-Ausgaben zusammenstellen.

Vereinigte Bern-Worb-Bahnen (VBW)

Bern-Muri-Gümligen-Worb-Bahn (BMGWB)

Geschichte

Im Jahre 1895 ergriff ein Initiativkomitee – in welchem auch der gemeinnützigen Bestrebungen stets sehr zugängliche Worber Schloßherr v. Goumoens-Wyss (1848–1934) mitmachte – die Initiative für den Bau einer Dampfstraßenbahn Bern-Muri-Gümligen-Worb. Dieses Komitee wandte sich im Juli 1895 durch sein Mitglied Carl Könitzer, Baumeister in Worb, ratsuchend an die Berner Tramway-Gesellschaft, und diese erklärte sich bereit, durch Ausarbeitung von Plänen und Kostenberechnungen behilflich zu sein. Da dieser 1888 die Generalkonzession für die im Gemeindebezirk Bern auszuführenden Linien eingeräumt worden war, bewarb sie sich einfachheitshalber im Oktober 1895 auch um die Konzession für die Linie Bern-Muri-Gümligen-Worb. Der Regierungsrat bewilligte am 5. Juni 1896 der Berner Tramway-Gesellschaft die Anlage und den Betrieb einer Dampfstraßenbahn von Bern-Kirchenfeld über Muri-Gümligen nach Worb.

An der konstituierenden Versammlung vom 3. August 1897 und an der außerordentlichen Generalversammlung vom 14. September 1897 – an welcher die bereinigten Statuten angenommen wurden – bestellten die Aktionäre der Strassenbahngesellschaft Bern-Muri-Gümligen-Worb ihren ersten Verwaltungsrat.



Aktie vom 15. April 1898.

Die technische Leitung hatte die Berner Tramway-Gesellschaft (BTG) übernommen.

1899 entwickelte sich der Betrieb recht günstig. Mit der Übernahme der BTG durch die Stadt Bern erhielten die neu gegründeten Städtischen Strassenbahnen (SSB) am 1. 1. 1900 auch die Betriebsleitung der BWB. Auf Ende 1903 wurde der Betriebsvertrag mit den SSB gekündigt. Mit der Selbstverwaltung hoffte man, einen weniger aufwendigen Betrieb führen zu können.

1909, im letzten Dampf-Vollbetriebsjahr, wurden gegen 295000 Personen und über 11000 t Güter und Gepäck befördert. Während die Gewinn- und Verlustrechnung für 1908 noch einen Passivsaldo von 48000 Fr. ergeben hatte, konnte man nun erstmals seit 1899 einen Aktivsaldo von 3220 Fr. buchen.

Die finanzielle Lage der BWB, deren Bauvorschlag um rd. 160000 Fr. überschritten worden war und deren Gewinn- und Verlustrechnung schon 1900 einen Passivsaldo von über 10000 Fr. aufwies, war im Oktober 1901, bei einem in Aussicht stehenden Betriebsdefizit und nach vergeblichen Versuchen zur Konsolidierung der schwebenden Schuld von 132000 Fr. beim Bankhaus Grenus & Cie in Bern, höchst kritisch. Der Hauptgläubiger, Bankier E. von Grenus, sah sich zur Wahrung seiner Interessen schließlich veranlaßt, vorübergehend aus dem Verwaltungsrat auszutreten und beim Bundesgericht das Liquidationsbegehren zu stellen. Der drohende Konkurs konnte aber dank der Bemühungen einiger Interessenten in Worb abgewendet werden. Durch ein neues 4%-Anleihen von 350000 Fr. – für dessen Zinsgarantie Muri die Übernahme eines Drittels ablehnte,

während Worb sie für das ganze Anleihen übernahm – gelang 1905 endlich die finanzielle Konsolidation des Unternehmens, das nun erfreulicher Gesundung und Entwicklung entgegenging.

Für die Elektrifizierung der Bahn erfolgte 1908 die Erhöhung des Aktienkapitals um 300000 Fr. mit einer Staatsbeteiligung von 193000 Fr. 1909 wurde das bisherige Aktienkapital von 550000 Fr. um 20% auf 440000 Fr. abgeschrieben. Gleichzeitig wurde es um 11200 Fr. auf 451200 Fr. erhöht. Nach amtlicher Kollaudation wurde am 21. Juli 1910 der elektrische Betrieb mit bisherigem Fahrplan eröffnet.

Der größte Betriebsüberschuß wurde 1925 mit fast 120000 Fr. erzielt. Die Gewinn- und Verlustrechnung 1926, des letzten Jahres mit selbständigem Betrieb, schloß mit einem Aktivsaldo von 60179 Fr. ab. In den Jahren 1917 bis 1919 und 1926 konnte eine Dividende von 4%, 1923 bis 1925 eine solche von 3% ausbezahlt werden.

Kapitalentwicklung

1898: Gründeremission, 15. 4. 1898, Kapital 550000 Fr. eingeteilt in 5500 Aktien im Nominalwert von 100 Fr.

1908: Erhöhung zwicks Elektrifizierung, 15. 2. 1910, Kapital 300000 Fr. eingeteilt in 3750 Aktien im Nominalwert von 80 Fr.

1909: Herabsetzung altes Aktienkapital um 20% = 110000 Fr. (Nominalwert 80 Fr.).

1909: Erhöhung zugunsten eines Konsortiums, 15. 2. 1910, Kapital 11200 Fr. eingeteilt in 140 Aktien im Nominalwert von 80 Fr.

Total vor Fusion: 751200 Fr. eingeteilt in 9390 Aktien.

Preisliste gratis

Historische Wertpapiere aus Berlin

SONDEROFFERTE 88/03 –

gültig bis 31. Oktober 1988

dekorativ + alt + preiswert, u. a.:

1. Bank of America, 1850er, Adlervignette DM 90,-
2. Wagner Palace Car Co., 1890er, drei große Vignetten DM 75,-
3. The West Philadelphia Pass. Rwy. Co., 1850er, Pferdebahnvignette DM 95,-
4. The Harlem River and Portchester RR Co., 1870er, Zugvignette DM 120,-
5. The Lake Shore and Michigan Southern Rwy. Co., 1940er, 2 Vignetten DM 35,-
6. The New York Central RR, 1940er, große Zugvignette DM 40,-
7. Confederate States of America, Criswell Nr. 141 DM 120,-
8. City of Philadelphia, 1850er, 10 Vignetten DM 120,-
9. Charbonnages de Girardville, 1850er, vier große flächige Abbildungen DM 120,-
10. Stafford Meadow Coal and Iron City Improvement Co., 1850er, 7 VG DM 120,-
11. Union Mutual Insurance Co., 1870er, 3 Vignetten, u. a. Segelschiff DM 90,-
12. City of Providence . . ., 1890–1900er, Indianervignette DM 35,-



WERTPAPIER- ANTIQUARIAT STEFAN ADAM

Schaedestraße 7 · D-1000 Berlin 37
Bürozeit: Mo-Do 9.30-13.30 Uhr

Tel. (030) 8 15 84 65
oder (030) 8 11 58 18 (abends)

Zwei alte und bedeutende Schweizer Bahnwerte



Rigibahn-Gesellschaft von 1889
sFr. 700,-



Schweiz. Centralbahn von 1880
mit Orig.-Unterschrift N. Riggenschach, sFr. 400,-

Ein Top-Angebot zu günstigsten Preisen.

HELLWIG
WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Repräsentanz für die Schweiz:

Ruprecht & Cie

Bim Hasel 9 · CH-3052 Zollikofen · Telefon (031) 576228

AUS DER FIRMENGESCHICHTE

Etablissements Delaunay-Belleville

Wer über das nötige Wissen und die entsprechende Bibliothek verfügt, findet in französischen Antiquariaten alte Wertpapiere, aus deren Bezeichnung sich der Gesellschaftszweck zwar nicht ableiten läßt, die er aber als gefragten Auto-Titel identifizieren kann. Dies gilt z. B. auch für Delaunay-Belleville, eine berühmte französische Automarke.

Frankreich entwickelte sich um die Jahrhundertwende zum Zentrum des europäischen Kraftwagenbaus. Es gab zahlreiche mehr oder weniger bedeutende Firmen auf diesem Gebiet. De Dion-Bouton zählte schon zu den Großherstellern, Panhard und Darracq verkauften ansehnliche Stückzahlen; es gab die Marken Delahaye, Gobron-Brillié, Hotchkiss, Charron, Chenard-Walcker und natürlich schon Peugeot und Renault.

Dennoch war kein Wagen dieser Gesellschaften das Gesprächsthema Nr. 1 auf dem Pariser Autosalon von 1904; es gab einen neuen Wagen mit einem unübersehbaren äußerlichen Charakteristikum: den Delaunay-Belleville mit seinem kreisrunden Messingkühler! Die Firma Delaunay-Belleville hatte nämlich schon seit Jahrzehnten einen ausgezeichneten Ruf als Hersteller von Lokomotiv- und Schiffsdampfkesseln – und vom Dampfkesselbau stammte wohl auch die Form des kreisrunden Kühlers.

Für die Konstruktion des ersten Pkw hatte man Marius Barbarou engagiert, der zuvor für Benz gearbeitet hatte und der später für seine Lorraine-Dietrich-Wagen noch berühmter wurde. Die Hersteller planten, Frankreichs schönstes, elegantestes und auch teuerstes Auto zu bauen.

Die zunächst ketten-, später kardangetriebenen 4- und dann 6-Zylinder machten auch durch eine vor dem Fahrer an-



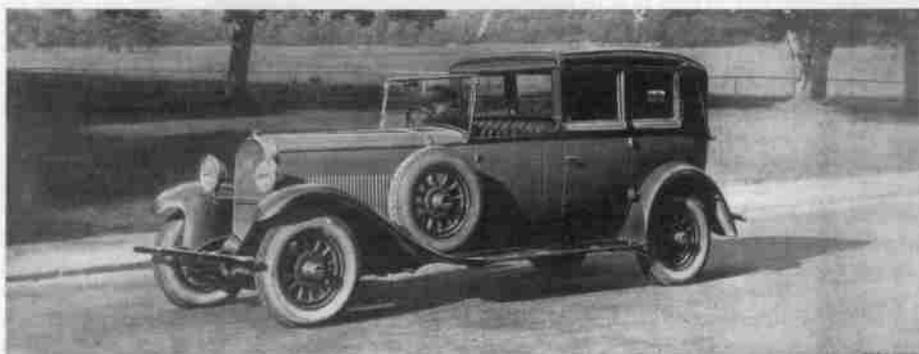
gebrachte senkrechte Glasscheibe, die den Chauffeur vor Fahrtwind, Staub und Regen schützte, von sich reden; denn bis dahin hatte man, im geschützten Fond sitzend, den Chauffeur den Unbilden der Witterung ausgesetzt.

Die großen komfortablen Reisewagen der neuen französischen Nobelmarke fanden internationalen Anklang. Zar Nikolaus II. zog sie den Rolls Royce vor und bestellte eine Anzahl für seinen Hof (ob er sie je bezahlte, soll ungeklärt geblieben sein). Andere gekrönte Häupter wurden ebenfalls Kunden, auch der französische Staatspräsident Poincaré.

Flugzeugbau im 1. Weltkrieg

Wie so viele Automobilfirmen wandte sich Delaunay-Belleville während der

Jahre 1914 bis 1918 dem Flugzeugbau zu. Nach dem Ende des Krieges fiel es all diesen Firmen schwer, sich wieder umzustellen. Es gab keine neuen Konstruktionen, nur wenige wohlhabende Kunden und einen Bedarf an kleinen, wirtschaftlichen Transportmitteln. Die Hersteller von Luxusfahrzeugen hatten sich jetzt in der Zivilwirtschaft mit den hinteren Plätzen zu begnügen. Auch Delaunay-Belleville fand den Anschluß nicht mehr; die große Reputation der Marke aus der Zeit vor 1914 war vorbei. Durch Änderung der Firmenpolitik versuchte man den Anschluß an die Autoentwicklung zu halten: Aus den USA wurden 6- und 8-Zylinder-Motoren importiert und in die Fahrgestelle der großen Modelle installiert. Das Ergebnis waren ausgezeichnete Langläufer, die nicht einmal hoch im Preis lagen. Allerdings ging das eigene unverwechselbare Image (einschl. des runden Kühlers) immer mehr verloren. Aus Kostengründen mußte man auch auf die luxuriösen Aufbauten der berühmten Karosseriefirmen Labourdette, d'Iétere Frères, Rothschild oder van den Plas verzichten. So kam man 1936 wieder mit eigenen Motoren auf den Markt, die sich gut durchzusetzen vermochten und die bis 1950 gebaut wurden. In diesem Jahr kam das Ende der einst hochrenommierten Automobilfabrik Delaunay-Belleville in St. Denis. Man hatte zwar nach dem 2. Weltkrieg einen Kleinwagen herausgebracht, den „Rovin“, doch als dessen Konstrukteur, Robert de Rovin, sich selbständig machte und „seinen“ Wagen mitnahm, war das Ende unausweichlich.



RENSEIGNEMENTS ET ESSAIS CHEZ TOUS LES CONCESSIONNAIRES DE LA MARQUE
ET A LA
SOCIÉTÉ ANONYME DES AUTOMOBILES DELAUNAY BELLEVILLE
RUE DE L'ERMITAGE, S. DENIS-SUR-SEINE (SEINE)
MAGASIN DES CHAMPS-ÉLYSÉES, 68, RUE PIERRE CHARRON, PARIS. — Tel. Elysées 30-50

Aus einer zeitgenössischen Anzeige.

Emile Jaques-Dalcroze – der Schöpfer der Rhythmik

Konsultiert man den Duden, so findet man unter „Rhythmik“: Lehre vom Rhythmus; unter „Rhythmiker: moderner, das rhythmische Element besonders hervorhebender Komponist.

Als Schöpfer der Rhythmik gilt der in aller Welt bekannte Schweizer Musikerzieher und Komponist Emile Jaques-Dalcroze. Er wurde am 6. Juli 1865 als Sohn eines Vertreters für Schweizer Uhren in Wien geboren. Hier kam der im waadtländischen Ste-Croix heimatberechtigte mit der Musik erstmals in Kontakt, wo er



Emile Jaques-Dalcroze.

als kleiner Knirps im Volksgarten oder im Stadtpark Strauß seine Walzer dirigieren sah. Als Zehnjähriger zog Emile Jaques, wie er damals hieß, mit seinen Eltern in die Rhonestadt Genf, wo er die Schulen besuchte und später studierte. Während seiner Studentenzeit entstand sein erstes 15-Mann-Orchester „Musigena“. Er gab Klavierunterricht am Genfer Konservatorium, war Unterhaltungspianist in Paris, wo er mit Leo Delibes Bekanntschaft machte, und im Badekurort St-Gervais. 1887 zog es ihn nach Wien, wo er als Schüler von Bruckner am Konservatorium Orgel und Komposition lernte. Es folgte ein Abstecher nach Algerien, wo ihm der Name seines Genfer Freundes Valcroze so sehr gefiel, daß er ihn leicht verändert – anstelle des Anfangsbuchstabens V ein D – seinem Namen anhängte. Viele glaubten später, der Zusatz Dalcroze sei aus della Groce, von seinem Heimatort Ste-Croix abgeleitet. Jaques-Dalcroze entwickelte seine eigene Methode, eine Verbindung rhythmischer Bewegungen mit Musikerziehung.

Psychologen und Ärzte erfreuten sich an diesem geistig-musischen, improvisierten Tanzspiel, nicht aber das Genfer Konservatorium. Er mußte deshalb andere Räume für seinen Unterricht suchen. Von 1903 bis 1910 präsentierte Jaques-Dalcroze seine Rhythmikmethode der Reihe nach in Schwerin, London, Basel, Zürich, Bern, Montreux, Berlin, Rotterdam, Amsterdam, Utrecht, Den Haag, Paris, Heidelberg, Elberfeld, Köln, Nürnberg, Wien, Brüssel und Leipzig. Nach zehnjähriger Ehe wurde sein Sohn Gabriel geboren, der heute als Advokat in Genf lebt.

In der näheren Umgebung von Dresden, in Hellerau, wurde für ihn eine Rhythmikschule gebaut. Es folgten Auftritte in Moskau und St. Petersburg.

1914 beschlossen unter anderem der Dichter Jacques Chenevière, der Mitglied des Internationalen Komitees vom Roten Kreuz war, und Professor Ed. Claparède ihrem Genfer Mitbürger die Gründung eines Institutes für Rhythmik in der Rhonestadt zu ermöglichen. Es galt zuerst geeignete Räumlichkeiten zu finden und anschließend das nötige Geld aufzutreiben. Im Stadtteil Eaux-Vives wurde das Gebäude Rue de la Terrassière Nr. 44 gefunden. Die Finanzierung der erforderlichen Um- und Ausbauarbeiten sollte mittels einer Aktienemission erfolgen. In den Briefkästen der Stadt wurde mit einem Zirkular für die Sache geworben. Darin stand, kurz zusammengefaßt, etwa folgendes geschrieben: „Emile Jaques-Dalcroze hat diesen Herbst in einem Provisorium Unterricht in Rhythmik, Flöte und Improvisation erteilt, keine Lösung von Dauer. Eine Arbeit, die Körper und Geist anspricht, erfordert eine helle, fröhliche Schule mit guten hygienischen Bedingungen. Im weitern soll es ein Institut werden, das auch Lehrer ausbildet. Es gibt bereits solche Schulen in London, Petrograd, Amsterdam, Brüssel, Stockholm und in allen größeren Städten Deutschlands. Sogar in Amerika gibt es einige Schulen. Emile Jaques-Dalcroze hat dem Initiativkomitee die Zusage bis zum 31. Mai gegeben, vor diesem Datum müssen die Ausbauarbeiten abgeschlossen und die erforderliche Summe gezeichnet sein, sonst verlieren wir ihn wiederum. Vor fünf Jahren ließen wir ihn ziehen, Fehler, den wir nicht wiederholen dürfen.“ In zwei oder drei Tagen war das Aktienkapital gezeichnet.

Am 3. Oktober 1915 wurde das durch Architekt Fulpius umgebaute Institut eröffnet. Die Zahl der Einschreibungen, Berufsschüler aus 26 Nationen, stimmten zuversichtlich.

Diverser Umstände wegen, unter anderem der sinkenden Schülerzahl, ent-

schloß sich Emile Jaques-Dalcroze 1927 nach Paris zu gehen.

Zum 70. Geburtstag 1935 erhielt Emile Jaques-Dalcroze ein goldenes Buch mit Unterschriften seiner Schüler in der ganzen Welt.

1947 beschloß der Genfer Staatsrat alle drei Jahre einen Preis für den verdienstvollsten Genfer Komponisten, Kunstmalers und Dichter zu stiften. Emile Jaques-Dalcroze erhielt diesen Preis für Musik, Jacques Chenevière für Literatur.

Bis 1948 begab sich Emile Jaques-Dalcroze jeden Tag in sein Institut, obschon er stark an Rheumatismus an den Beinen litt.

In der Nacht vom 1. auf den 2. Juli 1950 verstarb Emile Jaques-Dalcroze in Genf. Nicht nur das dreiteilige Werk „Méthode Jaques-Dalcroze“ (1906) und „Le rythme, la musique et l'éducation“ (1920) erinnern an diese große Persönlichkeit, sondern auch seine Opern, Chorwerke, Lieder, Orchesterwerke und Kammermusik.

In der Stadt Genf trägt eine Straße den Namen dieses berühmten Bürgers, das Boulevard E. Jaques-Dalcroze. In der Stadt Lausanne findet man ebenfalls eine Rue Emile Jaques-Dalcroze.

Am Institut unterrichten Lehrkräfte für Rhythmik und Flöte, die im Besitz einer Lizenz der Methode Jaques-Dalcroze sind.

Das Institut Jaques-Dalcroze wird heute vom Staat Genf subventioniert und ge-



hört seit 1978 der Vereinigung „Fédération des écoles genevoises de musique“ an, befindet sich immer noch an derselben Adresse an der Rue de la Terrassière 44.

Der Staat Genf ist seit 1952 Eigentümer dieses Gebäudes. Es befindet sich in einem schlechten baulichen Zustand und soll daher nächstens modernisiert und aufgestockt werden. Ein Kreditbegehren von insgesamt 14 Mio sFr. wird nächstens an den Grand Conseil gerichtet werden.

Jürg Zimmermann

Bernd Klobedanz:

80 Jahre Kleinbahn AG Kirchbarkau-Preetz- Lütjenburg

Kirchbarkau, Preetz und Lütjenburg sind Orte in Ostholstein, die geschichtlich und baulich sehr viel bieten. Nahe Kirchbarkau liegt das große Gut Bothkamp mit dem schönen Herrenhaus und einem sehr großartigen, langgestreckten Torhaus. Bothkamp ist bekannt durch seine Sternwarte und die reichen Kunstschatze, welche die Besitzer, die Grafen von Bülow, in Generationen zusammengetragen haben. Preetz ist durch das Kloster bekannt. Die Anlagen bestehen noch heute als Altersstift der schleswig-holsteinischen Ritterschaft. Lütjenburg ist ein altes, ganz reizendes und liebenswertes Städtchen mit Vergangenheit, schönen Bauten und einer großen Kirche, die neben anderen vielen Kunstschätzen mehrere Gruftkapellen und Grabsteine ostholsteinischer Adelsfamilien birgt, u. a. die Raventlowkapelle mit dem großartigen Grabmal von Otto von Raventlow und seiner Gemahlin. Unweit Lütjenburg lockt bei Hohwacht der Ostseestrand. Diese drei Orte wurden bis vor 50 Jahren durch eine Kleinbahn verbunden, deren Züge nur knapp 30 Jahre durch das reiche, ausschließlich landwirtschaftlich genutzte Wagrin dampften. Über die Kleinbahn Kirchbarkau-Preetz-Lütjenburg (KPL) ist herzlich wenig bekannt.

Die KPL ist gebaut worden, um den landwirtschaftlich reichen und intensiv genutzten Gutsdistrikt des östlichen Kreisgebietes vom Kreis Plön verkehrsmäßig besser zu erschließen. Die Trasse führte von Kirchbarkau in etwa direkter Linienführung nach Preetz und in einem nördlichen und einem südlichen Bogen weit ausholend weiter nach Lütjenburg. Die geschwungene Linienführung war bedingt durch die Forderung, die Bahn an möglichst vielen Gütern vorbeizuführen. Zwischen Preetz und Lütjenburg war die Trassenführung nicht sehr glücklich. Hauptan- und abfuhrgüter waren ausschließlich landwirtschaftliche Erzeugnisse, besonders Getreide, Rüben und Milch zur Molkerei Lütjenburg, Kunstdünger und Brennstoffe.

Die Bahnhof- und Haltepunktfolge waren auffallend dicht. Auf der etwa 41 km langen Strecke gab es nicht weniger als 23 Haltestellen. Die meisten Haltestellen hatten massive Bahnhofsgebäude sowie Ladegleise. Der Bahnhof Lammershagen war außer den drei großen Namensbahnhöfen der größte Zwischenbahnhof mit zwei Ausweichen und einer Wasserstation. Die Streckenskizze mit den Bahn-

hofsplänen gibt Auskunft über die bauliche Ausrüstung der Bahn.

Bemerkenswert war die wirklich großzügige Ausstattung der Kleinbahn mit massiven und großen Bahnhofsgebäuden sowie Wohn- und Wirtschaftsgebäuden für die Bahnmeister. Der Bahnhof Kirchbarkau war Gemeinschaftsbahnhof mit der Kleinbahn Kiel-Segeberg. Das verhältnismäßig große Empfangsgebäude mit säulengeziertem Portal war Eigentum der KPL. (Die Kleinbahn Kiel-Segeberg kam erst 1 1/2 Jahre später.)

In Preetz lag der Kleinbahnhof in der Stadt, weit abseits vom Staatsbahnhof. Das große Verwaltungs- und Bahnhofsgebäude war ein reich mit glasierten Ziegeln geschmückter, mit Erkern, Türmchen und Treppengiebeln gezielter Klinkerbau.

Jenseits der Staatsbahnunterführung führte ein Verbindungsgleis zum Staatsbahnhof Preetz hinauf. In Lütjenburg mündete die Kleinbahn in den Staatsbahnhof ein. Hier befand sich ein kleiner Lokschuppen mit Wasserstation und Kohlenladestelle. Bemerkenswert am Bahnhof Lütjenburg war, daß sich neben dem Bahnhofsbau das landgräfliche Empfangsgebäude, ein kleiner hölzerner Prachtbau, befand.

Der Güterverkehr war sehr rege, aber auch der Personenverkehr erbrachte große Einnahmen, vor allem in Richtung auf Preetz als großen Marktflecken und Mittelpunkt des großen Gutsbezirks des Klosters Preetz, welches bis 1920 der größte Grundbesitz im nördlichen Ostholstein war. Die Streckenführung der Bahn war im großen und ganzen unglücklich und ausschließlich nach den Interessen der Klosterverwaltung in Preetz ausgerichtet, da in Preetz eine große Mühle, eine Malzfabrik und eine Bierbrauerei vorhanden waren, Preetz einen großen landwirtschaftlichen Markt besaß und eben wirtschaftlicher Mittelpunkt des einst politisch wie wirtschaftlich mächtigen Preetzer Klosters war. Richtiger wäre eine Trasse von Kiel über Lütjenburg nach Oldenburg i. H. gewesen, die einer alten Handelsstraße und einem auch heute kräftigen Verkehrsstrom folgte. Die Entfernung zwischen dem Kleinbahnhof und dem Staatsbahnhof in Preetz ließen das Umsteigen sowieso zu einem beschwerlichen Problem werden, so daß nach dem Ausbau der Landstraße Kiel-Raisdorf-Lütjenburg-Oldenburg der Personen- und Güterverkehr schnell auf diese Verkehrsader abwanderten.

Die Trasse läßt sich heute nur noch teilweise verfolgen. Im Ortsbereich Lütjenburg ist durch umfangreiche Straßenbauarbeiten der Bahnkörper und der

Damm zum Bahnhof hin verschwunden. Die anderen Bahnhofsgebäude stehen alle teilweise noch und werden als Wohnhaus oder Stall genutzt.

Gründung 1908

Die KPL wurde am 21. Juni 1908 gegründet. Hauptaktionäre waren der Kreis Plön (730 000 Mark, später 912 000 Mark), Stadt Preetz (364 000 Mark, später 182 000 Mark), die Baufirma Habermann u. Guckes, Kiel (364 000 Mark), Stadt Lütjenburg (1000 Mark) und der Gutsbesitzer Karl Hirschberg, Lammershagen (1000 Mark). Das Kapital betrug somit 1 460 000 Mark und war in 1460 Stammaktien à 1000 Mark eingeteilt. Außerdem wurde ein zinsfreies Darlehen in Höhe von 423 400 Mark vom preußischen Staat und von der Provinz gewährt. Der Kreis Plön gab ein Darlehen in Höhe von 1 253 601 Mark.

Der Direktion gehörten an: Vorsitzender: Landrat Dr. Kiepert, Plön; Stellvertreter: Bürgermeister Dr. Krug, Preetz, Freiherr v. Hollen, Schönweide; Betriebsleiter: Bahnverwalter Straube, Preetz.

Dem Aufsichtsrat gehörten an: Vorsitzender: Gutsbesitzer Graf v. Waldersee, Water-Neverstof; Stellvertreter: Bürgermeister Ronneberg, Lütjenburg, Direktor Arnold Habermann, Kiel, Amtsvorsteher August Kummerfeld, Löptin.

Bau der Bahn und sämtlicher Gebäude sowie Beschaffung der Fahrzeuge wurde an die Baufirma Habermann u. Gucke Kiel vergeben.

Die Betriebsführung wurde der Firma Lenz u. Co. übertragen. Die landespolizeiliche Abnahme des ersten 30,8 km langen Streckenabschnittes Preetz-Lütjenburg erfolgte am 27. August 1910. Die Eröffnung fand mit großen Feiern, mit Musik, Festessen, Umzug und Honoratiorenfahrt am 1. Oktober 1910 statt. Am 2. April 1911 erfolgte die Eröffnung der 10,7 km langen Verlängerung nach Kirchbarkau. Die gesamte Bahnlänge betrug 41,516 km. 1922 waren 3,8 km Nebengleise vorhanden sowie 52 Weichen, eine doppelte Kreuzungsweiche und 0,5 km Übergabegleise in Preetz mit zwei Weichen.

Bis in die zwanziger Jahre verkehrten auf der ganzen Strecke täglich drei Zugpaare, ab 1923 wurden nur noch zwei durchgehende Zugpaare gefahren, zwischen Kirchbarkau und Preetz nur noch werktags.

Ab 1926 verkehrte ein umgebauter Dieseltriebwagen, es fuhren drei Zugpaare täglich. 1926 umfaßte der Personalbe-



stand 20 Angestellte und 36 Arbeiter, eine bemerkenswert hohe Zahl für solch ein kleines Unternehmen!

1925 stürzte sich die Kleinbahn in ein Unternehmen, dessen Ausgang wenig ruhmreich war. Einer der beiden Dampftriebwagen wurde bei der Firma Dipl.-Ing. Simon, Blankenese, zu einem Benzol- und Sauggastriebwagen umgebaut. Das neue Triebdrehgestell lieferten die Ottensener Eisenwerke. Der Schriftverkehr um diesen Verbrennungstriebwagen (Gutachten, Gegengutachten) nimmt in den noch vorhandenen Unterlagen einen breiten Raum ein. Es sei hier nur soviel gesagt, daß es fast zwei Jahre dauerte, bis das Fahrzeug überhaupt als Benzol-VT einsatzfähig war, daß immer wieder Probefahrten (mit Gästen) durchgeführt wurden, die schon nach wenigen Kilometern im Feld endeten, daß ständig Schäden an der Maschinenanlage auftraten, daß die Sauggasanlage überhaupt nicht funktionierte und der VT nie als Sauggastriebwagen gelaufen ist. Schon 1929 findet man im Protokollbuch die Notiz: Beide Triebwagen wurden jetzt verschrottet, nachdem sie schon seit zwei Jahren betriebsuntüchtig abgestellt sind.

Als am 1. April 1927 die Betriebsführung auf die Allgemeine Deutsche Eisenbahnbetriebs-Gesellschaft überging, setzte eine merkliche Rationalisierung ein. Die Betriebsmittel wurden instandgesetzt und der Personalbestand auf 16 und 22 reduziert. Die Beförderungsleistungen lagen im Geschäftsjahr 1927/28 bei 86592 beförderten Personen und 39 142 t beförderten Gütern. Für 1931/32 lauten die Zahlen 37498 Personen und 25721 t. Ab 1930 begann für die Kleinbahn eine düstere Zeit. Der Verkehr ging

rapide zurück durch den Ausbau der Straße Kiel-Raisdorf-Lütjenburg-Oldenburg und Einrichtung einer Postautobuslinie.

1929 war noch ein Kleinbahndarlehen zum Umbau der Strecke (Oberbau) gewährt worden, aber bereits ein Jahr später drohte die Stilllegung. Protestkundgebungen, Versammlungen, Versprechen der großen Güter künftig „ihre“ Bahn mehr zu benutzen, Zusagen, Beschimpfungen, Loyalitätsbezeugungen und Bitten lösten einander ab. Überlegungen wurden geführt über einen Zusammenschluß mit der Kleinbahn Kiel-Segeberg und der Kleinbahn Lübeck-Segeberg. Bezeichnend für die Stimmung war eine Pressenotiz aus dem Jahre 1930: „Die Erbauung der Kleinbahn KPL mit der jetzigen Linienführung barg schon ihren evtl. Untergang in sich. Die landwirtschaftlichen Anlieger großer Güter brachten es damals fertig, eine ihnen genehme Linienführung durchzudrücken, unter Umgehung z. B. des großen Dorfes Selent. So wurde die Kleinbahn eine Bahn des Großgrundbesitzes. Sie konnte nur bestehen, wenn der Großgrundbesitz seine Frachten ausschließlich mit der Bahn befördern ließ. Dieser Pflicht ist er nicht nachgekommen.“

Die Stilllegung wurde hinausgeschoben und nach langem Tauziehen 1934 sogar Geld aus dem Arbeitsbeschaffungsprogramm bereitgestellt. Ändern tat sich jedoch nach all diesen Klimmzügen gar nichts – ganz im Gegenteil. Im Oktober 1930 betrug die durchschnittliche Besetzung der Züge neun bis zwölf, zwischen Kirchbarkau und Preetz ein bis fünf Personen pro Tag.

Am 1. April 1931 wurde der Personenverkehr zwischen Kirchbarkau und Preetz

eingestellt und der Güterverkehr auf Bedarfszüge beschränkt. 1937 verkehrten noch drei Zugpaare täglich zwischen Preetz und Lütjenburg, der Verkehr war aber sowohl im Personen- als auch im Güterverkehr so gering geworden, daß in der ordentlichen Generalversammlung am 13. April 1938 die Auflösung der AG Kleinbahn KPL beschlossen wurde. Am 15. Mai 1938 wurde der Betrieb eingestellt und unverzüglich mit dem Abbruch der Bahnanlagen begonnen.

Die Bahn erhielt insofern noch posthuma Bedeutung, als die Luftwaffe 1937/38 einen Seefliegerhorst bei Bellin am Selenter See anlegte. Für die Bedienung dieser Anlagen spielte der Abschnitt Neuhaus-Lütjenburg eine Rolle.

Durch Vertrag vom 6./9. Juni 1939 zwischen dem Deutschen Reich – Reichsfiskus (Luftfahrt) und der KPL wurden div. Anlagen an das Reich zum Preis von 360 150 RM verkauft.

1940 erwarb der Reichsfiskus auch den Grund und Boden für den Streckenabschnitt Lütjenburg–Seekrug. Über diesen Gleisrest wurde bis etwa 1943 der Seefliegerhorst Bellin bedient.

Die Kleinbahneigenen Anlagen (Wasserkran, Lokschuppen, Pumpenwerk in Lütjenburg) gingen 1941 auf die DR über. Das Bahnhofsgebäude in Preetz einschließlich des Bahnhofs- und Verwaltungsgebäudes ging an die Stadt Preetz über, während der gesamte übrige Grundbesitz an Anlieger und Kommune verkauft wurde.

Das ist also die Betriebs- und Fahrzeuggeschichte der Kleinbahn Kirchbarkau-Preetz-Lütjenburg, einer unbekannteren und vergessenen Bahn, deren Geschichte genau 50 Jahre nach der Stilllegung neu aufgearbeitet worden ist.

Aufgrund der Urlaubszeit kann in diesem Monat keine Notiz für HP-Aktien veröffentlicht werden.

Bitte vormerken:

Am 17. September 1988 findet in Bern die

15. HP-Auktion

statt.

Unser Angebot wird Sie positiv überraschen!

ALTE AKTIEN – NEUE AKTIEN



WASAG AG Essen

Die WASAG in Essen ist ein bekannter Name auf dem deutschen Kurszettel. Man weiß auch vielfach, daß die Familie Bohlen und Halbach (Krupp) Großaktionär der Gesellschaft ist. Auf die Frage, was „WASAG bedeutet, ob es sich vielleicht um eine Abkürzung handelt, bekommt man zumeist aber keine Antwort.

Westfälisch-Anhaltische Sprengstoff-AG Chemische Fabriken

Die WASAG ist aus der Westfälisch-Anhaltische Sprengstoff-Actien-Gesellschaft hervorgegangen, die bereits 1891 von Bergwerksbesitzern und Bergbauinteressenten gegründet wurde. Die Initiatoren wollten für den Verbrauch der eigenen Zechen günstige Bedingungen schaffen und sich vom Sprengstoffbezug unabhängig machen. Die Zechen gehörten demnach auch folgerichtig über Jahrzehnte zu den Hauptabnehmern der Gesellschaft.

Die Verbindung zum Ruhrgebiet dokumentiert auch die Faks.-Unterschrift von

Ernst Poensgen aus dem Vorstand der „Vereinigte Stahlwerke AG“ als Aufsichtsrat auf der abgebildeten Aktie.

Das Fabrikationsgebiet umfaßte früher sämtliche Arten von Sprengstoffen, insbesondere Dynamit und Sicherheits-sprengstoffe sowie sonstige Zündmittel, Pulver, Rohzelluloid usw.

Wichtige Beteiligungen waren vor dem 2. Weltkrieg die Meyer & Riemann Chemische Werke AG Hannover, Neukranz AG für chemische Produkte Salzwedel, Zünderwerke Ernst Brün AG Krefeld, Rheinische Gummi- und Celluloid-Fabrik Mannheim sowie die Süddeutsche Sprengstoffwerke AG München.

Die größten Produktionsbetriebe der WASAG lagen in Ostdeutschland; sie gingen verloren. In den fünfziger Jahren wurde auf der Grundlage der im Westen verbliebenen Werke ein Neuaufbau eingeleitet, der mit einer Reorganisation, auch der Beteiligungen, einherging.

Wasag-Chemie AG

Das Geschäft umfaßt heute die Bereiche Wehrtechnik, Sprengmittel und Chemie.

Die Wasag-Chemie AG, Essen, ist mit dem Geschäftsjahr 1987 „mehr als zufrieden“. Bei einem Umsatz von 224,5 Mio (Vorjahr: 219,4) Mio DM wurde der Jahresüberschuß um 26 % auf 10,645 Mio DM gesteigert.

Wie Vorstandschef Alfred Jeck berichtete, wird nach Einstellung von 5,92 Mio DM in die Rücklagen eine Dividende von 18 % zuzüglich 3 % Bonus auf die 22,5 Mio DM Grundkapital ausgeschüttet. Mehrheitsaktionär ist die Bohlen Industrie GmbH, Essen.

Trotz Auftragsausfällen bei der Tochter WNC-Nitrochemie GmbH (Aschau) und Absatzrückgängen der Wasagchemie Sythen GmbH (Haltern), die Sprengstoffe an den Steinkohlenbergbau liefert, erwarte er für 1988 ein „auskömmliches Ergebnis“, sagte Jeck.

Wegen mangelnder Kapazitätsauslastung sei jedoch ein Belegschaftsabbau von rd. 10 % – vorrangig im Rahmen der Fluktuation – erforderlich. Im Jahresdurchschnitt 1987 beschäftigte die Wasag-Gruppe 1106 (Vorjahr: 1092) Mitarbeiter.

Für die Zukunft heißt die Devise bei Wasag weiterhin Diversifikation, weitere Suche nach Möglichkeiten, die Produktion von der Wehrtechnik unabhängiger zu machen. Geeignete Akquisitionsobjekte seien jedoch, erklärte der Vorstand, trotz intensiver Bemühungen noch nicht gefunden worden. Mit der Möglichkeit, ggf. schnell zugreifen zu können, begründete Straub auch die mit 18,6 Mio DM von Aktionärsvertretern als hoch bezeichneten Guthaben bei Kreditinstituten.

Der aktuelle Kurs der Wasag-Aktie stellte sich am 7. Juli 1988 auf 265 G. Das gute Ergebnis 1987 kann nicht ohne Einschränkungen auf die Zukunft projiziert werden, da die erwähnten Unwägbarkeiten im Wehrgeschäft bestehen. Trotzdem sollte die Aktie weiter beobachtet werden, zumal eine gute Rendite gesichert erscheint.

Die Informationen über die Gesellschaft erhielten wir von der Westfalenbank AG. Zuständig ist Herr Voß, Telefon (0234) 616-523.

AKTUELLES VON DEUTSCHEN/SCHWEIZER NEBENWERTEN

Württembergische Leinenindustrie AG Blaubeuren

Am 14. Juni 1988 fand die 103. ordentliche Hauptversammlung der Württembergische Leinenindustrie AG in Stuttgart statt. Die 1882 gegründete Gesellschaft, die vor nunmehr 15 Jahren den Produktionsbetrieb eingestellt hat, beschäftigt sich seitdem ausschließlich mit der Verwaltung ihres eigenen Immobilien- und Wertpapiervermögens.

Nach dem Börsencrash im Oktober 1987 mußten im Geschäftsjahr 1987 Abschreibungen auf Wertpapiere in Höhe von über 100 000 DM vorgenommen werden. Die Aktionäre erhielten daher lediglich eine Dividende von 4 % auf das Grundkapital von nom. 600 000 DM.

Trotz dieser Verluste im Wertpapierbereich beabsichtigt die Verwaltung, zukünftig noch verstärkt in diesem Geschäft zu agieren. Hierzu hat sie sich bereits von der Hauptversammlung Satzungsänderungen

genehmigen lassen. Diese wurden mehrheitlich genehmigt, jedoch gab eine kleinere Aktionärsgruppe zu dieser Maßnahme und zu der Absicht der Gesellschaft, ein genehmigtes Kapital in Höhe von 300 000 DM zu schaffen, Widerspruch zu Protokoll.

Bei der Hauptversammlung, die im Hause der Deutsche Bank AG in Stuttgart stattfand, waren 14 Aktionäre anwesend, die insgesamt 76,45 % des Kapitals vertraten. Die Frage nach einem Großaktionär oder einer Großaktionärsgruppe (der bzw. die

Der Karlsruher Telefonhandel für unnotierte Aktien

VALORA AG-OTC-LISTE

Die Tätigkeit der 1986 gegründeten VALORA Vermögensverwaltung AG war bisher beschränkt auf die Vermögensverwaltung. Um den Markt für unnotierte deutsche Aktienwerte überschaubarer und breiter zu machen, haben wir uns entschlossen, hier in Karlsruhe einen Telefonhandel in diesen Werten aufzubauen. Wir haben daher eine Liste mit Nachfrage-(Geld) und Angebots-(Brief) Preisen zusammengestellt. Diese OTC-Liste wird im monatlich erscheinenden Journal HP-Magazin veröffentlicht. Falls Sie von unserem Angebot Gebrauch machen und etwas kaufen oder verkaufen wollen, sind wir gerne bereit, für Sie tätig zu werden. Unser Herr Helffenstein jun. ist unter der Telefon-Nr. (07243) 90002 erreichbar.

Falls Sie auf der Liste nicht aufgeführte deutsche Werte kaufen/verkaufen wollen, erwarten wir gerne Ihr Angebot.

Derzeit umfaßt unsere Liste folgende Werte:

Kursliste per 10. 7. 1988

WKN	Nw	Aktie	Geld	Brief
820450	100	AG Reederei Norden-Frisia	—	DM 1000,—
804060	100	Bausparkasse Mainz	DM 270,—	DM 330,—
519910	100	Bayreuther Bierbrauerei	DM 500,—	x
821480	500	Berchtesgadener Bergbahn	DM 600,—	x
501560	100	Brauerei Beckmann	DM 380,—	x
501140	50	Brauhaus zur Garde	DM 360,—	DM 400,—
804060	50	Dt. Bausparkasse Darmstadt	DM 120,—	DM 150,—
564760	50	Effecten Spiegel	DM 450,—	x
570300	50	Eisen- und Drahtwerke Erlau AG	DM 280,—	DM 350,—
568800	100	Erste Bayer. Basaltstein	DM 350,—	x
577020	50	Fleischerei Coburg	DM 110,—	x
585900	50	Geiling Sekt	DM 100,—	DM 140,—
806360	100	Gladbacher Bank Inhaber	DM 450,—	x
589600	100	Graphitwerk Kropfmühl	DM 600,—	x
825200	50	Heidelberger Straßenbahn	DM 400,—	x
620720	100	Innstadtbrauerei Passau	DM 600,—	x
621660	50	Jod Thermalbad Endorf	DM 90,—	DM 120,—
621650	1000	Jodquellen AG, Bad Tölz	DM 3000,—	x
646800	50	Kammgarnspinnerei zu Leipzig	DM 150,—	x
825760	100	Karwendelbahn AG	DM 70,—	DM 90,—
633350	50	Krefelder Hotel	DM 800,—	x
645380	100	Lands. Brauhaus	DM 500,—	x
662609	50	Motorenwerke Mannheim	DM 100,—	DM 140,—
808150	50	Nationalbank Essen	DM 370,—	x
694280	100	Porzellan Scherzer & Co.	DM 120,—	DM 160,—
721230	100	Schuhfabrik Manz	DM 200,—	DM 250,—
722440	50	SEDECO AG	—	DM 300,—
722850	100	Sektkellerei Oppmann	DM 650,—	x
608800	100	Steigenberger Hotels AG	DM 2800,—	x
830350	100	Tegernseebahn	DM 700,—	x
634500	100	TIVOLI Handels- und Grund.	DM 1100,—	x
755520	50	Unikat AG/per Erscheinen	DM 125,—	DM 150,—
830650	50	Wallbergbahn	DM 180,—	x
776530	100	Weißmalkraftwerke	DM 650,—	x
811200	50	Westfalenbank AG	DM 900,—	x
779090	50	Wohnbau Schwarzwald AG	DM 60,—	DM 85,—

x = erbitten Ihr Gebot

Besonders suchen wir für unsere Kunden:

Industriehof AG, Neusser Lagerhausgesellschaft, Weißmalkraftwerke, Westfalenbank

Geschäftsbedingungen: Lieferung nur gegen Vorkasse zzgl. DM 20,— Versandkostenpauschale incl. BUST. Preise und Angaben ohne Gewähr. Lieferbarkeit vorbehalten; wir bitten um Ihre Anfrage.

Bezirkssparkasse Ettlingen, Konto 1017771 (BLZ 66051220), Depot-Nr. 700280

zweifelsfrei vorhanden ist bzw. sind), wurde von der Verwaltung nicht beantwortet. Die Gesellschaft ist von ihrem erheblich unterbewerteten Immobilienbesitz her sicherlich eine langfristig interessante Anlage. Allerdings besteht für eine Aktie von nom. 100 DM z. Z. ein stolzer Preis von 1800 DM im amtlichen Handel der Stuttgarter Wertpapierbörse. Es stellt sich bei den ungeklärten Besitzverhältnissen natürlich die Frage, was die Mehrheitsbesitzer mit der Gesellschaft vorhaben und ob hier, wie in ähnlichen Fällen, ggf. an ein „Aushungern“ der freien Aktionäre gedacht ist.

Peter Kronwald

Rhenus AG

Die in Dortmund ansässige Rhenus AG, deren Anfänge bis zur Westfälischen Transport AG zurückgehen, hat für das Geschäftsjahr 1987 16% Dividende auf das Aktienkapital von 71 880 000 DM ausgeschüttet. Mehrheitsaktionär ist die Stinnes AG; ca. 5% des AK befindet sich noch bei etwa 200 Kleinaktionären. Der Kurs der nur schwer zu beschaffenden Aktien lag zuletzt bei ca. 560 DM (à nom. 50 DM). Zum Jahresende 1987 war die Notiz bei 445 DM. Möglicherweise stockt der Großaktionär seinen Anteil auf. Es empfiehlt sich wohl, vorhandene Bestände zu halten.

AG Reederei Norden-Frisia

Wer in den letzten Jahren Aktien dieser Gesellschaft ergattern konnte, deren Haupteinnahmen aus dem Fährverkehr zu den ostfriesischen Inseln Juist, Norderney und Baltrum stammen, kann mit Erträgen und Kursentwicklung zufrieden sein. Auch für 1987 wurde an 7,50 DM Dividende und 1,50 DM Bonus festgehalten. Hierfür sind 726 000 DM erforderlich. Den freien Gewinnrücklagen werden gleichzeitig 450 000 DM zugewiesen. Bei einem Aktienkapital von nur 4 Millionen DM kann sich jeder ausrechnen, welche günstige Relationen hier vorhanden sind. (Kapital- und Gewinnrücklagen sind mit 3 715 000 DM schon fast so hoch wie das AK!) Der Kurs der Aktie bewegt sich dementsprechend in Richtung 500 DM.

Die Hauptversammlung fand am 7. Juli 1988 in Norden statt. Nächstes Jahr ist wieder Norderney dran; die Überfahrt ist dann für Aktionäre gratis.



Im Bild das im Berichtsjahr umgebaute und renovierte Fahrgastschiff MS FRISIA III im Norderneyer Hafen.

Männlichenbahn

Wie die Berner Zeitung mitteilt, mußte die Gondelbahn Grindelwald-Männlichen AG im vergangenen Geschäftsjahr eine Schmälerung von Reingewinn und Cash-flow hinnehmen. Bei einem von 4,33 auf 4,15 Mio sFr. verringerten Verkehrsertrag und insgesamt höheren Aufwendungen resultierte ein Cash-flow von 1,37 (Vorjahr 1,75) Mio sFr. und ein Reingewinn von 0,436 (0,630) Mio sFr. Dennoch wird die Ausschüttung einer Dividende von 40 sFr. je Aktie beantragt. Das Ergebnis wird vor allem auf den schlechten Beginn der Wintersaison 1987/88 zurückgeführt. Im Dezember 1987 wurden 66,3% weniger Passagiere befördert als im entsprechenden Vorjahresmonat.

AG Hotel Schweizerhof Bern

Die 259 (I) anwesenden Aktionäre dieses renommierten Hotels können mit dem abgelaufenen Jahr 1987 zufrieden sein. Rund 1500 Übernachtungen mehr als im Vorjahr, insgesamt deren 27 600, konnte das Hotel buchen. Diese erfreuliche Entwicklung hat sich in den ersten fünf Monaten des laufenden Jahres fortgesetzt. Der Umsatz des Hotels übersprang erstmals die 15-Mio-sFr.-Grenze. Das Geschäftsjahr schließt mit einem Reingewinn von 176 802 sFr. ab. Gemäß dem Vorschlag des Verwaltungsrats wird eine Dividende von 10% ausgeschüttet.

Bielensee Schiffahrts-Gesellschaft

Gute Saison – trotz schlechten Wetters, so lautet das Fazit zum Jubiläumsjahr der BSG. Eines der Hauptziele der BSG, eine ausgeglichene Betriebsrechnung, konnte in diesem Jahr realisiert werden. Total beförderte die BSG-Flotte 503 797 Passagiere. Das sind 9,2% mehr als 1986. Traditionsgemäß wurde die Generalversammlung auf dem Schiff M/S „Petersinsel“ abgehalten, wobei die Aktionäre in den Genuß einer Seerundfahrt kamen.

Beschlossen wurde u. a. eine Kapitalerhöhung von 3,1 auf 7,9 Mio sFr. zur Finanzierung der Baukosten eines neuen Passagierschiffes für die Aare-Schiffahrt. Diese Investition soll große Einnahmeverluste verhindern, die aufgrund abgewiesener Passagiere bei schönem Wetter eintraten. Die Zeich-

nungsfrist wird bis Ende März 1989 laufen, wobei für private Investoren lediglich 750 000 sFr. zur Verfügung stehen.

Die Aktien der Gesellschaft sind überaus gesucht. Die Gründeraktie aus dem Jahre 1887 wird in der Herbstauktion des HP-Verlages zu erwerben sein. Die Prioritätsaktie aus dem Jahre 1973 (mit schöner Abb.) wird außerbörslich mit 500 sFr. (Nominalwert) gesucht.

Kennzahlen: Umsatz 3034464 sFr. (+7,8%); Cash-flow 221 032 sFr. (+18,5%); Reingewinn 35867 sFr. (+2471%); Verschuldungsgrad 31,3%; Deckungsgrad des Anlagevermögens 85,4%.

Seilbahn Mürren-Allmendhubel SMA

Im Berichtsjahr 1987 konnte die Bahn ihr 75jähriges Jubiläum feiern. Dies wurde unter dem Motto „Je kleiner die Bahn, desto größer das Fest“ mit über 200 geladenen Gästen gebührend gefeiert.

Auch in diesem Jahr wurden die Sanierungsarbeiten fortgesetzt, indem für rd. 60 000 sFr. die Gleisverankerungen erneuert wurden. Die Zunahme der Fahrgäste betrug 1,4% auf 211 985. Da im Vorjahr ein Buchgewinn von über 40 000 sFr. durch Anlageabgänge ausgewiesen wurde, sind die Zahlen nur bedingt vergleichbar. Der Verwaltungsrat beschließt die Ausschüttung einer unveränderten Dividende von 5% auf ein Aktienkapital von 270 000 sFr. (1350 Aktien).

Kennzahlen: Umsatz 556 823 sFr. (7,6%); Cash-flow 63 588 sFr. (-46,9%); Reingewinn 14 588 sFr. (7,3%); Verschuldungsgrad 23,4%; Deckungsgrad des Anlagevermögens 405%.

Drahtseilbahn Interlaken-Harder AG

In einem gestalterisch überaus gut gelungenen Geschäftsbericht, der zudem noch sehr volkstümlich und lesbar geschrieben wurde, präsentiert die Gesellschaft ihre Rechenschaftslegung für die Aktionäre. Auch für dieses Jahr kann ein stolzes Ergebnis vorgelegt werden. Der Cash-flow stieg um über 100%; er wird vollumfänglich für Abschreibungen und Rückstellungen verwendet. Die Bilanz weist eine überaus gesunde Struktur aus; das Eigenkapital ist vollständig mit flüssigen Mitteln gedeckt. Das Anlagevermögen, ausgewiesen mit 134 184 sFr., hat einen Versicherungswert von über 5 Mio sFr.!

Kennzahlen: Umsatz 479 684 sFr. (+1,5%); Cash-flow 51 023 sFr. (+99,2%); Reingewinn 1080 sFr. (+60%); Verschuldungsgrad 12%; Deckungsgrad des Anlagevermögens 586,5%.

Chemin de fer Aigle-Sepey-Diablerets

Mit einer Rekordzahl von 208 552 Reisenden konnte die rückläufige Tendenz gestoppt werden.

Dank der starken Opposition der Bevölkerung wurde eine geplante Aufhebung der Bahn und die Einführung von Autobussen aufgegeben. Stattdessen prägte das Berichtsjahr die Modernisierung des Rollmaterials. Die Zugänge sind mit über 18 Mio sFr. in der Bilanz und wurden durch den Kanton Waadt sowie die betroffenen Ge-

meinden finanziert. Das Aktienkapital, deren Aktien im Markt bekannt sind, ist in 29300 Prioritäts- und 2355 Stammaktien zu je 100 sFr. eingeteilt. Ausgewiesen sind die Hypothekendarlehen aus dem Jahre 1914 mit 1550000 sFr., deren Titel z. Z. ebenfalls im Angebot liegen. Kennzahlen: Umsatz 1555514 sFr. (+9%); Cash-loss 710950 sFr. (-22,9%); Verlust 800543 sFr. (-20,6%).

Jahresrechnung der Luftseilbahn Lungern-Schönbüel AG, Lungern

Die Rechnung der Luftseilbahn Lungern-Schönbüel weist nochmals einen Cash-loss von 44000 sFr. und somit einen Reinverlust von 257000 sFr. aus. Einer erfreulichen Frequenz-Steigerung im Winter folgte ein total verunglückter Sommer 1987. Das überaus schlechte Wetter führte zu einer Frequenzeinbuße von 25%, gemessen am Vorsommer. Dank der Hilfe von Seiten der Gemeinde Lungern wurde der Verlustvortrag von 1,4 Mio sFr. auf 855000 sFr. abgebaut. Die neuerworbenen Nebenbetriebe auf Schönbüel verlangen vorläufig noch nach umfassenden Sanierungen, begleitet von unumgänglichem Mitteleinsatz. Ermutigende Resultate des vergangenen Winters bestätigen jedoch bereits die Richtigkeit der ergriffenen Maßnahmen. Naturaldividenden: Zur Zeit können folgende Coupons im Wert von 5 sFr. an Billette angerechnet werden: Stammaktien Cp. 3 und 4, Prioritätsaktien Cp. 9 und 10.

Luftseilbahn Fiesch-Eggishorn AG

Die Generalversammlung vom 18. Juni hat eine Dividende von 5% beschlossen. Trotz des mislichen Dezembers konnte der Umsatz sogar leicht erhöht und der Gewinn gegenüber dem Vorjahr gehalten werden. Die Aktien dieser Gesellschaft werden z. Z. mit 550 sFr. (nominal 500 sFr.) gesucht. Kennzahlen: Umsatz 4897568 sFr. (+1,9%); Cash-flow 1440180 sFr. (-11,2%); Reingewinn 250131 sFr. (-0,1%); Verschuldungsgrad 45,1%; Deckungsgrad Anlagevermögen 56,8%.

Braunwaldbahn AG

Ein bewegtes Jahr 1987 hinterließ tiefe Spuren in der Jahresrechnung. Nachdem im Vorjahr gegenüber 1985 eine Steigerung des Betriebsertrages um ca. 10% erreicht wurde, liegt dieser im abgelaufenen Geschäftsjahr nur knapp über dem Wert von 1986. Das Anwachsen des Betriebsaufwandes um 6% sowie außerordentliche Abschreibungen des Restbuchwertes der untergegangenen Anlagevermögen des Bergrestaurants Grotzenbüel führten zu einem Verlustausweis. Das Aktienkapital wurde für die Finanzierung des Ausbauprojektes Gondelbahn Grotzenbüel im Jahre 1987 von 4 auf 6 Mio sFr. erhöht. Durch Auflösung von Reserven wird eine Dividende von 4,5% auf das alte Aktienkapital vorgeschlagen. Die Kurse für die Aktien von 500 sFr. nominal notierten z. Z. mit 500 sFr. G/550 sFr. B. Kennzahlen: Umsatz 3796621 sFr. (+0,5%); Cash-flow 654952 (-19,8%); Verlust 88227 sFr. (1986 Gewinn 189570 sFr.); Verschuldungsgrad 54%; Deckungsgrad Anlagevermögen 52,9%.

SZU – Sihltal-Zürich-Uetliberg-Bahn

Die SZU verzeichnete 1987 einen Frequenzzuwachs von 4,3% oder 169000 Personen auf 4,1 Mio Fahrgäste. Demgegenüber erhöhte sich der Ertrag aus dem Personenverkehr lediglich um 1,9% auf 5,5 Mio sFr., was auf die per 1. Januar 1987 verbilligten Halbp reis- und Jahresstreckenabos zurückzuführen ist. Die Gesellschaft wird ab 1990 durch Verknüpfung ihrer beiden Bahnlinien zur führenden Zubringerbahn der Region Zürich. Aktionäre der SZU sind die Schweiz. Eidgenossenschaft, Kanton und Stadt Zürich sowie Anlegergemeinden der SZU-Strecke. Nur 8% sind in privatem Besitz. Gesucht werden die Aktien mit 50 sFr. Kennzahlen: Umsatz 10654916 sFr. (+1,3%); Cash-loss 4596837 sFr. (-18,8%); Verlust 6237540 sFr. (-16,7%).

Sportbahnen Pisch AG

Hoher Frequenzzuwachs in den Wintermonaten und rückläufige Zahlen im Sommerbetrieb registrierte die Gesellschaft im Berichtsjahr 1987. Trotz dieser erfreulichen Zuwachsraten kann an Dividendenzahlungen nicht gedacht werden, da der ausgewiesene Gewinn zu gering ausgefallen ist.



50% des Kapitals sind im Besitze der AG Davos-Parsonen-Bahnen. Die Bilanz weist eine überaus gesunde Struktur auf. Die Aktien mit einem Nominalwert von 500 sFr. werden gehandelt mit 625 sFr. G/650 sFr. B. Kennzahlen: Umsatz 3346574 sFr. (+12,1%); Cash-flow 959830 sFr. (+59,1%); Reingewinn 17210 sFr. (+111,3%); Verschuldungsgrad 9,9%; Deckungsgrad des Anlagevermögens 99,2%.

Meiringen-Hasliberg-Bahnen AG

111 Aktionäre nahmen am Samstag, 18. Juni 1988, im Bergrestaurant Mägisalp an der 15. Generalversammlung der MHB teil. Die Verantwortlichen legten Rechenschaft über einen positiven Geschäftsgang 1987 ab. Die Gesellschaft verfügt über ein lei-

stungsfähiges, technisch gut funktionierendes Bergbahn-System sowie zwei moderne Restaurationsbetriebe. Das Unternehmen ist finanziell erstartet und erarbeitet einen beeindruckenden Cash-flow. Die Auswirkungen der prekären Dezember-Schneelagen verkräftete die Gesellschaft ohne nennenswerte Probleme. Für das Jahr 1987 wird den Aktionären keine Dividende ausbezahlt, dagegen erhalten sie gegen Aktiencoupons Bahnbillette. Die Kurse der Aktien betragen z. Z. 175 sFr. G/200 sFr. B für nominal 250 sFr. und 650 sFr. G/675 sFr. B für die Nominale von 1000 sFr. Kennzahlen: Umsatz 4330454 sFr. (-3,8%); Cash-flow 1268309 sFr. (-18%); Reingewinn 178232 (-54,9%); Verschuldungsgrad 52,7%; Deckungsgrad Anlagevermögen 48,8%.

Hotel- und Bädergesellschaft Leukerbad

Die Gesellschaft betreibt die Hotels Maison Blanche, des Alpes, de France, Centre Medical und Bad St. Laurent; sie besitzt weitere Liegenschaften in Leukerbad. Wegen Schließung des Hotels des Alpes (Umbau) verzeichnete die Gruppe eine Frequenzeinbuße von 7,4% auf 56832 Übernachtungen. Insgesamt wurden für Renovationen und Neubauten über 5,5 Mio sFr. investiert. Die Aussichten für das laufende Jahr sind hervorragend; die Umsatzzunahme liegt in den ersten vier Monaten 1988 bei 12%. Kennzahlen: Umsatz 10591861 sFr.; Cash-flow 1036754 sFr. (+26,8%); Reingewinn 17585 sFr.; Verschuldungsgrad 73,2%; Deckungsgrad Anlagevermögen 27,7%.

LTB – Ligerz-Tessenberg-Bahn

Auf Samstag, den 25. Juni, im Hotel Lariau in Ligerz hatte der Verwaltungsrat die Aktionäre zur ordentlichen Generalversammlung eingeladen. Ein um 21,2% höher auf 173680 sFr. angestiegener Verlust wurde für das Berichtsjahr 1987 ausgewiesen. Die Umsätze sind um 4% auf 421657 sFr. zurückgegangen. Aktien dieser Gesellschaft werden sporadisch in Sammlerkreisen zwischen 150 bis 280 sFr. gehandelt.

Schiffahrtsgesellschaft des Vierwaldstättersees

Der Geschäftsgang war günstiger, als es die über lange Zeit anhaltende mißliche Witterung und die Abschwächung des US-Dollars erwarten ließ. Die Zahl der beförderten Passagiere sank um 19000 (-1%). Dagegen nahm der Verkehrsertrag des Schiffsbetriebs um 2,8% auf 13,75 Mio sFr. zu. Der Autobusbetrieb erlitt einen Verlust von 223853 sFr. Nach Abschreibungen und Auflösung der Rücklage 150 Jahre Dampfschiffahrt (1987) verblieb ein Aktivsaldo von 0,72 Mio sFr., der auf neue Rechnung vorgetragen wird. Auf eine Ausschüttung von Dividende wird verzichtet. Die Liebhaberwerte notieren z. Z. 160 sFr. G für die Stamm- und 190 sFr. G für die Prioritätsaktien. Kennzahlen: Umsatz 14079100 sFr. (+2,9%); Cash-flow 971979 sFr. (-18,8%); Verlust 209915 sFr. (1986: Gewinn 174928 sFr.); Verschuldungsgrad 40,6%; Deckungsgrad Anlagevermögen 70,6%.

Müleggbahn AG

Seit der Eröffnung der Windenstandseilbahn im Mai 1975 wird erstmals eine Rechnung mit einem Aufwandsüberschuß vorgelegt, die mit einem Passivsaldo (durch Auflösung von Reserven) von 333 sFr. abschließt.

Die Betriebsleitung unterliegt den Verkehrsbetrieben der Stadt St. Gallen.

Kennzahlen: Umsatz 230481 sFr. (+17,1%); Cash-flow 14555 sFr. (-75%); Verlust 32093 sFr. (1986: Gewinn 1048 sFr.); Verschuldungsgrad 6,3%; Deckungsgrad Anlagevermögen 206%.

Sensetalbahn

1987 beförderte die STB mit 617000 (519000) mehr Reisende. Sorgen bereitet der STB dagegen der rückläufige Güterverkehr – vor allem deshalb, weil die Erträge wegen Tarifzugeständnissen aus Konkurrenzgründen stark gedrückt wurden. An der von 18 Aktionären besuchten Generalversammlung in Börsingen wurden Geschäftsbericht und Rechnung gutgeheißen. Aktien dieser Gesellschaft sind reine Liebhaberpapiere und werden sporadisch in unserem Markt angeboten.

Kennzahlen: Umsatz 1300373 sFr. (-6,7%); Verlust 1623631 sFr. (+65,8%).

Zürichsee-Schiffahrtsgesellschaft

Obwohl die Saison im April vielversprechend begann, litt die Frequenz in den Sommermonaten unter der extrem schlechten Witterung. Dank der höheren Nebenerträge konnten die Vorjahreszahlen umsatzmäßig gehalten werden. Durch Verzicht auf die Rückzahlung des Darlehens für den Werftneubau beträgt der Unternehmensverlust 1,447 Mio sFr. Coupons Nr. 17 wird beim Lösen von Schiffsbillets auf allen Kursschiffen mit 5 sFr. in Zahlung genommen. Die Coupons Nr. 1–16 behalten ebenfalls ihre Gültigkeit.

Bergbahn Grindelwald-First AG

Die längste Sesselbahn Europas, die Firstbahn, konnte 1987 ihr 40jähriges Jubiläum feiern, daher wurden während des Jahres verschiedene Goodwill-Aktionen durchgeführt. Zur Sicherung der Pistenzufahrt zur Talstation wurden Grundstücke von über 6000 qm und Liegenschaften zum Preise von 1,75 Mio sFr. erworben, das durch ein Immobiliendarlehen von 1,6 Mio sFr. finanziert worden ist.

Trotz rückläufiger Frequenzen (Schlechtwetterperioden, schneeloser Dezember) schlägt der Verwaltungsrat eine Dividende von 10% vor.

Kennzahlen: Umsatz 5508825 sFr. (-5,3%); Cash-flow 1252261 sFr. (-9,1%); Reingewinn 350393 sFr. (-12,2%); Verschuldungsgrad: 28,3%; Deckungsgrad Anlagevermögen 71,3%.

Luftseilbahn Andermatt-Gemsstock AG

Wie im Vorjahr präsentiert die Gesellschaft einen lesenswerten Geschäftsbericht: Nebst ausführlicher Darstellung des Zahlenmaterials wird von Dr. Thomas Bieger, Dozent an der Wirtschafts- und Verwal-

tungsschule Luzern, eine Abhandlung über „Unternehmensstrategie für touristische Transportanlagen“ veröffentlicht.

Wie aus der Jahresrechnung zu entnehmen ist, stieg der gesamte Verkehrsertrag nach zwei Jahren rückläufiger Entwicklung im Berichtsjahr wieder markant an und erreichte das bisher beste Ergebnis. Mit dem erwirtschafteten Cash-flow konnten die Abschreibungen vollumfänglich gedeckt (inkl. des Nachholbedarfs von 1986) werden. Die Dividende von 6% wird aufrecht erhalten. Die Titel im Nominalwert von 500 sFr. sind z. Z. mit 800 sFr. gesucht.

Kennzahlen: Umsatz 2751479 sFr. (+25,6%); Cash-flow 1108846 sFr. (+76,3%); Reingewinn 184396 sFr. (-5,5%); Verschuldungsgrad 18,8% Deckungsgrad Anlagevermögen 94,6%.

Gondelbahn Zweisimmen-Rinderberg AG

Ein Rekord: Gondelbahnbau in 120 Arbeitstagen. Nach einer Bauzeit von nur 120 Tagen konnte die neue, schnelle und bequeme Sechser-Gondelbahn im Dezember 1987 dem Betrieb übergeben werden.



1987 stand auch im Zeichen der Kapitalbereinigung. Um die Investitionen überhaupt finanzieren zu können, benötigte man dringend neues Eigenkapital, obwohl ein großer Verlustvortrag bestand. Trotz dieser Hypothek verstand es der Verwaltungsrat, der Gesellschaft neue Gelder zuzuführen. Mit der Herabsetzung des alten Aktienkapitals um 60% und der Wiedererhöhung um 8 Mio sFr. war die Finanzierung bereits vier Monate nach dem Entscheid der Generalversammlung gesichert. Die alten Aktien können bei der Gesellschaft oder der Amtersparniskasse Obersimmental, 3770 Zweisimmen, umgetauscht werden. Die Coupons Nr. 19 und 20 von den alten Aktien sind für den Umtausch in Freibillette bis zum 30. April 1989 berechtigt.

Infolge der außerordentlichen Verhältnisse im Berichtsjahr ist es nicht einfach, die Jahresrechnung 1987 mit den Ergebnissen des Vorjahres zu vergleichen.

Das Aktienkapital setzt sich wie folgt zusammen: 6000 Aktien zu 200 sFr., 1200 Aktien zu 100 sFr. und 8000 Aktien zu 1000 sFr. Nominalwert.

Z. Z. werden die Aktien von 200 sFr. nominal mit 175 sFr. an der Börse gesucht.

Kennzahlen: Umsatz 1182411 sFr. (-27,7%); Cash-flow 160814 sFr. (-53,5%).

Gondelbahn Grindelwald-Männlichen AG (GGM)

Die GGM ist mit 6,2 km die längste Gondelbahn Europas. Zur 10. Jubiläumsversammlung hatte die Gesellschaft am 21. Juni 1988 ins Bergrestaurant Männlichen eingeladen. Im Berichtsjahr beförderte die Bahn 31180 Personen weniger als im Vorjahr, bedingt durch die schlechten Wetterlage im Sommer sowie den Dezember ohne Schnee. Trotzdem ist die Verwaltung insgesamt zufrieden. Die letzten langfristigen Schulden konnten zurückbezahlt werden, sodaß die Bahn nun schuldenfrei dasteht. Es wird wiederum eine Dividende von 4% beantragt. Aktien mit einem Nominalwert von 1000 sFr. werden z. Z. gehandelt mit 1875 sFr. G/1975 sFr. B.

Kennzahlen: Umsatz 4206071 sFr. (-3,9%); Cash-flow 1367241 sFr. (-21,7%); Reingewinn 435738 sFr. (-30,9%); Verschuldungsgrad 7,2%; Deckungsgrad des Anlagevermögens 93,9%.

Bodensee-Toggenburg-Bahn

Wie schon im Vorjahr konnte die Bodensee-Toggenburg-Bahn (BT) im Geschäftsjahr 1987 ihren Aufwanddeckungsgrad leicht verbessern. Zum über den Erwartungen liegenden Jahresergebnis trug eine starke Zunahme des Personenverkehrs ebenso bei wie die maßvoll gestiegenen Aufwendungen (+1,8%), während im Güterverkehr ein Rückgang in Kauf genommen werden mußte. Wichtige Investitionsvorhaben traten in die Schlußphase, andere wurden neu eingeleitet.

Mit jährlich rd. 5 Mio Passagieren ist die BT die viergrößte Privatbahn der Schweiz (nach der BLS, der Rhätischen Bahn RHB und dem Regionalverkehr Bern-Solothurn RBS).

Kennzahlen: Umsatz 23365960 sFr. (+3,6%); Verlust 5551967 sFr. (-4,8%).

Appenzeller Bahnen AB/SGA – die Bahnen für alle Fälle

Daß dieser Werbeslogan weder Schall noch Rauch ist, beweisen die Aktionen und Sonderfahrten, die die beiden Bahngesellschaften durchgeführt haben. Auch auf Direktionsebene werden für die Zukunft wichtige Entscheidungen herbeigeführt. Wie aus dem Geschäftsbericht zu entnehmen ist, beabsichtigen die Appenzeller Bahnen mit der St. Gallen-Gais-Appenzell-Altstätten-Bahn zu fusionieren. Die seit über zwei Jahrzehnten stillgelegten Bemühungen kamen also wieder in Gang, sodaß gegen Ende 1988 der Fusionsvertrag sowie die neuen Statuten präsentiert werden können.

Appenzellerbahn AG

Für das Geschäftsjahr konnten erfreulicherweise im Reise- wie auch im Güterverkehr Bestresultate erzielt werden. Der ausgewiesene Verkehrsertrag nahm zwar gering-

fällig um 0,1% ab, resultierend aus einer Nachzahlung für das vorangegangene Jahr, die 1987 verrechnet worden ist.
Kennzahlen: Umsatz 4 627 892 sFr. (-0,1%); Verlust 4 873 075 sFr. (+13,1%).

Schiffahrtsgesellschaft des Hallwilersees

Inmitten des Seetales – der Visitenstube des Aargaus – liegt der Hallwilersee. Sein landschaftlicher Reiz macht ihn zum beliebten Ausflugsziel unseres schweizerischen Mittellandes.

In diesem Jahr feiert die Gesellschaft ihr 100jähriges Jubiläum (1888–1988), das sie mit entsprechenden Aktivitäten feiern will. Zu diesem Anlaß hat sie eine Jubiläumsschrift herausgegeben, in der die ganze Geschichte dargestellt wird.



Dem Jahresbericht 1987 ist eine positive Entwicklung zu entnehmen: steigende Ertragszahlen und eine gesunde Bilanz lassen die Aktionärsherzen höher schlagen. Das Aktienkapital ist eingeteilt in 3140 Aktien zu je 150 sFr.

Die Kennzahlen: Umsatz 551 382 sFr. (9,8%); Cash-flow 44 713 sFr. (-27,9%); Reingewinn 3171 sFr. (-84,7%); Verschuldungsgrad 0,7%; Deckungsgrad Anlagevermögen 242,6%.

Schildhornbahn AG

Viele Bergbahnen bekamen das schlechte Sommerwetter 1987 arg zu spüren. Besser erging es der Schildhornbahn Müren, die mit 1,9 Mio rund 115 000 Personen mehr beförderte als im Vorjahr. Den Aktionären wird für 1987 eine unveränderte Dividende von 30 sFr. ausgerichtet. Der im Vorjahr entrichtete Jubiläumsbonus von 5 sFr. entfällt. Z. Z. sind 2115 Aktionäre im Aktienregister eingetragen. Die Umwandlung der Inhaber in Namenaktien kann als abgeschlossen gelten. Gewandelt wurden insgesamt 29 830 Titel oder 99,43%. Es wird sich wahrscheinlich nun noch über Jahre hinziehen, bis die restlichen Aktien zur Umwandlung eingereicht werden. Die 30 000 Namenaktien von je 300 sFr. notieren z. Z. mit ca. 1200 sFr. an der Berner Börse.

Luftseilbahn Kandersteg-Stock (Gemmi) AG

Einen nicht gerade erfreulichen Bericht unterbreitet der Verwaltungsrat mit dem 40. Geschäftsbericht den Aktionären:

Einen Cash-loss von 78 732 sFr. und einen Verlust von 11 592 sFr. nach Vornahme der Abschreibungen sowie Auflösung von Rückstellungen und stillen Reserven. Letztes Jahr wurde erstmalig eine Dividende

von 5% für das Geschäftsjahr 1986 ausgeschüttet. Die letztjährige Generalversammlung beschloß eine Erhöhung des Aktienkapitals von 306 000 sFr. auf über 5 Mio sFr. zwecks Finanzierung der dringend gewordenen Neu- und Ausbauten.

Der erhoffte Zeichnungserfolg ließ leider auf sich warten. Der Verwaltungsrat wird den bisherigen Aktionären an der Generalversammlung daher vorschlagen, acht alte Aktien zu je 100 sFr. in eine neue Aktie von 1000 sFr. umzutauschen. Wie das Disagio zu 200 sFr. bei dieser prekären Bilanzsituation buchhalterisch behandelt wird, konnte die Redaktion nicht in Erfahrung bringen. Der Emissionsprospekt kann bei der HP-Verlag AG bezogen werden.

Kennzahlen: Umsatz 650 992 sFr.; Cash-loss 78 732 sFr.; Verlust 11 592 sFr.; Verschuldungsgrad 72,2%; Deckungsgrad Anlagevermögen 30,7%.

AG Davos-Parsenn-Bahnen

Die große Bautätigkeit im Berichtsjahr schlägt sich in der Anlagerechnung nieder. Der Nettozuwachs betrug für den Neubau der Parsennhüttenbahn und für die Erweiterung der Pistenmaschinengarage 6,521 Mio sFr. Dadurch erhöhten sich die Abschreibungen erheblich von 1,7 auf 3,4 Mio sFr. Die Finanzierung dieser und zukünftiger geplanter Investitionen (34 Mio sFr.) erfolgte mittels Auflage einer 2,75% Optionsanleihe von 20 Mio sFr., die stark überzeichnet wurde. Die Gesamtkosten stiegen um fast 20% auf 8,3 Mio sFr., wobei die Emissionskosten und die pro rata-Verzinsung der Anleihe ins Gewicht fällt. Erst durch Auflösung von Reserven (PS-Agio und Baureserve) von 1,48 Mio sFr. konnte ein Gewinn von 639 432 sFr. ausgewiesen werden, wovon eine 12%ige Dividende auf das Aktien- und PS-Kapital beantragt wird.

Der Nominalwert der Aktien beträgt 500 sFr.; sie werden gehandelt mit 2225 sFr. G/2300 sFr. B.

Kennzahlen: Umsatz 10 889 094 sFr. (+4,9%); Cash-flow 2 568 412 sFr. (-24,9%); Reingewinn 639 432 sFr. (-34,6%); Verschuldungsgrad 61,7%; Deckungsgrad des Anlagevermögens 38,4%.

Beide Rigi-Bahnen unterstehen bald einer Direktion

Wovon seit Jahren hoffnungsvoll gesprochen wurde, wird nun im Zeitraum der nächsten zehn Jahre Tatsache. Die Arth-Rigi-Bahn (ARB) und die Vitznau-Rigi-Bahn (VRB) gehen eine enge Betriebsgemeinschaft unter einer Direktion und Leitung ein. Dieser Zusammenschluß wird Rationalisierungen ermöglichen und Synergien freilegen. Ganz freiwillig gehen ARB/VRB diesen Schulterschuß allerdings nicht ein. Auslösendes Moment war der 16-Mio-sFr.-Bau der VRB für ihre Depots und Werkstätten in Vitznau. Der Bund wie der Kanton Luzern haben nämlich ihre Investitionsbeiträge an die Bedingung geknüpft, daß eine Betriebsgemeinschaft über den Berg gebildet werden muß. Eine ähnliche Situation hinsichtlich des Investitionsbedarfes besteht zudem in Goldau bei der ARB.

Neuer Rekorderlös der ARB

Trotz einer Verminderung der Frequenz von 0,5% gegenüber 1986 konnte der Ertrag um 1% gesteigert werden und das her-

vorragende Resultat des Vorjahres nochmals übertroffen werden. Hierbei ist zu berücksichtigen, daß am 1. Juli durch ein heftiges Unwetter das Trasse über 4 km überschwenkt war, und nur dank der aktiven Hilfe der Vitznau-Rigi-Bahn und der Südostbahn innert drei Tagen der Zugverkehr wieder aufgenommen werden konnte. Man kann der Verwaltung nur Anerkennung zollen.

Nach der Generalversammlung können folgende Coupons an Zahlung von internen Fahrausweisen verwendet werden: Aktie 1. Rang, Coupon Nr. 5, grün, 6 sFr. Aktie 2. Rang, Coupon Nr. 35, grau, 3 sFr. Aktie 3. Rang, Coupon Nr. 5, rot, 2 sFr. Zertifikat 10 Aktien, Coupon Nr. 35, blau, 30 sFr.

Kennzahlen: Umsatz 3 640 473 sFr. (+1%); Cash-flow 426 818 sFr. (-13,1%); Reingewinn 46 074 sFr. (-75,2%); Verschuldungsgrad 54,1%; Deckungsgrad des Anlagevermögens 64,0%.

Rekordbeteiligung an der 118. ordentlichen Generalversammlung der Rigi-Bahn-Gesellschaft

Über 1133 Aktionäre, die insgesamt 14 905 Aktienstimmen vertraten, fanden sich im Kunsthau Luzern ein. Die Motivation für die große Beteiligung mag darin liegen, daß jeder Teilnehmer am Schluß der Generalversammlung zwei Freibillette erhält. Die Generalversammlung wurde zügig abgewickelt. Ausführlich wurden die neuen Projekte, insbesondere der geplante Neubau der Depots, besprochen.



Die Aussichten für das Jahr 1988 sind positiv, sind die Frequenzen doch gegenüber dem Vorjahr unverändert. Die Aktien dieser Gesellschaft wurden in den letzten Monaten an der Börse gesucht und setzten sich vom langjährigen Tiefstkurs von 90 sFr. auf 120 sFr. ab.

Kennzahlen: Umsatz 6 457 528 sFr. (-1,7%); Cash-flow 1 288 818 sFr. (-15,3%); Reingewinn 40 182 sFr. (-17,4%); Verschuldungsgrad 63,1%; Deckungsgrad des Anlagevermögens 33,7%.

Naphtha-Productions-Gesellschaft Gebrüder Nobel

Vor einiger Zeit erweckte eine eigentlich recht unscheinbar aussehende Obligation aus Rußland mein Interesse. Zum einem war es der Namen „Nobel“, zum anderen die Tatsache, daß die Zins-Coupons bei damals bedeutenden deutschen Banken (Direction der Disconto-Gesellschaft und Berliner Handelsgesellschaft in Berlin sowie Norddeutsche Bank und M. M. Warburg & Co. in Hamburg) einzulösen waren. Erste Hinweise fand ich in den Lebenserinnerungen von Carl Fürstenberg. Dann, einige Zeit später, wurde ich im Buchantiquariat fündig. Der Holländer L. Nauwelaerts stellt 1936 in seinem Buch „Petroleum – Macht der Erde“ das „Nobel-Unternehmen in Rußland“ vor: Ein faszinierendes Stück Wirtschaftsgeschichte, heute noch dokumentiert durch ein altes Wertpapier, das jetzt für Rußland- und Erdölfans viel interessanter sein wird.

Das Nobel-Unternehmen in Rußland

Obgleich die Ölquellen Rußlands, hauptsächlich in der Gegend um Baku, schon früher eine große Rolle spielen, beginnt ihre eigentliche Geschichte doch erst mit dem Augenblick, da das russische Heer im Anfang des 19. Jahrhunderts die Gegend um Baku den Persern fortnahm. Die Ausbeutung der Felder, soweit man von einer wirklichen Ausbeutung sprechen kann, wurde zum Staatsmonopol erklärt, doch von einer eigentlichen Industrie konnte noch nicht die Rede sein.

Als im Jahre 1872 das Staatsmonopol aufgehoben wurde, hatte das Unternehmen der beiden russischen Kaufleute praktisch keine Bedeutung mehr, so daß die amerikanischen Interessen sich des russischen Marktes kampfflos bemächtigen konnten. Die Petroleumfelder des Kaukasus waren also um die Mitte des vorigen Jahrhunderts noch vollkommen unausgebeutet. Die Unerschlossenheit der ganzen Gegend, vor allem der Mangel an Eisenbahnen und anderen Verkehrsmitteln, setzten der Ausbeutung ungeheure Schwierigkeiten entgegen. Bevor eine Eisenbahn zwischen Baku und Batum angelegt wurde, also zwischen dem Kaspischen Meer und Schwarzen Meer, war die Petroleumstadt Baku während des größten Teiles des Jahres vollkommen von der Welt abgeschlossen.

Nachdem das Staatsmonopol aufgehoben worden war, wurde das Petroleumgebiet in Bezirke eingeteilt und verkauft. Zu dieser Zeit erschienen die Gebrüder Nobel auf dem Schauplatz. Von 1837 bis 1859 wohnte in St. Petersburg, dem heu-



tigen Leningrad, ein schwedischer Ingenieur Emanuel Nobel, der von Stockholm nach Rußland ausgewandert war, nachdem ihm in seinem Vaterlande allerhand geschäftliche Mißgeschicke zugestoßen waren. Er war Regierungsbaumeister und Ingenieur und siedelte sich in Finnland, an, weil seine Versuche, die Regierung für seine Erfindungen, die auf militärischem Gebiete lagen, zu interessieren, keinen Erfolg hatten. Der damalige militärische Zustand in Rußland schien Nobel günstig für die Ausführung seiner Pläne.

Explosive Vorgeschichte

In St. Petersburg fing Emanuel Nobel denn auch an, sich auf die Verfertigung von Bomben und Minen für den Land- und Seegebrauch zu werfen. 1852 erhielt er von der Regierung große Beträge, so daß er in der Nähe von Petersburg eigene Werkstätten bauen konnte. 1854 brach der Krimkrieg aus, und zum erstenmal benutzte man die von Nobel erfundenen Zerstörungswerkzeuge, der Riesenaufträge des russischen Heeres erhielt. In seinen Fabriken beschäftigte er mehr als 1000 Arbeiter. Aber das Unglück ließ sein Opfer nicht los. Zar Nikolaus starb. Sein Tod machte plötzlich dem Krimkrieg ein Ende und damit auch der Tätigkeit Nobels. 1857 kehrte er als Sechziger nach Schweden zurück, ein vom Schicksal schwer getroffener, aber nicht gebrochener Mann.

Aber sein Leidensweg war noch nicht zu Ende. Die kleine Fabrik, die er sich gebaut hatte, und in der er mit seinen beiden Söhnen Alfred und Emil an der Fabrikation von Nitroglyzerin arbeitete, flog 1864 in die Luft. Bei dieser Explosion

fand der jüngste Sohn Emil den Tod. Dies schreckliche Ereignis traf Emanuel Nobel so, daß er einen Monat später einen Schlaganfall erlitt und den Rest seines Lebens ein menschliches Wrack war.

Auf dem Gebiete der Verfertigung von Explosionsstoffen ist Emanuel Nobel ein Bahnbrecher für die Welt geworden. Sein Werk wurde von seinem ältesten Sohn, Alfred Nobel, fortgesetzt, der einige Jahre später der größte Dynamitmagnat der Welt sein sollte. Was uns hier interessiert, ist aber die bahnbrechende Arbeit der beiden jüngeren Brüder, Robert und Ludwig, die 1857 in Rußland geblieben, aber stets mit ihrem Vater und auch mit ihrem älteren Bruder in Führung standen.

Die industrielle Zusammenarbeit von Ludwig und Robert begann in den siebziger Jahren. In dem Jahrzehnt vorher besaß Robert eine Ziegelei in der Nähe von St. Petersburg. Hier muß eingefügt werden, daß in dieser Zeit das russische Handelsrecht Fremden noch nicht erlaubte, auf russischem Boden Handel zu treiben, außer in Fällen, in denen an die Regierung geliefert wurde. In Roberts Adern floß das Erfinderblut seines Vaters. All sein Interesse widmete er technischen Verbesserungen.

Erste Erdölfunde in Baku

Auch sein Bruder Ludwig war nicht untätig geblieben. Unter der strengen Leitung seines Vaters hatte Ludwig sich in den väterlichen Betrieben in Petersburg zu einem geschickten Techniker entwickelt. Nachdem sein Vater Rußland verlassen hatte, legte er seine persönlichen Spargelder, ungefähr 5000 Rubel, in einem kleinen Unternehmen an, das wenige Kilometer von der russischen Hauptstadt lag. Die neuen Nobelwerkstätten lieferten bald, wenn auch in kleinen Mengen, allerhand für den Krieg unentbehrliches Material: Gewehre, Ladestöcke, Zubehörteile für die Artillerie und anderes mehr. Ludwigs besondere Sorge galt der Gewehrfabrikation. Alles ging nach Wunsch. Immer mehr Bestellungen liefen von der Regierung ein, so daß in sechs Jahren 450000 Gewehre hergestellt und geliefert wurden. Gerade dieser Fabrikationszweig gab den Anstoß zu einer endgültigen Zusammenarbeit zwischen den Brüdern Robert und Ludwig. Für die Fabrikation der Gewehre brauchte man besseres Holz, als es in der Umgebung von St. Petersburg gab, und da aus dem Kaukasus gute Nußholzlieferungen zu bekommen waren, sandte Ludwig seinen Bruder Robert in diese Gegend, um die nötigen Kontrakte abzuschließen. Während seines Aufenthaltes dort hatte Robert zum ersten Male Gelegenheit, die Petroleumindustrie um Baku kennenzulernen. Bei seiner Rückkehr nach St. Petersburg glückte es ihm, seinen Bruder Ludwig für das Petroleum zu interessieren und ihn zu überreden, ei-

nen kleinen Betrieb anzukaufen. 1875 kehrte Robert nach Baku zurück, wo er sich während der darauffolgenden Jahre ganz und gar der gewaltigen Pionierarbeit widmete, eine neue Weltindustrie auf russischem Boden zu gründen und auszubauen.

10 km von Baku liegt das Petroleumfeld von Balakhani, für das sich 1875 kein Liebhaber fand, sowohl wegen seiner vermeintlichen Petroleumarmut, als auch wegen seines schwer zu bewerkstellenden Verkehrs mit Baku. Robert übernahm es auf eigene Rechnung, und dank einer Reihe von Verbesserungen, die er in der Bohrtechnik einführte, gewann er bald reiche Schätze aus dem Boden. Robert baute sofort eine 10 km lange Rohrleitung, mit deren Hilfe er das Rohpetroleum viel billiger als mit den sonst üblichen Karren nach Baku transportierte.

Größe und Reichtum

Die Produktion stieg sehr stark. Das früher so viel geschmähte Balakhanfeld schien unerschöpfliche Reichtümer zu enthalten, und bald wurde die Rohrleitung vergrößert und verdoppelt. So leitete man 1880 nicht weniger als 580 000 t Rohpetroleum nach Baku. Zu gleicher Zeit stellten die von Nobel in Baku errichteten Raffinerien mehr als 200 000 t Raffinate her. Da Alfred sich an dem Unternehmen seines Bruders finanziell beteiligt hatte, waren die nötigen Gelder für einen großen Aufschwung reichlich vorhanden. Zum ersten Male traf das amerikanische Petroleum einen beachtlichen Konkurrenten auf russischem Gebiet. 1884 hatte sich die Nobelunternehmung derartig entwickelt, daß man mehr als 20 kleine Tankschiffe und mehr als 400 Tankwagen besaß. 5000 Mann waren Angestellte der Nobelunternehmungen, die von Tag zu Tag an Ansehen und Kraft gewannen. Es war wirklich eine industrielle Entwicklung, welche die Welt in Erstaunen setzte.

Soziale Leistungen

Inmitten der Korruption, die das Anwachsen der russischen Petroleumindustrie begleitete, inmitten eines Verwaltungswirrwarrs, der den russischen Regierungsapparat jener Jahre kennzeichnete, war das Nobelunternehmen eine Art Leuchtturm des wachsenden sozialen Lebens von Europa. Aus dem Norden hatten die Gebrüder Nobel nicht nur zähen Unternehmungsgeist, sondern auch soziales Gefühl mitgebracht, das sich hell vom oft dunklen Hintergrund der Petroleumgeschichte abhebt.

Die Statuten der Nobelgesellschaft, die am 15. Mai 1879 von der zaristischen Regierung genehmigt wurden, setzten das Gesellschaftskapital auf 3 Millionen Rubel fest. Sie umfaßten eine Reihe Spezialbestimmungen, die ganz und gar den

Geist Ludwig Nobels atmeten. So wurde unter anderem festgesetzt, daß das Kapital auf 600 Anteile verteilt werden solle, die jedem neuen Besitzer erst nach sechs Monaten das Stimmrecht in den Generalversammlungen der Gesellschaft verliehen. Hierdurch sollte versucht werden, alle Börsenspekulationen mit Gesellschaftsanteilen zu unterbinden. Weiter wurde ein Gewinnanteil für die Angestellten und Arbeiter der Gesellschaft bestimmt. Nach Abzug von 8 % des jährlichen Gewinnes, der als Dividende an die Anteilbesitzer ausgeworfen wurde, verteilte man den Gewinnsaldo wie folgt: 40 % wurden an das ganze Personal verteilt und die übrigen 60 % dann noch den Aktienbesitzern ausbezahlt. Durch dieses Prinzip der Teilnahme am Gewinn war Ludwig Nobel tatsächlich ein Bahnbrecher auf sozialem Gebiete. Nirgends in Europa war damals eine Spur dieser Auffassung in der Industrie zu finden.

Die Entwicklung der Nobelgesellschaft während der Zeit 1876 bis 1888, dem Todesjahr Ludwig Nobels, war für die damaligen industriellen Verhältnisse in Europa von größter Wichtigkeit. Sie stellte auf technischem, finanziellem und dem Verwaltungsgebiet höchste Anforderungen an die Leitung. Auf sachlichem Gebiet begnügte man sich nicht mit Bohrungen und Raffinierung in der Umgebung Bakus auf gut Glück, man arbeitete durch ständige technische Verbesserungen dauernd daran, die immer auf der Lauer liegende Konkurrenz in Schach zu halten. Das zweite große Problem war die Schaffung der nötigen Transportmittel in einem Lande, von dem zwei Drittel sogar der Regierung sozusagen unbekannt waren. Erst mußte das russische Binnenland erreicht, dann wieder daran gearbeitet werden, den Export nach anderen Ländern zu vereinfachen. Auch auf diesem Gebiete waren die Ideen Ludwig und Robert Nobels bahnbrechend. In den Sommermonaten wurden große Vorräte im russischen Binnenlande eingelagert. Auf diese Weise breitete sich das Arbeitsfeld der Firma mehr und mehr über ganz Rußland aus. Für den Bau von Tankschiffen wandte Nobel sich immer an die Spezialindustrie seines Vaterlandes. Riesige Petroleum-Lagerplätze entstanden in den größten Städten längs der Wolga, von Zaritzin bis Nishni-nowgorod. Aus diesen Vorratsplätzen wurden die Petroleumprodukte weiter zu einer Menge kleinerer Verteilungsplätze gebracht. 1885 hatte das Nobelunternehmen ungefähr 25 000 Angestellte. Die Finanzierung dieses Riesenbetriebes wurde früh die größte Sorge der Gebrüder Nobel. Bald genügten die Mittel, die Alfred Nobel zur Verfügung stellte, nicht mehr, um mit dem Anwachsen des Werkes Schritt zu halten. Die amerikanische Konkurrenz erhob ihr Haupt wieder. Der Versuch, in London eine Anleihe auf den Markt zu bringen,

stieß auf Widerstand beim Bankkonsortium; in aller Stille schmiedete man die Waffen gegen das kräftig aufblühende Unternehmen. Die Gegnerschaft zwischen der englischen und russischen Regierung war ein Grund mit zum Scheitern dieser Anleihe.

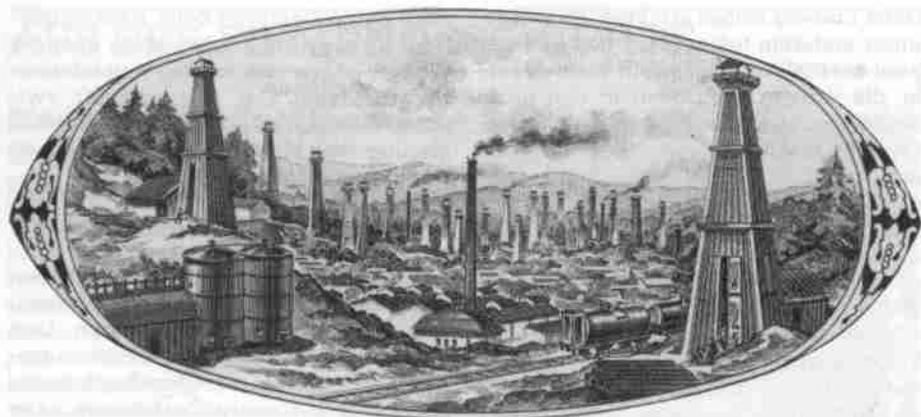
Finanzierung in Deutschland

Aber Ludwig und Alfred Nobel ließen sich nicht entmutigen und beschlossen, sich an Deutschland zu wenden. Und hier fanden sie unerwartete Hilfe in niemand Geringerem als – dem Reichskanzler Bismarck. Dieser scharfsinnige, zähe Politiker suchte nach einem Weg, die politische Entfremdung zwischen Preußen und Rußland, die seit dem Berliner Kongreß von 1878 bestand, so gut wie möglich zu überbrücken. Sobald er hörte, daß das Nobelunternehmen versuchen wollte, in Deutschland eine Anleihe aufzulegen, war ihm klar, wieviel Interesse die russische Regierung am Gelingen dieses Planes hatte und welch günstigen Einfluß die deutsche Hilfe auf die politischen Beziehungen beider Länder haben würde. In aller Stille gab Bismarck den wichtigsten Banken einen Wink, daß es der Reichsregierung sehr angenehm wäre, wenn es ihnen gelingen würde, durch finanzielles Entgegenkommen in russischen Kreisen für politisches Entgegenkommen Stimmung zu machen. Dr. Lagerwall, Ludwig Nobels Privatsekretär, schrieb später: „Unser tatsächlicher Makler bei dieser Transaktion war der Eiserne Kanzler selbst.“ Außer dem Auflegen dieser Anleihe, die in wenigen Tagen schon von den mächtigsten deutschen Banken untergebracht wurde, gründete man noch eine Spezialgesellschaft in Berlin, die „Deutsch-Russische Naphtha-Import-Gesellschaft“. Diese hatte ein Kapital von 1½ Millionen Mark und sollte Nobels Produkte auf dem deutschen Markt verbreiten. Hierdurch war Nobels Stellung in Mitteleuropa wesentlich verstärkt.

Ludwig Nobel

Wir würden die Persönlichkeit Ludwig Nobels nicht vollständig sehen, wenn wir ausschließlich das Charakteristische seiner industriellen Unternehmungen in den Vordergrund stellten. Zwischen den mit allen Mitteln nach Macht strebenden Petroleummagnaten erscheint er allein nicht nur ein bahnbrechender Unternehmer, er war obendrein ein Mann mit starkem Gemeinschaftssinn, ein unerschrockener Vorkämpfer für neue Ideen. Er war ein begeisterter Anhänger der Arbeit. Auf Börsenspekulationen hat er sich nie eingelassen.

Er hatte ein warmes Interesse für den russischen Arbeiter. Im Kreise der sich auslebenden Großkapitalisten, in einer Welt, wo Kastengeist und frühmittelalterliche Sklaverei noch in Blüte standen,



stand er für sich; durch sein Leben zog sich wie ein goldener Faden das Bewußtsein der sozialen Pflicht. Aus eigenem Antrieb schaffte er in seinen Betrieben die Arbeit für Kinder unter zwölf Jahren ab, etwas, was im damaligen Rußland eine aufsehenerregende Neuerung war. Er führte einen scharfen Kampf gegen den Alkoholmißbrauch, den hartnäckigsten Fehler des russischen Arbeiters. Er baute Wohnungen für die verheirateten Arbeiter und Angestellten, Gemeinschaftshäuser für die Unverheirateten, mit Speisesaal, Bücherei und Kegelbahn. Zwei Volksschulen entstanden in Baku; an ihren Besuch schloß sich ein dreijähriger technischer Lehrgang. Obgleich Ludwigs Anschauungen nicht vollstän-

dig von seinen Brüdern Alfred und Robert geteilt wurden, arbeiteten doch alle drei eng zusammen, mit einem gemeinschaftlichen Ziel. Roberts Arbeitsbereich beschränkte sich ganz auf die technische Entwicklung der mannigfaltigen Unternehmungen. Alfreds finanzieller Scharfsinn, sein Geschäftsinstitut, seine außergewöhnlich guten Beziehungen zum Ausland schufen für den ganzen Betrieb die günstigsten Vorbedingungen zu weiterer Ausbreitung. Aber der Organisator, der voraussehende Schöpfer, der „Captain of Industry“ mit sozialer Tendenz blieb eben Ludwig Nobel. Die spätere Entwicklung des Unternehmens hat bewiesen, daß Ludwigs Auffassung die richtige war, und daß er

wirklich ein idealistischer Pionier für das ganze industrielle Leben Europas war. Wohl hatten die Nobelbetriebe noch einige Jahre nach dem Tode Ludwigs mit Schwierigkeiten zu kämpfen, aber sie überwandten sie alle und entwickelten sich unter Führung von Ludwigs Sohn, Emanuel, weiter.

Das Ende

1919 konnten sie sich nicht ganz dem Druck der Deterdingmacht erwehren, und 1920 wurde durch Enteignung der ganze Betrieb in die Hände der Sowjetregierung ausgeliefert. Während des Weltkrieges stellte sich Emanuel Nobel, der sich 1914 gerade aus dem Geschäftsleben zurückziehen wollte, von neuem in den Dienst der russischen Regierung. Durch seine Arbeit kam eine gute Versorgung der russischen Armee und der Bevölkerung zustande, aber die Ränke und Machenschaften der Hofclique waren ihm zu stark, und er zog sich nach Stockholm zurück, wo er geraume Zeit als Vermittler für die Auslieferung der Kriegsgefangenen zwischen Deutschland und Rußland eintrat. 1918 will er, nachdem er nach Baku zurückgekehrt ist, dem Unternehmen wieder auf die Beine helfen, jedoch die russische Revolution macht seinen großartigen Reorganisationsplänen ein Ende...

STANDARD OIL COMPANY

*Stock Certificates signed by
John D. Rockefeller*

For Sale by Private Collector
For details write or call:

Robert M. Bridgforth, Jr.

4325 87th Avenue, S.E.
Mercer Island, Washington 98040 U.S.A.
Telephone: 206-232-4065

Im September dieses Jahres werden wir Europa bereisen!

Auf unserem Terminkalender stehen
Frankfurt am 10. September 1988
und Bern am 17. September 1988.

Wenn Sie mir vorher Wünsche mitteilen oder Fragen stellen möchten oder Interesse an einem Termin haben, nehmen Sie bitte Kontakt mit mir auf.

G.H. Haley Garrison, Jr.

Post Office Drawer JH, Williamsburg VA 23187
Telefon 1-800-451-4504

Bitte vormerken:

Am 17. September 1988 findet in Bern die

15. HP-Auktion

statt.

**Unser Angebot wird Sie positiv
überraschen!**

Historische Wertpapiere

Beratung · Verwertung von Sammlungen



**Auktionshaus
Gottfried Haas**
Ältestes Fachgeschäft

Postfach 340 · D-7144 Asperg
Telefon (07141) 32064
Telex 7264444 Seri D

Bitte nehmen Sie Kontakt mit uns auf!

HERKULES-GRATISLISTEN

Neuheiten – Gelegenheiten – Seltenheiten
anfordern – studieren – vergleichen
Wir bearbeiten auch Ihre kleinen Aufträge



Bitte Sammelgebiet angeben!

- Frankreich-Numismatik (unser Spezialgebiet)
- Münzen aus aller Welt (mit deutschen Gebieten)
- Antiquarische Wertpapiere
- Alte Handschriften und Dokumente
- Briefmarken (Deutschland/Frankreich)
- Philatelistische Belege (Briefe/Karten)
- Ansichtskarten

Herkules Münzhandelsgesellschaft mbH

Postfach 660165 · 2800 Bremen 66 · Telefon (0421) 570260

AMERIKANISCHE WERTPAPIERE DIREKT AUS AMERIKA



Bitte kostenlose Angebotsliste anfordern:

CENTENNIAL DOCUMENTS

24 South Court, Clinton, NJ 08809, USA
R. Urmston

Wir verkaufen seit über 10 Jahren nicht nur
MÜNZEN, sondern auch

HISTORISCHE WERTPAPIERE und BANKNOTEN!

Bitte fordern Sie meine kostenlose Liste an.
Sie werden von mir verlässlich und persön-
lich betreut.

MANFRED WEYWODA

Köllnerhofgasse 1, A-1010 Wien
Tel. 0043/222/5120130, v. 10-17.30 Uhr

Alte Wertpapiere in neuem Glanz

Sammlung / Dekoration / Geschenke / Zeitgeschichte



Best.-Nr. 5514-013 Österreich/Staatsanleihe 28,- DM

Österreichische Staatsschuldverschreibung

Wien 1868 / Schuldverschreibung über 100 oder 100 Kronen / Format:
24,5 x 38 cm / Farbe: braun oder gelb / sehr dekorativ : ideal zum Rah-
men geeignet / 120 Jahre alt – für diesen Preis – das spricht für sich.

Fordern Sie unsere Gratis-Prospekte an.

EWA

Surkenstraße 55 · 4630 Bochum 1 · Telefon: 0234/797912

Wertpapier-Sammlung
Zeitgeschichte
Dekoration · Geschenke
Kapitalanlage

ERSTES-WERTPAPIER-ANTIQUARIAT · R. ULLRICH

Historische internationale Wertpapiere

Ankauf - Verkauf

Sie finden in unseren Listen preiswerte Deko-Sets, Autogra-
phen und deutsche Gründertitel.
Regelmäßige Angebotsliste kostenlos.

Sonderangebot:

10 US-Wertpapiere **DM 45,-**
(Eisenbahn, Bergbau, Industrie usw.) alle Stücke mit Abb.

HEEDER

Postfach 601025 · D-2000 Hamburg 60
Telefon (040) 6314430 (abends)

Qualitätszubehör zu Niedrigpreisen

Für die sichere und repräsentative Unterbringung Ihrer Histo-
rischen Wertpapiere bieten wir folgende Qualitätsartikel:

- Luxusalbum (wattiert) mit vierfacher Ringmechanik. Far-
ben: rot, braun, blau oder grün. Fassungsvermögen: ca. 40
Klarsichteinlagen für ca. 80 Papiere. Maße: 36,5 x 44 cm,
Hochformat. Preis: nur 34,80 DM (ohne Einlagen).
- Klarsichteinlagen aus Hartfolie (DIN A3) für das Album.
Preis: nur 1,99 DM pro Stück!

Lieferung gegen Rechnung und Rückgaberecht, zuzügl. Ver-
sandkosten.

Firma Oliver Weitzel

Echternstraße 43 a, D-3300 Braunschweig, Tel. (0531) 16204

**Wir
machen
Druck –
und mehr –
für Sie!**

MAKOSSA DRUCK- UND MARKETING-
SERVICE GMBH

Pommernstraße 17
4650 Gelsenkirchen

Telefon: 0209/81055
Fax: 0209/81057

Herbst Reisen & Auktionshaus GmbH

Amselhang 2
5353 Mechernich Kommern-Süd
Telefon: (0 24 43) 53 53 oder 67 67



**51. Spezial-Auktion
von Historischen Wertpapieren-Anleihen
findet am
Samstag, dem 6. August 1988
pünktlich wegen der Vielzahl der Lose
um 14.00 Uhr statt.**

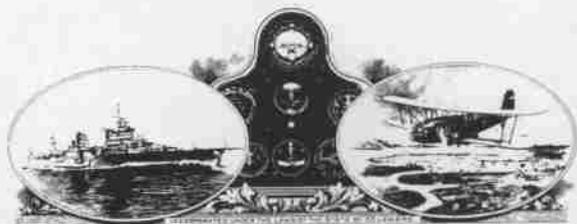
Die Besichtigung der Lose am Auktionstag ab
9.00 Uhr in eigenen Räumen, Amselhang 2
in 5353 Kommern-Süd, möglich.



Sie erreichen uns: BAB A 1, Abfahrt Wißkirchen,
weiter auf der B 266 Richtung Kommern,
vor dem Hochwildschutzpark Rheinland.

Auktionskatalog erhalten Sie auf Anfrage kostenlos.

52. Varia-Auktionen-Termin verschoben.



Historische Wertpapiere

Beratung · An- und Verkauf · Auktionen

Freiverkaufsliste, voll bebildert

Bestellungen bei
Auktionshaus für historische Wertpapiere

Reinhild Tschöpe

Bruchweg 8 · 4044 Kaarst 2 · Telefon (02101) 602756

Full Service Worldwide

ACTIVE BUYERS of quality certificates and related
financial history material including autographs, rare
and reference books, photographs, prints, etc.

APPRAISALS – CUSTOM REPORTS
RESEARCH AND SPECIALIZED SERVICES

Contact Diana Herzog

Friends of Financial History

GET ALL THREE VALUABLE SECTIONS

- The most complete magazine in English
- Comprehensive Annual Price List
- Mail Auction items in every issue

Published in New York, with emphasis on American certificates & financial history
Annual subscription at \$25 in U.S. and Canada. Single copy \$5. Europe, U.K., Airmail \$30.

NASCA OUR AUCTION DIVISION
CERTIFICATES including The Penn Central Collection



BANKNOTES, COINS, TOKENS, MEDALS & DECORATIONS

AUTOGRAPHS, PHOTOGRAPHS, FINANCIAL AND NUMISMATIC LITERATURE

Catalogues by Subscription Only \$45 in U.S., CANADA FIRST CLASS MAIL
\$55 in EUROPE, ELSEWHERE AIRMAIL

CONSIGNMENTS ALWAYS WELCOME

Call Stephen Goldsmith (212) 908-4006

R.M. Smythe & Co., Inc.

Established 1880

26 Broadway, New York, N.Y. 10004 Telephone (212) 943-1880



William T. Mundt, Stv. Direktor, Banking Services, mit Oscar Stöckli, Stv. Direktor, Banking Relations.

Electronic banking ist für uns keine Zukunftsmusik, sondern ein täglich noch etwas alltäglicherer Alltag.

Sprechen Sie mit uns über die Möglichkeiten des Electronic banking. Aber nicht erst in ferner Zukunft.



**Schweizerischer
Bankverein**

Société de Banque Suisse
Swiss Bank Corporation

The key Swiss bank

Generaldirektion in CH-4002 Basel, Aeschenplatz 6, und in
CH-8022 Zürich, Paradeplatz 6.

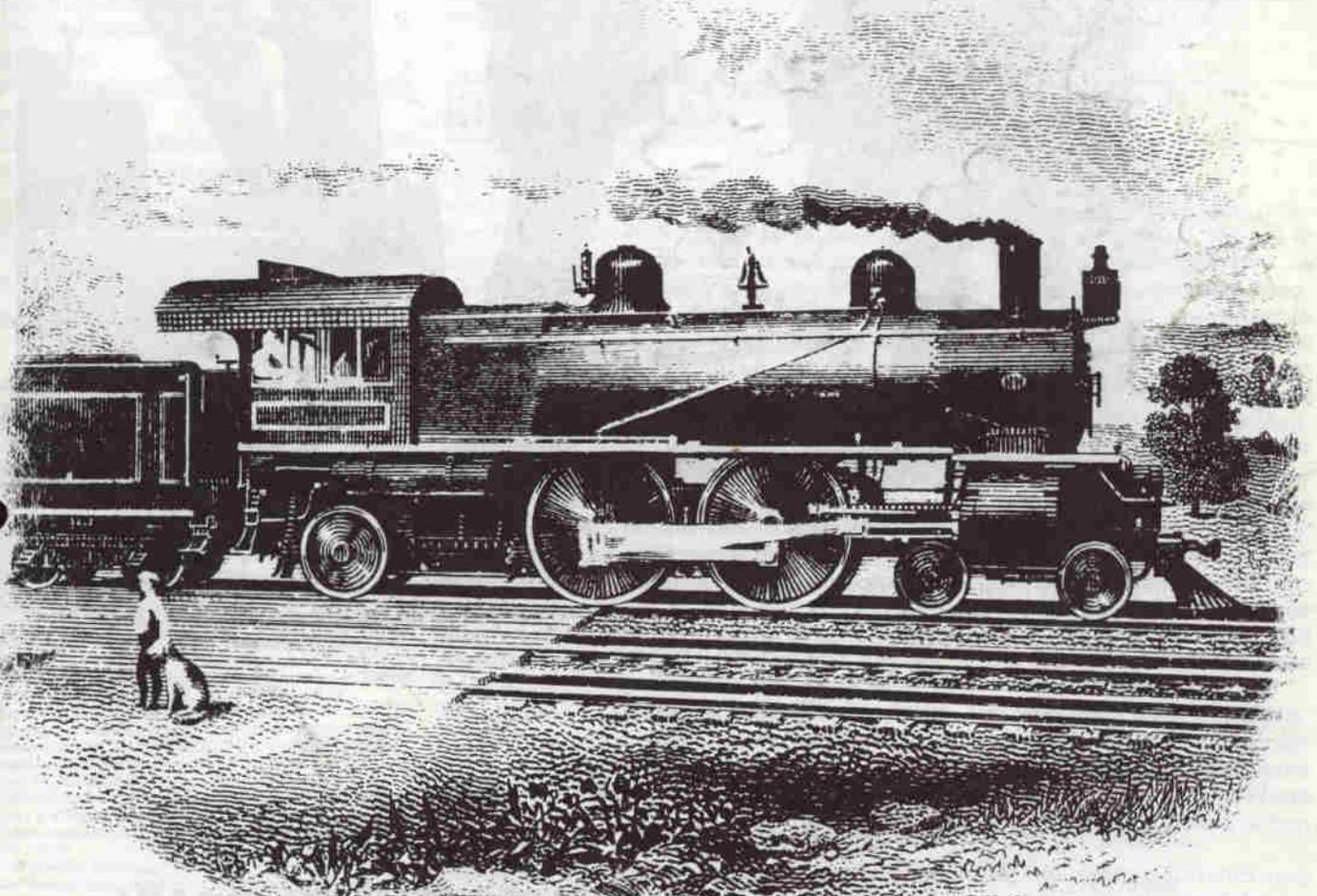
Y 9100 E sFr. 5,-/DM 6,-

HPMagazin

Historische Wertpapiere · Historic papers

Nr. 8 · September 1988

Einsteigen zur Herbst-Saison!



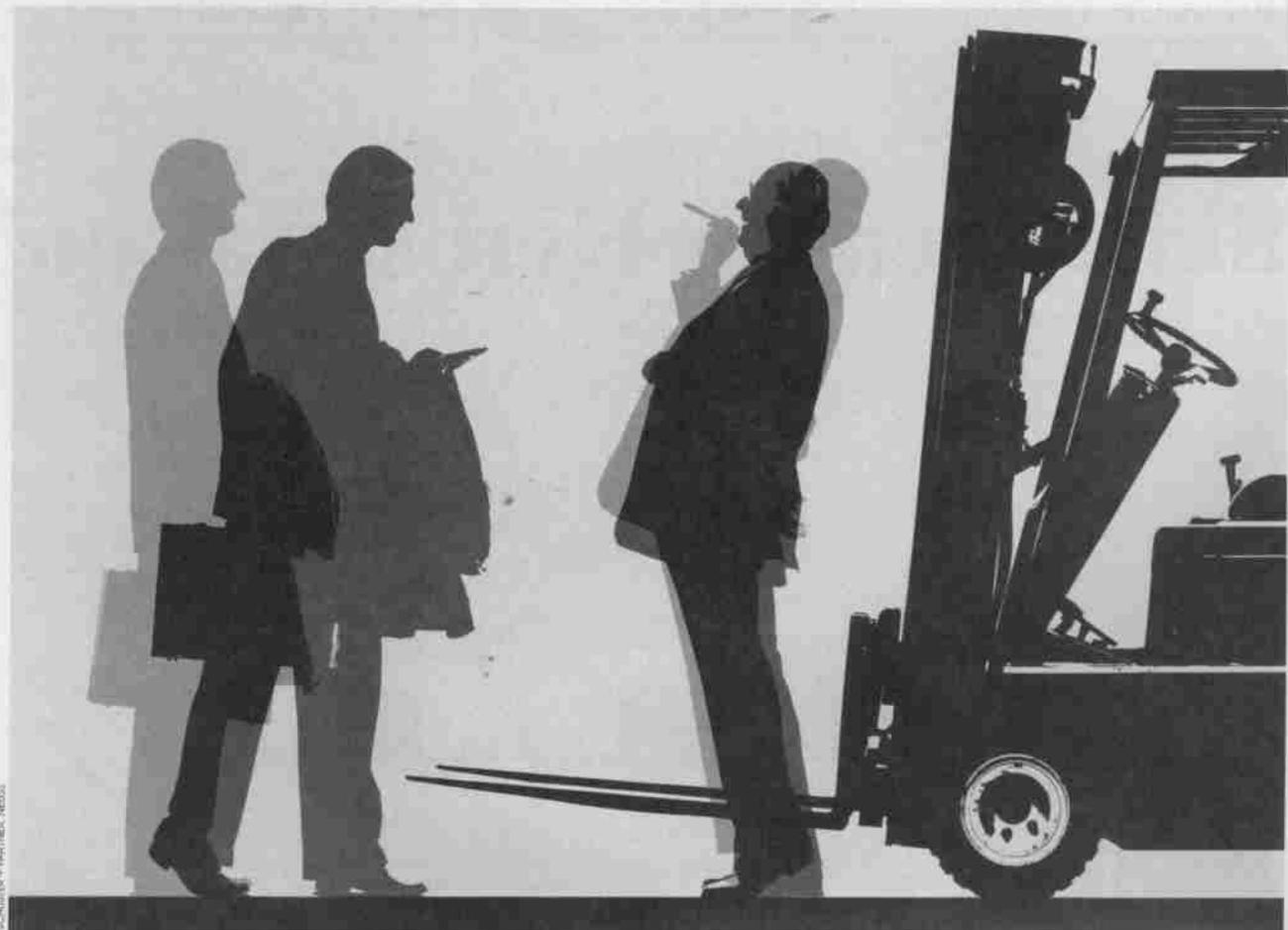
Weltweit die einzige monatliche Fachzeitschrift



Westfalenbank.

Die Bank, die zu Ihnen kommt.

Zum Thema: Partnerschaftliche Zusammenarbeit



SCHEIDT + PARTNER, NEUG

Ganz gleich, wo Sie Ihren Firmensitz haben: Der Westfalenbank-Berater kommt zu Ihnen, wann immer Sie ihn brauchen. Dieses Berater-System der Westfalenbank bietet Ihnen eine Reihe von Vorteilen. Sie sind flexibel in Ihrer Termindisposition, Sie sind auch während eines Beratungsgesprächs in Ihrem Unternehmen erreichbar, Sie erhalten Entscheidungen der Westfalenbank direkt vor Ort. Mit der Verbindung zu unserem Berater steht Ihnen der gesamte Leistungsbereich der Westfalenbank für eine individuelle Betreuung und eine aktive Partnerschaft zur Verfügung.

Wenn Sie z.B.
eine kurzfristige Finanzierung Ihrer Importe oder Exporte durch Privatdiskonte benötigen,
im Außenhandel von unseren ausgezeichneten Kontakten zu ausländischen Banken für die reibungslose Abwicklung Ihrer Akkreditive oder Dokumenteninkassi profitieren möchten oder
für Ihr Wertpapiergeschäft auf unsere internationalen Kontakte zu Finanz- und Börsenplätzen zurückgreifen möchten.

Unsere Kompetenz stellen wir Ihnen gern auch für Ihre privaten Vermögensfragen zur Verfügung. Rufen Sie uns an unter Bochum 0234/616-523 (Herr Voß). Wir senden Ihnen gern unsere aktuelle Börseninformation.



WESTFALENBANK DIE BERATER-BANK

WESTFALENBANK Aktiengesellschaft, 4630 Bochum 1, Huestraße 21-25,
Tel. (0234) 616-0, Telefax (0234) 616-400, Btx. * 61600 ◊
Niederlassung: 4000 Düsseldorf 1, Benrather Straße 12,
Tel. (0211) 8227-0, Telefax (0211) 8227-258
Börsenbüro Frankfurt: 6000 Frankfurt 1, Kettenhofweg 65,
Tel. (069) 719192-0, Telefax (069) 719192-22
Tochtergesellschaften:
Westfalenbank International S.A. Luxemburg
Westfälische Hypothekenbank Aktiengesellschaft Dortmund
Im Konzern der Bayerischen Hypotheken- und Wechsel-Bank
Aktiengesellschaft München

INHALT

Nr. 8 · September 1988

Editorial	3
Der aktuelle Marktbericht Der Markt amerikanischer Eisenbahnwerte im 1. Halbjahr 1988	4
Pressespiegel Rekordjagd	5
Aus der Theatergeschichte Stadttheater in St. Gallen	7
telex	8
Club-Nachrichten	10
Leserbriefe	10
Aus der Finanzgeschichte Die Anweisungen der Anleihe Herzog Friedrich Wilhelms von Braunschweig	12
Alte Aktien – neue Aktien Rütgerswerke AG	21
Aus der Firmengeschichte Borkumer Kleinbahn	22
Regionalverkehr Bern-Solothurn / Die Worblentalbahn	28
Aktuelles von deutschen Nebenwerten	24
Aktuelles von Schweizer Nebenwerten	26
Aus der Wirtschaftsgeschichte „Von der Hölle zur Hoffnung“	30
Das interessiert den Sammler Kleines Börsenlexikon (Fortsetz.)	32
Kleinanzeigen	34
Agenda	34

IMPRESSUM

8. Jahrgang
Abonnemente: sFr. 50,-/DM 60,- jährlich inkl. Gut-
schein für 2 Kleinanzeigen
Einzelpreis: sFr. 5,-/DM 6,-
Erscheinungsdatum: elfmal jährlich, jeweils monatlich
am 18. / kein Heft im August
Herausgeber: HP-Verlag für Historische Papiere, Post-
fach 2118, CH-3001 Bern
Verantw. Redakteur: Klaus Hellwig
Druck: Makossa Druck- und Marketing Service GmbH,
Pommernstraße 17, D-4650 Gelsenkirchen-Bismarck,
Tel. (02 09) 8 10 55-57
Redaktion: HP-Magazin für Historische Papiere, Hafer-
weg 13, D-4630 Bochum 1, Tel. (02 34) 79 78 39
Anzeigen: Zur Zeit gilt Anzeigenpreislise Nr. 2.
Agentur in der Schweiz: HP-Magazin für Historische
Papiere, Postf. 2118, CH-3001 Bern, Tel. (031) 57 35 52
Agentur in Holland: Euro-Bond, L. Peeters, Lingforter-
weg 84, NL-5944 BG Arcen; Tel. (047 03) 20 41
Bankverbind.: Schweizerischer Bankverein, Bären-
platz 8, CH-3011 Bern, Konto-Nr. 90-118.386.0
Westfalenbank AG Bochum, Konto-Nr. 123722, BLZ
430 200 00
Postgiroamt Dortmund, Konto-Nr. 151130-460
Die Wiedergabe sämtlicher Artikel und Abbildungen,
auch auszugsweise, ist nur mit schriftlicher Genehmi-
gung der Redaktion gestattet.
Gerichtsstand: Bern.
Alle nicht gezeichneten Beiträge stammen von Klaus
Hellwig.
Zuständig für Nebenwerte Schweiz: Fritz Ruprecht.
Beiträge von Autoren und Leserbriefen geben nicht un-
bedingt die Meinung der Redaktion wider.
Dieser Ausgabe liegt ein Informationsblatt der Firma
Martina Berg bei, wir bitten um Beachtung.

**Redaktionsschluß für die
Oktober-Ausgabe: 4. Okt. 1988**



Das Titelbild zeigt einen Ausschnitt aus der Aktie Pittsburgh, Wheeling & Kentucky Railroad Compa-
ny aus dem Jahre 1907.

EDITORIAL

Lieber Leser,
vor einem Jahr hatte ich an dieser Stelle einen in unseren Breiten überwie-
gend verregneten Sommer konstatieren müssen. Demgegenüber war es in
den letzten Wochen doch deutlich besser. – Auch in den Ferien gibt es
HP-Leser, die ihr Hobby nicht vergessen haben. An der Nordsee fand Fried-
rich K. Krüger den Borkumer „Dünen-Express“, der ursprünglich mit Aktien fi-
nanziert wurde, und in Ungarn ging Ludwig Koros einem Hinweis aus dem
HP-Magazin nach. Beiden Lesern danken wir für ihre Bemühungen, die es er-
möglichten, vielen Sammlern interessante Beiträge vorzustellen. Bei dieser
Gelegenheit möchte ich wieder einmal darauf hinweisen, daß wir gerne Arti-
kel aus Sammler- und Händlerkreisen annehmen, in denen sich die Vielfalt der
Historischen Wertpapiere widerspiegelt. Dieses Heft (übrigens das bisher
umfangreichste unter meiner Leitung) ist hierfür ein gutes Beispiel; mehrere
Autoren haben mitgewirkt. Neben den schon erwähnten kommen zu Wort:
Mike Liebig (er berichtet über einen gigantischen Schwindel mit Aktien, der
auch Menschenleben kostete; dies ist ein Vorabdruck aus seinem bald er-
scheinenden Buch), Claude Pearl (über das Stadttheater St. Gallen mit seiner
absolut raren Gründer-Aktie), Fritz Ruprecht (über die Worblentalbahn) und
Manfred Denecke (über einen Titel, dessen Plazierung schon zu Napoleons
Zeiten überaus große Auswirkungen hatte).

Im aktuellen Teil gibt es die schon traditionelle Übersicht über die Preis-
entwicklung der US-Eisenbahnen von Bernd Schinauer und die Hitliste der
höchsten Auktionspreise im 1. Halbjahr 1988 von Jakob Schmitz. Das ist auch
die Überleitung zu den aktuellen Veranstaltungen, die vor uns liegen. Wenn
Sie dieses Heft erhalten, sind die Auktionen in Frankfurt und in Bern schon
vorbei.

Diese Veranstaltungen werden Zeichen setzen für die weitere Entwicklung
des Marktes in diesem Herbst. Wird es weiter ausreichend Spitzenstücke ge-
ben? Nehmen neue Sammler bekannte Titel auf? Wird sich die Schere bei den
Preisen weiter öffnen? Ist die sog. Massenware wirklich massenhaft vorhan-
den? Diese Fragen werden in den nächsten Monaten beantwortet werden.
Wie die Antworten ausfallen, lesen Sie natürlich im HP-Magazin; denn wir
sind Monat für Monat pünktlich für Sie da. Diese kalkulierbaren Termine sind
sicher ein Grund mit für das Vertrauen unserer Inserenten, die dazu beitra-
gen, daß der Umfang der Hefte entsprechend ausgeweitet werden konnte.

Herzlichst
Ihr Klaus Hellwig

DER AKTUELLE MARKTBERICHT

Bernd Schinauer:

Der Markt amerikanischer Eisenbahnwerte im 1. Halbjahr 1988

Nachdem es ca. achtzehn Monate nur negative Entwicklungen und pessimistische Prognosen zu vermelden gab, bin ich froh, wieder über erfreuliche Dinge berichten zu können.

Was ist passiert im 1. Halbjahr 1988?

Der US-Dollar hatte sich von einem Stand von unter 1,60 DM zum Jahreswechsel 1987/88 auf über 1,80 DM erholt. Das bedeutet in der Spitze eine Verteuerung der Importe aus USA um ca. 20%. Hinzu kommt, daß viele Titel aus der Penn-Central-Sammlung nicht mehr verfügbar sind. Die Titel, die aus dem noch vor einem Jahr unerschöpflich erscheinenden Reservoir neu herauskamen, werden vom Markt gut aufgenommen. Von dieser Seite aus wird sich das Angebot mittelfristig deutlich reduzieren!

Die Angebote auf den Auktionen und von Händlern haben sich aufgrund des vorangegangenen Preisverfalls und der hohen Rücklosquote deutlich verringert. Dadurch wurde das quantitativ stark reduzierte Angebot zufriedenstellend plaziert.

Basis der Auswertung:

St. 380 Titel, die 1987 und 1988 angeboten waren (St. 606 12/87 zu 12/86, St. 443 7/87 zu 12/86)

Es wurden St. 2787 verschiedene Titel mit annähernd 8000 einzelnen Preisangaben von 44 verschiedenen Händlern und Auktionshäusern erfaßt.

Stück	1828-62	1863-90	1891-37	1838-heute
gestiegen	24	85	59	13
gefallen	36	96	50	8
konstant	1	5	3	0

Vergleich in % 07/88, 12/87 und 07/87

	07/88	12/87	07/87	
gestiegen	39/43/57	46/30/38	53/25/29	62/19/14
gefallen	59/57/43	52/69/60	45/69/64	38/72/72
konstant	2/ 0/ 0	2/ 1/ 2	2/ 6/ 7	0/ 9/14

Entwicklung der Autographen

Stück	1828-62	1863-90	1891-37	1938-heute
gestiegen	6	14	3	0
gefallen	9	18	10	0
konstant	0	1	0	0

Entwicklung Bonds

	1828-62	1863-90	1891-37	1938-heute
gestiegen	6	44	23	3
gefallen	7	48	16	4
konstant	1	1	2	0

Entwicklung nach Preisklassen

Stück (in DM)	bis 50,-	bis 250,-	bis 1.000,-	über 1.000,-
gestiegen	87	98	7	2
gefallen	26	134	28	9
konstant	6	9	0	0



Anleihe der New York Central Railroad Company vom September 1915.

In einigen Teilbereichen konnten erstmals wieder steigende Preise verzeichnet werden. Das ist teilweise auch darauf zurückzuführen, daß die Anbieter in starkem Maße bemüht waren, die Qualität des Angebots zu verbessern. Viele bekannte Autographen haben sich auf allerdings sehr niedrigem Niveau stabilisiert. Neu angebotene Autographen vielfach qualitativ hochwertige Spitzenstücke mit teilweise als einmalig anzusehenden Unterschriftskombinationen gingen teilweise deutlich über den Schätzpreisen an die Bieter.

Kommen wir nun zu der bekannten tabellarischen Auswertung, die die vorstehend beschriebenen Umstände nur teilweise widerspiegelt, da hier nur Titel berücksichtigt sind, bei denen es Vergleichswerte aus dem Vorjahr gibt.

Was sagen die Zahlen aus?

Der Markt hat sich insgesamt stabilisiert. Die Tendenz zeigt nicht mehr ab-

wärts, im Gegenteil, einige Marktsegmente haben den Tiefpunkt überwunden und entwickeln sich wieder positiv. Die Titel aus der Gründerzeit der US-Eisenbahn zeigen in der Preisentwicklung weiter abwärts, aber aus den eingangs erwähnten Gründen wage ich die Prognose, daß auch hier auf Sicht von sechs bis zwölf Monaten eine Trendwende stattfindet, die sich bei den Werten aus der zweiten Hälfte des vorigen Jahrhunderts bereits etabliert hat. Eine erfreuliche Entwicklung zeigen die Titel aus der Zeit um die Jahrhundertwende. Hier besonders einige Anleihen, die auf Auktionen mit deutlich höheren Preisen als im Vorjahr bezahlt wurden.

Erfreulich ist auch die Entwicklung der ersten Preisklasse bis DM 50,00, die allerdings durch den vorangegangenen Preisverfall stark mit älteren Titeln aus dem vorigen Jahrhundert durchsetzt ist, die durch die starke Unterbewertung auch einen überproportionalen Aufholbedarf haben. Die Zeiten, in denen man Aktien aus den Jahren 1850 bis 1870 für DM 30,00 bis DM 50,00 erwerben konnte, dürften vorbei sein.

Bei den Autographen ist der Fall auf einem sehr niedrigen Niveau aufgehalten worden. Einige Werte zeigen Besse-

rungstendenzen, dennoch ist Euphorie in diesem Bereich noch verfrüht.

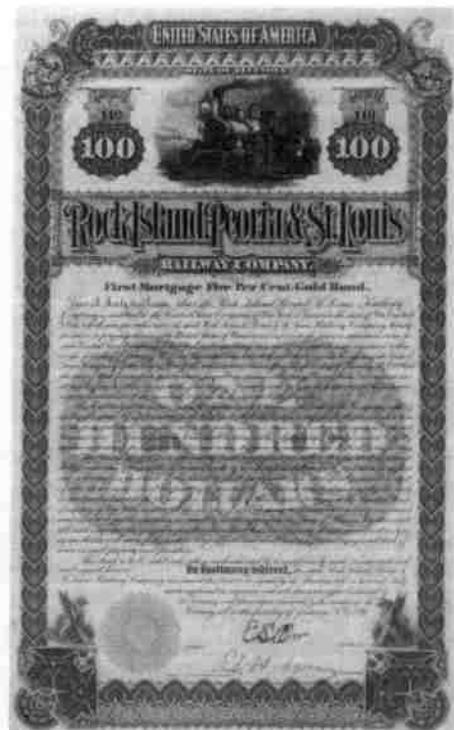
Welche Empfehlungen lassen sich aus diesen Erkenntnissen ableiten?

Grundsätzlich läßt sich sagen, daß man als Sammler bei günstigen Angeboten zufrieden sein sollte. Mittel- und langfristig ist eher mit höheren Preisen zu rechnen, die nach dem derzeitigen Stand von einem stabilen bzw. steigenden US-Dollar unterstützt werden.

Titel aus der ersten Hälfte des vorigen Jahrhunderts sind zu bevorzugen, da hier der Trend noch nicht gedreht hat, was aber über kurz oder lang zu erwarten ist. Mit größeren Einbrüchen ist m.E. nicht mehr zu rechnen.

Der Autographenmarkt bewegt sich nach wie vor uneinheitlich. Hier ist in jedem Einzelfall eine sorgfältige Prüfung des Angebots angebracht.

Insgesamt ist es sehr erfreulich, über eine Besserung des Marktes zu berichten, denn – Hand aufs Herz – alle Sammlerleidenschaft in Ehren, aber welcher Sammler sieht schon gern zu, wie seine Sammlung ständig an Wert verliert, auch



wenn keine Notwendigkeit eines Verkaufes besteht.

PRESSESPIEGEL

Im WERTPAPIER Nr. 17/88 vom 12. August 1988 erschien die Auktions-Hitliste des 1. Halbjahres 1988:

Jakob Schmitz:

Rekordjagd

Auf Klettertour gingen die Preise für alte Aktien und Anleihen im ersten Halbjahr 1988. Dabei stießen sie insgesamt fünfmal in neue Dimensionen vor. Spektakulärstes Ergebnis: Für eine Anleihe der britischen Krone von 1568 mit der Originalsignatur von Königin Elisabeth I. zahlte ein Liebhaber bei einer Auktion 61400 DM. Das ist der höchste Preis, der bisher für ein historisches Wertpapier gezahlt wurde.

Die Rekorde purzelten reihenweise: Bei der Tschöpe-Auktion Ende April in Düsseldorf gab es einen neuen Spitzenpreis für amerikanische Autographen. Ein deutscher Sammler bot für die seltene Dreifach-Signatur von John D. Rockefeller auf der Aktie der Standard Oil Company – eins von nur 28 Exemplaren – 24600 DM inklusive Zuschlag. Bei derselben Auktion bewilligte ein Liebhaber einen neuen Höchstpreis für ein altes deutsches Wertpapier: Der Kux des Ilmenau-

er Kupfer- und Silberbergwerks von 1784 mit der Originalunterschrift von Johann Wolfgang von Goethe war ihm 27000 DM inklusive Zuschlag wert. Als erstes dekoratives Wertpapier brachte es die Fünf-Prozent-Anleihe des französischen Warenhauses Paris-France S. A. von 1934, gestaltet und signiert von Alphons Mucha, auf mehr als 10000 DM. Nach lebhaftem Bietgefecht erfolgte der Zuschlag bei 12300 DM.

Welche Eigenschaften muß ein historisches Wertpapier besitzen, um am Sammlermarkt Karriere zu machen? Antwort: Es muß mindestens 100 Jahre alt sein und die Signatur einer historischen Berühmtheit aus Staat, Wirtschaft oder Kunst tragen. Die ersten sechs der WERTPAPIER-Auktionshitliste verfügen über diese Voraussetzungen. Jedes Papier brachte es daher auf mehr als 20000 DM! Erlaucht sind die Namen, die die klassische Preishürde der letzten Jahre mit Leichtigkeit genommen haben: Meister ihrer „Zunft“ sind sie alle – Königin Elisabeth und der Freiherr vom Stein in der Kunst der Staatsführung, Goethe in der Kunst der Dichtung, Mucha in der Kunst der Malerei und Graphik, Rockefeller, Wells, Fargo und Hill in der Kunst des Geldverdienens.

Zur Statistik der ersten Sechzehn: Sie kosteten ohne Ausnahme mehr als 10000 DM. Dieses Ziel wurde 1987 erst nach Ablauf des gesamten Jahres erreicht – heuer schon nach sechs Monaten. Die Dynamik der Preisentwicklung für Spitzenstücke – nichts anderes ist daraus zu schließen – hat sich beschleunigt. Bemerkenswert ist auch die Tatsache, daß die Hälfte der in der Bestenliste aufgeführten Stücke erstmals auf einer Auktion erschienen. Neben den geschilderten Eigenschaften ist es also ganz offenbar die Seltenheit, die den Preis determiniert.

Schlüsselt man die sechzehn Top-Stücke nach Sammelgebieten auf, so zeigt sich, daß sich altbekannte Tendenzen der Wertfindung im ersten Halbjahr 1988 aufs neue bestätigen. Sechs der Papiere entstammen der Zeit vor 1800, fünf tragen die Signaturen amerikanischer Dollar-Barone, vier sind den deutschen Gründerstücken zuzurechnen, und eine ist „nur“ schön, das heißt kunstvoll gestaltet. In der nationalen Provenienz der Effekten führt Deutschland mit sechs Papieren vor den USA (5), England, Frankreich, Spanien, Österreich und Holland (je1).

Allein vierzehn Spitzenstücke kamen in Deutschland zur Versteigerung, die übrigen wechselten in der Schweiz den Besitzer. Hier dokumentiert sich erneut die Attraktivität der Bundesrepublik als führendes Sammelland für Historische Wertpapiere. Unter den Auktionshäusern ist die Classic Effecten GmbH, Krefeld, siebenmal vertreten, die Freunde Historischer Wertpapiere, Frankfurt, viermal, Tschöpe, Kaarst, dreimal und der HP-Verlag, Bern, zweimal.

Was die nüchternen Zahlen nicht wiedergeben: Auf den Frühjahrsauktionen zwischen Wien und New York herrschte – nach einem rauhen Winter – urplötzlich Frühlingsstimmung. In Wien gingen heimische Eisenbahnaktien zum Teil für ein Mehrfaches des Ausrufpreises weg. Veranstalter Heinz Weidinger machte im Auktionssaal eine neue Zielgruppe aus: die Werbechefs von Unternehmen, die für Kunden dekorative Aktien aus der k. u. k.-Monarchie suchen. In New York frischten große alte Namen ihren Ruhm auf. Insbesondere Rockefeller, Astor und Cooke erzielten für amerikanische Verhältnisse neue Spitzenpreise. Steigende Preise für Dekorativa meldete Erik Boone von der Auktion in Antwerpen, auch das 18. Jahrhundert „boomte“.



Höhepunkt der Saison bildeten jedoch die deutschen Auktionen. Exzellent bestückt war die in Wiesbaden durchgeführte erste Auktion der Classic Effecten GmbH, Krefeld, die auf Anhieb das höchste Auktionsergebnis erbrachte, das bis-

her erzielt wurde. Über die genaue Höhe des Ergebnisses allerdings herrscht offensichtlich Unklarheit. Karin Datz, Repräsentantin der vom renommierten Frankfurter Bankhaus Hauck betriebenen Historisches Portofolio GmbH im Sammler-Blatt „HP-Magazin“: „Der Gesamtumsatz betrug nach Aussagen des Veranstalters über 650 000 DM netto. Soweit das Statistische. Hier weichen die Zahlen stark voneinander ab – offizielle Nachverkäufe sind nach wie vor nicht klar, die letztendlich erschienene Ergebnisliste gibt weit höhere Bruttoumsätze an und teilweise andere Zuschläge als im Saal!“ Dagegen wußte man bei der Tschöpe-Auktion dank Computer schon bald nach Auktionsschluß, wie hoch der Umsatz war: Mit 240 000 DM erzielte das emsige Kaarster Haus just in der Jubiläumsauktion – es war die 20. – sein bisher bestes Ergebnis – verdienter Lohn kontinuierlicher Aufbauarbeit. Auch die Frankfurter Freunde schafften wieder einmal die kritische Grenze von 200 000 DM, die gegenwärtig noch Maßstab für eine „große“ Auktion ist. Frankfurts Publikum ist und bleibt – bei allem Auf und Ab – offenbar das „internationalste“ – hier tummeln sich namentlich auf dem sonntäglichen Basar Sammler aus zahlreichen Ländern.

Königin Elisabeth thront über allen

- | | | |
|--|--|---|
| 1. Anleihe der britischen Krone von 1568 mit der Originalunterschrift von Königin Elisabeth I., Classic Effecten GmbH, 23. 4., Wiesbaden
61 400 DM | 6. Pfandbrief der Schlesischen Landschaft von 1825 mit der Originalunterschrift von Heinrich Friedrich Karl Freiherr vom und zum Stein, Freunde Historischer Wertpapiere, 19. 3., Frankfurt
21 100 DM | schrift von John D. Rockefeller, Classic Effecten GmbH, 23. 4., Wiesbaden
13 500 DM |
| 2. Kux des Ilmenauer Kupfer- und Silberbergwerkes von 1784 mit der Originalunterschrift von Johann Wolfgang von Goethe, Tschöpe, 30. 4., Düsseldorf
27 100 DM | 7. Aktie der Fünfte Assekuranz-Kompagnie von 1808, Classic Effecten GmbH, 23. 4., Wiesbaden
19 600 DM | 12. Aktie der Chicago Burlington and Northern Railroad von 1886 mit der Originalunterschrift von James J. Hill, Classic Effecten GmbH, 23. 4., Wiesbaden
12 300 DM |
| 3. Aktie der Standard Oil Company von 1877 mit der dreifachen Originalunterschrift von John D. Rockefeller, Tschöpe, 30. 4., Düsseldorf
24 600 DM | 8. Aktie des Vereins zum Schutze Deutscher Einwanderer in Texas von 1846, Classic Effecten GmbH, 23. 4., Wiesbaden
17 800 DM | 13. Anleihe der Paris-France S. A. von 1934, gestaltet und signiert von Alphons Mucha, Tschöpe, 30. 4., Düsseldorf
12 300 DM |
| 4. Anleihe der Habsburger Monarchie von 1729 mit der Originalunterschrift von Kaiser Karl VI. Freunde Historischer Wertpapiere, 19. 3., Frankfurt
23 400 DM | 9. Aktie der Neue Theater-Actien-Gesellschaft Frankfurt a. M. von 1877, Freunde Historischer Wertpapiere, 19. 3., Frankfurt
16 400 DM | 14. Zubeßschein des Ilmenauer Kupfer- und Silberbergwerkes von 1796 mit der Originalunterschrift von Johann Wolfgang von Goethe, Freunde Historischer Wertpapiere, 19. 3., Frankfurt
12 100 DM |
| 5. Aktie der American Express Company von 1853 mit den Originalunterschriften von Henry Wells und William Fargo, Classic Effecten GmbH, 23. 4., Wiesbaden
23 000 DM | 10. Aktie der Standard Oil Company von 1878 mit der zweifachen Originalunterschrift von John D. Rockefeller, HP-Verlag, 23. 4., Bern
14 400 DM | 15. Anleihe der Stadt Amsterdam von 1795, Classic Effecten GmbH, 23. 4., Wiesbaden
11 100 DM |
| | 11. Aktie der Standard Oil Company von 1876 mit der Originalunter- | 16. Anleihe Real Compania de Comercio Establecida en Barcelona von 1759, HP-Verlag, 23. 4., Bern
10 800 DM |



Der zu den schönsten zählende historische Schweizer Titel, anno 1854 in München lithographiert auf geripptem Bütten, ist zwar längst außer Kurs, hat aber einen unvergänglichen vielfachen Sammler- und Kunstwert.

Stadttheater in St. Gallen

Eines der schönsten Wertpapiere der Schweiz ist ohne Zweifel die Gründer-Aktie des Stadttheaters in St. Gallen. Stücke stehen leider den Sammlern nicht zur Verfügung. Wir können Ihnen jedoch heute die Aktie-Nr. 124 (die sich in Privatbesitz befindet) zeigen und gleichzeitig die Geschichte der Theatergesellschaft veröffentlichen.

Mit Gründung der Theater-Actien-Gesellschaft 1805 ist die Stadt St. Gallen allen Schweizer Städten vorangegangen. 35 kunstfreundliche Gründeractionäre leisteten eine Einzahlung von je 165 Gulden und hatten dafür das Anrecht auf zwei Freiplätze in der zunächst auf 25 Jahre zum Theaterspielen gemieteten Kutschenremise des Fürstabtes vom Kloster St. Gallen. Wegen Kündigung dieser Lokalitäten wurde 1854 ein Theater-Aktienbauverein gegründet und 1857 ein Neubau mit 825 Plätzen bezogen zu 215727,84 Fr. Wegen Verschuldung hätte er 1862 für 70000 Fr. liquidiert werden müssen, wenn nicht weitere Zuschüsse der Aktionäre sowie erstmalige Gemeindegeldsubventionen von zweitausend Franken pro Spielzeit die Weiterführung des Theaterbetriebes ermöglicht hätten, der knapp kostendeckend etwa fünfhundert Franken per Vorstellung einspielte und 1881 ein Maximum von siebenhundert Franken. Neue Heizung 1890, elektrische Beleuchtung 1899, dringende Um-

bauten 1906 brachten die Aktiengesellschaft wieder in größte Finanznöte, die nur mit höheren Subventionen von zehntausend Franken überbrückt werden konnten, welche bis 1925 dann hunderttausend Franken erreichten und für

Drehbühne, Kostümfundus usw. schnell weiterkletterten.

Nachdem das Theater und entsprechend die Aktien nie rentierten, wurde das Gebäude verkauft und 1971 abgebrochen, aber nur um weit über den Erlös hinaus für zwölf Millionen Franken den allermodernsten Theaterbunker zu erbauen und durch eine neu gegründete Genossenschaft ab 1968 zu betreiben mit insgesamt tausend Plätzen, die jährlicher Kantons- und Gemeindegeldzuschüsse von über fünf Millionen Franken bedürfen, während die Steuerzahler selber lieber daheim einem realeren Krimi im Fernsehen zuschauen. Wenn da jemand einen Dolch in den Rücken bekommt, dann blutet er, in der Oper aber singt er. Und der im November 1856 in St. Gallen gastierende Richard Wagner ist eben auch nicht mehr jedermanns Geschmack. Oft heißt es: „Wenn schon Richard dann Strauß und wenn schon Strauß dann Johann!“

Dennoch kann natürlich ein Besuch im Theater sehr unterhaltsam sein, so wusste Frau Stirnimann hernach zu berichten: „Neumanns lassen sich scheiden. Herr Felding hat eine Freundin, der er ein Apartment gekauft hat. Die alte Hexe, die Lehmann, hat doch tatsächlich einen tollen Schmuck gekriegt. Ehrlichers waren nicht da, weil sie gerade ein Kind bekommen hat. Und dem Hugentobler seine Aktien scheinen zu Nonvaleurs geworden zu sein.“

C. Pearl

Deutsche Staatspapiere

des 18. und 19. Jahrhunderts
mit historischem Hintergrund

sucht:

Manfred Denecke

Helmweg 1 · 3300 Braunschweig
Telefon (0531) 842964



Hier gibt es keine Aktien – aber Briefmarken

„In diesen Tagen feiert Stora Kopparberg in Falun (Schweden) das Jubiläum ihres 700 jährigen Bestehens. Wie aus dem ältesten noch vorhandenen Dokument hervorgeht, erwarb im Juni 1288 der Bischof von Västerås einen Achtel am Kapital der damaligen Kupferminen-Gesellschaft, und Stora gilt deshalb als älteste Firma der Welt. Heute bildet sie einen der größten Holz-, Zellulose- und Papierkonzerne Europas mit einem Umsatz von rund zehn Milliarden Schweizer Franken. Aus Anlaß dieses Jubiläums hat die schwedische Reichspost eine Sondermarke zu 4,40 skr herausgegeben (s. Abb.). Die Darstellung zeigt, nach ei-



nem zeitgenössischen Ölgemälde von Peter Hilleström, das Innere der Kupfergrube um ca. 1790. Die Mine wird noch immer abgebaut und bei der Kupfergewinnung fällt unter anderem als Nebenprodukt auch ein Farbstoff an, das sogenannte „Falun-Rot“, mit welchem die schwedischen Holzhäuser zwecks Imprägnierung bemalt werden.“

Claude Perl

Hoffnung für die Altaktionäre von HUARTE

Bei der Interessengemeinschaft (IG) der HUARTE-Altaktionäre in Bonn ist man zuversichtlich, im Herbst einer angemessenen Entschädigung näher zu sein als je zuvor.

Vor dem Oktober 1986 hatten die heutigen Spitzenvertreter von Hasa-Huarte die Generalversammlung von Huarte am 30. Juni 1986 die Herabsetzung des Kapitals auf null sowie eine Kapitalerhöhung über die Ausgabe neuer Aktien beschließen lassen. Caprile konnte dann die Übernahme eines Nettovermögens in

Höhe von 18000 Mio Ptas. – davon allein 4000 Mio von Huarte – verkünden, während gleichzeitig die Altaktionäre von Huarte ihre bis dahin allgemein favorisierten Aktienbestände auf einen Schlag verloren, ohne auch nur eine Pesete zu erhalten.

Die Hauptgeschädigten stießen bei der Prüfung der Vorgänge auf drei wesentliche Fakten: Die Beschlüsse der HV von 1986 sind fehlerhaft und voraussichtlich nicht nur anfechtbar, sondern darüber hinaus sogar nichtig. Ferner war die Staatsverwaltung, die den Handstreich durch Caprile und Casasus zumindest nicht verhindert hatte, eben von Caprile und Casasus unrichtig informiert worden. Schließlich ist der Verbleib erheblicher Aktiva aus den zahlreichen Auslandsbeteiligungen von Huarte, so z.B. in Argentinien, ungeklärt.

Bei Huarte gab es bis dahin allein 28 % deutsche Aktionäre. Auch im Hinblick darauf kam es nunmehr zur Gründung der IG Hasa-Huarte, der sich im September 1987 die IG der HUARTE-Altaktionäre anschloß. Noch im Jahre 1987 wurde in Pamplona Klage erhoben. Durch gerichtliche Anordnung wurde die erneute Notierung der Huarte-Aktien untersagt. In den letzten Wochen hat die Huarte-Verwaltung zwar versucht, neue Stücke privat zu placieren. Das Unternehmen ist durch die Klage aber in seiner Handlungsfähigkeit eingeschränkt. Darüber hinaus fehlen der Huarte nur noch gut 100000 zusätzliche Stimmen, um eine Sonderprüfung beantragen zu können, die die Herren Caprile und Casasus keineswegs wünschen werden. So bleibt nur der Weg des Einlenkens zu einer angemessenen Abfindung, wie ihn die Vertreter der Geschädigten sehen.

Das Ende von L. F. Rothschild & Co., New York

Seit dem 30. Juni 1988 gibt es L. F. Rothschild & Co. nicht mehr. An diesem Donnerstagmorgen ging die letzte Aktionärsversammlung des renommierten Börsenbrokers über die Bühne: Die meisten der 70 Angestellten im Equity Department wurden entlassen. Jahrzehntelang blühte der Wertschriftenhandel bei Rothschild in New York. Aber 1987 mußte der Broker einen Nettoverlust von 129,1 Mio \$ hinnehmen. Das sind 8,51 \$ pro Aktie. 1986 schaute noch ein Gewinn von 3 Cent pro Aktie heraus. Rothschild sah sich nach einem hilfreichen Partner um. Er fand diesen bei Franklin Savings Corporation of Ottawa, Kanada. Franklin Savings gewährte Rothschild ein 30 Mio \$ Darlehen auf 2 1/2 Jahre. Rothschild mußte dafür seine

Selbständigkeit aufgeben und mit den Stern Brothers & Co. fusionieren. Stern Brothers ist ein Tochterunternehmen von Franklin Savings. Der Name L. F. Rothschild & Co. wird auf keinen amerikanischen Aktien mehr erscheinen.

Rothschild hatte ein paar berühmte Namen in seinem Börsen-Team: Alan Gottesman, ein hervorragender Finanzanalytiker, fand sofort eine neue Anstellung bei Paine Webber Group Inc. Bekannt dafür, Unmögliches möglich zu machen, war auch Direktor Andrew Blum. Er war an Bord der SS „Queen Elizabeth“ auf einer Geschäftsreise nach London, als ihn seine Kündigung erreichte. Nachdenklich meinte er: „Ich bin jetzt 37 Jahre im Börsen-Geschäft – aber keiner meiner vielen Arbeitgeber ist mehr da.“

L. F. Rothschild & Co. verschwindet von Wallstreet und von den Aktien. Nachstehend finden Sie eine kleine Auswahl von Aktien, die auf L. F. Rothschild & Co. emittiert sind:

- Allied Chemical Corporation
- American Tel. & Tel. Co, 3fache Vig.
- Dito mit ovaler Vignette links
- Bond Stores Incorporated
- Chicago Great Western RW Co.
- Colts' Patent Fire Arms Mfg. Co.



- Delaware, Lackawanna & Western RR
- The Grand Union Company
- Green Bay and Western RR Co.
- Magma Copper Company
- The New York Central RR Co.
- The New York, Chicago & St. Louis RR
- Phelps, Dodge Corporation
- Seatrains Lines, Inc.
- Western Maryland Railway Co.
- Western Union Telegraph Company

Theodor Isler

Herbst Auktion am 9. August 1988

Mitten in der Urlaubszeit veranstaltete Hans-Joachim Herbst seine dritte Auk-

ANGEBOTSLISTE

ÜBER
100
„MEISTERWERKE“
DER
WERTPAPIERKUNST



HISTORISCHE INTERNATIONALE WERTPAPIERE
HANS-JOACHIM WEBER
ANKAUF - VERKAUF
HOHENZOLLERNSTR. 23-25, POSTFACH 834, D-4000 DÜSSELDORF 1
TELEFON 0211 - 3575 81

NEU

Alte Wertpapiere in neuem Glanz

Sammlung / Dekoration / Geschenke / Zeitgeschichte



Best.-Nr. 2514-001 Staatsanleihe/China 89,- DM

Chinese Government – Reorganisationsanleihe

1913 / Anleihe über 505 Francs / Format: 33 x 46 cm / Farbe: braun / Stahlstich, drei Abbildungen, u. a. Hermes / die Anleihe wird heute noch in Paris und London notiert, die Rückzahlungsphantasie läßt die Kurse weiter steigen / sehr gut erhalten!

Fordern Sie unsere Gratis-Prospekte an.

EWA

Wertpapier-Sammlung
Zeitgeschichte
Dekoration · Geschenke
Kapitalanlage

ERSTES-WERTPAPIER-ANTIQUARIAT · R. ULLRICH

Surkenstraße 55 · 4630 Bochum 1 · Telefon: 02 34.79 79 12

HWP-AUKTION
NOVOTEL-VENLO
AM 8 OKT. 1988
Bitte fordern
Sie Katalog an
HWP-AUKTIONEN
HOOFDSTRAAT 35
NL-8162 AB EPE
(0)5780-13969



BRIENZ ROTHORN BAHN

AKTIENKAPITALERHÖHUNG 1988

Emissionswert: 4550000,- Fr.
Bezugspreis: 500,- Fr. + 3% Emissionsabgabe
Zeichnungsfrist: 1. 7. bis 30. 9. 1988
Librierung: 17. Oktober 1988

Zeichnungen werden von allen Filialen der Bernischen Kantonalbank, des Schweizerischen Bankvereins, der Schweizerischen Volksbank und weiteren Banken spesenfrei entgegengenommen.

Emissionsprospekte erhalten Sie bei der
BRIENZ ROTHORN BAHN AG
CH-3855 Brienz am See, Telefon 036 51 1232

tion dieses Jahres. Der Zeitpunkt war aber sicher nicht schlecht gewählt; denn über 40 anwesende Interessenten sowie viele Schriftbieter sorgten für ein wiederum ausgezeichnetes Ergebnis. Der Nettoumsatz stellte sich auf rd. 49000 DM. Dabei wurden von 1099 Losen 901 verkauft, so daß die Rücklosquote auf 18 % sank.

Erwähnenswert sind:

- AG des Fährhauses auf der Uhlenhorst, Aktie von 1914 / 820 DM
- Dortmunder Bergbau- und Hüttengesellschaft, Aktie von 1858 / 1700 DM
- Strand Bridge, Anteil von 1809 / 1700 DM
- Hudson & Berkshire RR (Fillmore) / 1450 DM

Die nächste Auktion soll gegen Ende des Jahres abgehalten werden.

„Historische Aktien“

So lautete die Überschrift eines Versandkataloges. Angeboten wird aber „eine



Das Original ist billiger als der Nachdruck.

originalgetreue Nachschöpfung“ der »Tobacco Products Corporation« aus dem Jahre 1926. Mit einem Wechselrahmen im „Mahagoni-Look“ kostet das ganze 75 DM! HP-Leser wissen, daß sie diesen Preis nicht einmal für so gerahmte Originale ausgeben müssen.

LESERBRIEFE

Besuch bei Dr. Nagy in Budapest

Nachdem im HP-Magazin Juli 88 ein Artikel über Dr. Nagy in Budapest erschien, nutzte ich meinen Urlaub in Ungarn zu einem Besuch bei ihm.

Dr. Nagy, Leiter verschiedener Sammlungen des Museums für ungarische Arbeiterbewegung war sehr überrascht, aber auch sehr erfreut über meinen Besuch. Überrascht deshalb, weil er nicht wußte, daß seine Adresse im Westen veröffentlicht worden ist.

Dr. Nagy nahm sich denn auch sehr viel Zeit für meinen Besuch. Zunächst erzählte er mir über die Entstehung der Sammlung Historischer Wertpapiere.

Diese Sammlung wurde als Zweig der numismatischen Sammlung in den sieb-

ziger Jahren von ihm gegründet. Den Grundstein legte der Ankauf von ca. 1000-1200 ungarischen Wertpapieren von der ungarischen National Bank. Im Laufe der Zeit wurde die Sammlung nach und nach durch Ankauf von Privatpersonen auf den jetzigen Umfang von ca. 5000 Stück erweitert.

Gesammelt werden nur ungarische Stücke bzw. Stücke von Aktiengesellschaften, die ihren Sitz in ehemals ungarischem Gebiet hatten – z.B. Siebenbüren (besser bekannt als Transsylvanien) in Rumänien und einige heute zur CSSR gehörende Gebiete.

Leider hat Dr. Nagy kaum Informationen über die in Ungarn gegründeten bzw. ansässig gewesenen Aktiengesellschaften. Auch die Archivierung bereitet ihm, aufgrund mangelnder Zeit und mangelnden Wissens über den Aufbau eines solchen Archivs, Probleme.

Dr. Nagy wäre sehr dankbar, wenn der eine oder der andere Sammler bzw. Händler ihm bei der Lösung dieser Probleme helfen könnten.

Ich möchte auch die zwei Glanzstücke seiner Sammlung nicht unerwähnt lassen. Das wäre zum einen eine Interims-Aktie über 200 Gulden ö.W. der Open-Peter Dampffähre- & Pferdebahn-Aktiengesellschaft mit der Nr. 2313, ausgegeben in Pesten am 25. Mai 1869 und zum anderen eine Aktie über 20 Forint der Pecs Takarek Penztarnak (Pecser Sparkasse) mit der Nr. 254, ausgegeben in Pecs im Mai 1845 – also eine sehr frühe Bankaktie.

Diese beiden Stücke sind in der ständigen Ausstellung des Museums für ungarische Arbeiterbewegung zu sehen. Die restlichen Stücke liegen noch im Archiv; im nächsten, spätestens im übernächsten Jahr rechnet Dr. Nagy jedoch mit einer ständigen Ausstellung des größten Teils seiner Sammlung Historischer Wertpapiere.

Neben dem Museum für ungarische Arbeiterbewegung – mit ca. 5000 Stücken die größte Sammlung in Ungarn – befinden sich weitere Sammlungen im Ungarischen National Museum und in der Ungarischen National Bank, die heute schon zu besichtigen sind.

Hier nun die Adressen der beiden Museen mit den Leitern der Sammlungen: Magyar Munkaszozgalmi Muzeum „A“ (Museum of Hungarian Labour Movement „A“), c/o Dr. L. Nagy, Budapest, PF. 23; 1250;

Magyar Nemezeti Muzeum (Hungarian National Museum), c/o Istvan Gedai, Muzeum Körut, Budapest

Noch eine Information zum Schluß:

Vor einigen Monaten war André Kostolany, wohl bekanntester Börsenspekulant und gebürtiger Ungar, in Budapest, um die Neugründung einer ungarischen Börse zu besprechen und, wer weiß, vorzubereiten.

Ludwig Koros, Leutkirch

Sehr geehrter Herr Hellwig!

Da in letzter Zeit häufiger über gefälschte HWP in den Fachzeitschriften berichtet worden ist, wäre ich Ihnen sehr dankbar, wenn Sie in Ihrem HP-Magazin einmal Hinweise geben können, wie man Fälschungen von HWP auch als Laie erkennen kann.

Mit freundlichen Grüßen
Jochen-Oratzki-Rojahn

Wir werden auf diese Anregung unseres Lesers zurückkommen. (Die Red.)

CLUB-NACHRICHTEN

„The Bond and Share Society“

Am Sonntag, dem 20. November 1988, wird die „Bond and Share Society“ eine große Veranstaltung für Sammler Historischer Wertpapiere abhalten. Es werden zahlreiche Händler aus verschiedenen Ländern erwartet. Ort des Treffens ist der Victory Club (63-79, Seymour Street, London W2 2HF); am Nachmittag ist eine Auktion geplant. Die Society will große Anstrengungen unternehmen, um diesen Tag erfolgreich werden zu lassen. Für die Zukunft sind jährlich zwei solcher Treffen geplant.

Interessenten erfahren Näheres bei Michael Wheeler, 500 Chesham House, 150 Regent Street London W1R 5FA, Telefon 44 394 385021.

Geentse Vereniging voor Scriptophilie

Im 3. Heft dieses Jahres wird über die „S.A. du Phenix“ und über die „Compagnie Generale de Matériels de Chemins de Fer“ sowie über die „S.A. du Luxembourg“ (mit Abb.) berichtet.

Erik Boone, der seit der Gründung 1981 diesem Ersten Verein in Flandern für Historische Wertpapiere vorsitzt und das „Berichtenblad“ herausgibt, teilt mit, daß er von seinem Amt als Vorsitzender und auch als Herausgeber der Informationen zurücktritt. Er begründet diesen Schritt mit seinen beruflichen Aktivitäten, die ihm leider keine Zeit mehr für die Clubarbeit lassen.

Am 1. Oktober 1988 soll beim nächsten Treffen in Gent über eine Neubesetzung beschlossen werden. Sollte sich keine geeignete Persönlichkeit berefinden, wird der flandrische Club aufgelöst werden. Dieser Schritt wäre sicher zu bedauern.

EDHAC

Die 17. Auktion des Clubs in Kürnbach erbrachte einen Umsatz von knapp 8000 DM. Teilnehmer berichteten von einer familiären Atmosphäre mit Kaffee und Kuchen.

Historische Aktien

aus dem

Achtzehnten Jahrhundert

**Berühmte Forderungen, Betrüge
und Paniken der Vergangenheit**

**South Sea Bubble
Mississippi Schwindel
Compagnie Des Indes
Von John Law
East India Company
und viele mehr**

VON PRIVATEM SAMMLER ZU VERKAUFEN

Einzelheiten von
Robert M. Bridgforth, Jr.
4325 87th Avenue S.E.
Mercer Island, Washington 98040 U.S.A.
Telefon (206) 232-4065

Full Service Worldwide

ACTIVE BUYERS of quality certificates and related financial history material including autographs, rare and reference books, photographs, prints, etc.

APPRAISALS - CUSTOM REPORTS
RESEARCH AND SPECIALIZED SERVICES

Contact Diana Herzog

Friends of Financial History

GET ALL THREE VALUABLE SECTIONS

- The most complete magazine in English
- Comprehensive Annual Price List
- Mail Auction items in every issue

Published in New York, with emphasis on American certificates & financial history
Annual subscription at \$25 in U.S. and Canada. Single copy \$5. Europe, U.K., Airmail \$30.

NASCA OUR AUCTION DIVISION
CERTIFICATES including The Penn Central Collection



BANKNOTES, COINS, TOKENS, MEDALS & DECORATIONS

AUTOGRAPHS, PHOTOGRAPHS, FINANCIAL AND NUMISMATIC LITERATURE

Catalogues by Subscription Only \$45 in U.S., CANADA FIRST CLASS MAIL.
\$55 in EUROPE, ELSEWHERE AIRMAIL.

CONSIGNMENTS ALWAYS WELCOME

Call Stephen Goldsmith (212) 908-4006

R.M. Smythe & Co., Inc.

Established 1880

26 Broadway, New York, N.Y. 10004 Telephone (212) 943-1880



**ERSTE NEDERLANDSCHE
OUDE EFFECTEN ANTIQUARIAAT**



seit 1979

The First Dutch Old Stocks Antiquary

Keizersgracht 727 · NL-1017 DX Amsterdam
Telefon (020) 241129 - 243075 · Telex 16396 STROE NL



Im Jahre 1857 wurde von dem damals bekannten Amsterdamer Maecenas und Arzt Dr. Sarphati das „Palais voor Volksvrij“ gegründet. Die Wirtschaftslage in Amsterdam war miserabel und keiner hatte Vertrauen in die Zukunft. Dr. Sarphati wollte mit dem Bau des Palais (Es sollte ein Gebäude für Ausstellungen, Konzerte und Veranstaltungen aller Art werden, als Vorbild galt das Crystal Palace in London) dem ganzen Wirtschafts- und Kulturleben einen Aufschwung geben. Die Geschichte des Baus, des Erfolges und des Heruntergangs läßt sich wie ein Kriminalroman lesen. Schließlich wurde das ganze kolossale Gebäude (Im Volksmund wurde es „der Glaspalast“ genannt, weil es völlig aus Glas konstruiert war) im Jahre 1929 vom Feuer zerstört. Glücklicherweise waren nur die Inhaber der Aktien, die damals ganz wertlos waren. Es war noch nie eine Dividende ausgeschüttet worden. Es versteht sich, daß es zu viel Klatsch und Vermutungen Anlaß gab!!! Es gab sogar einen Prozeß. Eine wunderschöne violettfarbene Aktie von 10 Gld., aus dem Jahre 1867 mit einer schönen Abbildung des berühmten Palastes, erinnert an diese erregende Affäre. Nur: EF-Hochdeko-Farbig-MF Pr. Stück: DM 30,-, ein Geschenk!!!

Weitere Sonderangebote und Spitzenpapiere:

- | | | | |
|-----|---|-----------------------|--------------------|
| 201 | KK PRIV. GALIZISCH. CARL LUDWIG BAHN, Sch.-Verschr., 300 Gld., Wien, 1890, DEKO | GF EF-VF | DM 45,- |
| 202 | HOTEL CONTINENTAL, Akt. 200 Kr., Wien, 1916, SELTEN!!! DEKO | GF EF | DM 35,- |
| 203 | BIEDERMANN & CO. BANK AG. 25 Akt. je 400 Kr., Wien, 1922. | MF EF | DM 15,- |
| 211 | ELECTRICITA e GAS di ROMA, Azione 500 Lr., Roma 1925 DEKO | GF EF-VF | DM 75,- |
| 212 | TRAMWAYS & CHEMIN de FER ELECTR. ROMA-CIVITA CASTELLANE-VITERBE Act. Priv. 100 Fr. 1911. m. Abb. St. PETERKIRCHE, sehr farbig | HD GF EF | DM 55,- |
| 213 | SOCIETA per LE FERROVIE NAPOLETANE, Az. Pr. 100 Lr., Napoli, 1926. m. Abbildung elektr. Zug, farbig | HD GF EF | DM 35,- |
| 214 | SOCIETA per LA FERROVIA PADOVA-PIAZZOLA, Oblig. 100 Lr., Padova 1912. m. Abb. Zug. SELT. PAPIER, farbig | HD GF EF | DM 95,- |
| 215 | SANITÄTSGESCHÄFT M. SCHAEFERER, Bern, 1908, Gen. Sch. SELTEN! | MF EF | DM 35,- |
| 221 | RK PAROCHIAAL ARMBESTUUR, Nijmegen, 1943, Oblig. f 1000,- Kath. Kirchl. Armenverwaltung, ganz kurios, Papier, selten | GF EF | DM 20,- |
| 222 | PARKSCHOUWBURG, Div. Aand. Amsterdam, 1881, sehr altes und farbiges Papier eines damals berühmten Schauspielhauses | MF EF | DM 75,- |
| 223 | PETTE CACAO & CHOCOLADE Fabr. Wormerveer, 1914, Oblig. f 1000,- einer damals bekannten SCHOKOLADENFABRIK!!! | MF EF-VF | DM 35,- |
| 224 | CERTIFICAAT 1000 Rbl. Inscript. Empire Russe, Jahre 1824 bis 1835. Russische Anl. emittiert in Holland vom damals berühmten BANKIER HOPE & Co. mit Unterschrift Hope. | GF EF-VF | DM 55,- |
| 225 | STAD AMSTERDAM Aand. f 1000, 1862 Sehr sch. & HD PAPIER mit Abbildung Hafen Amsterdam seltenes & altes Papier | MF EF-VF | DM 55,- |
| 226 | SPOORWEG My ROTTERDAM MUNSTER, Haag, 1876. Oblig. 236 Gld. | MF EF | DM 55,- |
| 227 | NOORD BRABANTS DUITSCHE SPOORW. My (Eisenbahn von Boxtel nach Wesel) Aktie 250 Gld. Rotterdam, 1869 | MF EF-VF | DM 35,- |
| 231 | AUTOBUS BELGE, Anvers, 1923, Akt. 100 Fr., Abb. Autobus | GF HD EF | DM 18,- |
| 232 | ZOOL ANVERS, Royal Soc. fondé 1843, Akt. 100 Fr., 1875, Zool. GARTEN in Antwerpen, selt. Zoo-Pap. m. Abb. Elefant | GF HD Qual. A Qual. B | DM 95,-
DM 65,- |
| 233 | SOC. APPLICATIONS IND. Du BOIS, Act. 100 Fr., Paris, 1919, wunderschönes & farb. Papier, FLUGZEUGFABRIK, ABB. FLUGZEUG | GF HD EF | DM 55,- |
| 234 | VILLE DE PARIS, Oblig. Jahrgänge ab 1919, sehr schöne und farbige Papiere mit Abb. Pariser Monumente usw. | GF HF VF ab | DM 25,- |

SPITZENPAKET: 10 HOCHDEKO INTERN. PAPIERE, (Katalogpreis: DM 325,-) wirklich Geschenkprijs: DM 150,-
PAKET A: 10 versch. sehr schöne, farb. HOCHDEKO. SPAN. Papiere (Eisenbahn-Str. B.-Minen-Schiffahrt-Finanz usw. Kat. Wert DM 375,-) DM 175,-
PAKET B: 6 versch. sch. farb. HOCHDEKO SCHWEDISCHE PAPIERE (BANKEN-SCHIFFAHRT usw. Katalogwert DM 275,-) DM 135,-

BEDINGUNGEN: Vers.-Kosten, mind. DM 11,-, ab DM 300,- keine Vers.-Kosten, Kreditkosten 3%. Max. Zahlungsfrist 30 Tage. Bei Bez. innerh. 12 Tagen keine Kr.-Kosten. Rückgaberecht innerhalb 10 Tage nach Empfang.

BEI ABNAHME MEHRERER NUMMERN oder STÜCKEN ERHEBL. RABATT!!!
(nicht für Sonderpakete)

„FIRST DUTCH“, seit fast 10 JAHREN AN DER SPITZE!!!

Manfred Denecke:

Deutsche Staatspapiere

Die Anweisungen der Anleihe Herzog Friedrich Wilhelms von Braunschweig – Dokumente der Geldbeschaffung für den Befreiungskrieg

Ein viel zitierter Ausspruch des Grafen Montecuccoli, Feldherr im Dreißigjährigen Krieg lautet: „Zum Kriegführen sind dreierlei Dinge nötig: Geld, Geld und nochmals Geld“. Die Kriege nach der Französischen Revolution erforderten gewaltige Summen, die nur mit Hilfe von Krediten aufgebracht werden konnten. Könige und Fürsten bedienten sich dazu der Anleihe, die sie ihren Untertanen meistens unter Zwang auferlegten. – Im folgenden soll über die Zeit der Koalitionskriege (1792–1815) und die Begehung der Anleihe der „Fürstlich Braunschweig-Lüneburgischen General-Kasse“ vom 20. Juli 1814 berichtet werden. Die Anleihe wurde voll zurückbezahlt. Staatspapiere mußten nach der Einlösung vernichtet werden, was meistens unter staatlicher Aufsicht geschah. Nur sehr wenige Anweisungsurkunden der Anleihe von 1814 blieben erhalten – sie sind heute historische Dokumente von großer Seltenheit.



Herzog Friedrich Wilhelm von Braunschweig-Lüneburg-Oels. – Braunschweigisches Landesmuseum.



Biwak des Schwarzen Herzogs am Petritor zu Braunschweig am 1. August 1809. – Braunschweigisches Landesmuseum.

Napoleons Rheinbund löst das Reich ab

Die konservativen europäischen Monarchien – vor allem Österreich, Rußland, Preußen und England – hatten seit 1792 versucht, in wechselnden Koalitionen gegen die Expansionspolitik des revolutionären Frankreich vorzugehen. Der 1. Koalitionskrieg 1792–1797 begann am 20. April mit der Kriegserklärung Frankreichs an den deutschen Kaiser; er endete mit einem Sieg der Franzosen. Alle Gebiete links des Rheins sowie die Lombardei mußten an Frankreich abgetreten werden. Auch im 2. Koalitionskrieg 1798–1802 siegte das französische Heer. Jetzt befand sich Napoleon auf dem Höhepunkt seiner Macht. 1804 krönte er sich zum Kaiser der Franzosen. 1806 sagten sich 16 deutsche Fürsten vom Heiligen Römischen Reich Deutscher Nation los; sie bildeten unter dem Protektorat Frankreichs eine eigene Konföderation – den Rheinbund. Kaiser Franz II. legte daraufhin die Krone des Reiches nieder. Angesichts des unrühmlichen Endes des altherwürdigen Reiches wuchs die Unzufriedenheit der Bevölkerung und die nationale Bewegung in ganz Deutschland.

Niederlage Carl Wilhelm Ferdinands von Braunschweig

Nach der Gründung des Rheinbundes war Napoleon bestrebt, seine Macht in Europa weiter auszudehnen. Ein am 26. September 1806 an Napoleon gerichtetes Ultimatum Preußens, die besetzten rechtsrheinischen Gebiete zu räumen, blieb unbeantwortet. Preußen erließ dar-

aufhin am 9. Oktober ein Kriegsmanifest, dem sich die Staaten Sachsen, Sachsen-Weimar und Braunschweig anschlossen. Den Oberbefehl der preußischen Armee übernahm Herzog Carl Wilhelm Ferdinand von Braunschweig. Am 14. Oktober 1806 kam es zu den entscheidenden Schlachten von Jena und Auerstedt, bei denen die Preußen eine vernichtende Niederlage erlitten. Carl Wilhelm Ferdinand wurde schwer verwundet; man brachte ihn nach Ottensen bei Hamburg, damals Teil des Königreichs Dänemark, wo er am 10. November 1806 seinen Verletzungen erlag.

Mit der Einnahme Berlins durch französische Truppen am 27. Oktober 1806 war die Niederlage Preußens besiegelt. Am 9. Juli 1807 beendete der Friede von Tilsit den 3. Koalitionskrieg (1805–1807) zwischen Frankreich und den verbündeten Staaten. Preußen verlor mehr als die Hälfte seines Territoriums und damit fast fünf von zehn Millionen seiner Einwohner. Der Staat Preußen war innerlich und äußerlich zusammengebrochen.

In Braunschweig regiert Jérôme

Deutschland befand sich nach dem Frieden von Tilsit vollständig unter französischer Herrschaft. Am 26. Oktober 1806 hatten französische Truppen unter General Brissot die Stadt Braunschweig besetzt. Aus den preußischen Westgebieten, den Staaten Braunschweig und Kurhessen sowie Hannover bildete Napoleon 1807 das „Königreich Westfalen“. Sein Bruder Jérôme wurde König des neuen Staates; er errichtete seine Residenz in Kassel. Im Jahre 1810 wurden für das Königreich weitere Landes-

teile annektiert, wobei besonders das Land Hannover größere Gebiete abtreten mußte. Danach umfaßte das neue Reich – das Napoleon zu einem Musterstaat für den Rheinbund machen wollte – rund 63700 qkm mit ca. 2,6 Millionen Einwohnern. Die Bevölkerung mußte ungeheure Summen an Steuergeldern aufbringen, die zum größten Teil an Frankreich abgeführt wurden. Die Beteiligung des westfälischen Staates an den Kriegslasten Frankreichs erforderte immer höhere Geldbeträge, die schließlich durch Steuern nicht mehr aufzubringen waren. Um die schuldigen Rückstände an Kriegssteuern abtragen zu können, begab das „Königreich Westfalen“ am 17. Juli 1808 eine Staatsanleihe von 20 Mill. Franken, an der jeder Bürger nach Verhältnis seines Einkommens teilnehmen mußte; die Staatsschuld wurde nie zurückgezahlt.

Die Bevölkerung des ehemaligen Herzogtums Braunschweig litt nach der Besetzung des Landes unter den harten Verordnungen der Militärregierung; besonders belastend waren die ständigen Einquartierungen von französischen Truppen. Durch die von Napoleon am 21. November 1806 verhängte Kontinentalsperre wurde der weitgehend auf England eingestellte Außenhandel gelähmt. Das wirtschaftlich geschwächte Land mußte eine Kriegskontribution von 1,5 Mill. Talern und eine außerordentliche Kriegsteuer von 1,6 Mill. Franken sowie eine laufende monatliche Kontribution von 120000 Franken aufbringen.

Friedrich Wilhelms „Schwarze Schar“

Am 9. April 1809 begann mit dem Einmarsch österreichischer Truppen in Bayern der Krieg zwischen Österreich und Frankreich. Militärische Erfolge der Österreicher waren für die deutschen Patrioten das Signal für die Erhebung ge-

gen die französische Unterdrückung. Die Aktionen der bekanntesten Patrioten Leutnant von Katte, Oberst von Dömborg und Major von Schill blieben aber ohne das erhoffte Echo.

Herzog Carl Wilhelm Ferdinand hatte noch auf seinem Sterbebett seinen jüngsten Sohn Friedrich Wilhelm zum Thronfolger bestimmt. Nach der Besetzung seines Landes lebte der vertriebene Landesherr in seinem schlesischen Fürstentum Oels, das ihm nach dem Tod seines Oheims 1805 zugefallen war. Für seine militärischen Pläne fand Friedrich Wilhelm beim König von Preußen kein Gehör; er wandte sich schließlich an den Wiener Hof. Österreich, das gegen Frankreich rüstete, bot er militärische Unterstützung durch Aufstellung eines Truppenkorps an. Am 1. April 1809 wurde zwischen dem österreichischem Kaiserreich und dem Herzog von Braunschweig-Oels ein Bündnisvertrag unterzeichnet, in dem sich der Herzog zur Aufstellung eines Korps von 2000 Mann auf eigene Kosten zum Kampf gegen Napoleon verpflichtete. Um die Truppe finanzieren zu können, verkaufte Friedrich Wilhelm den ganzen Privatbesitz seiner schlesischen Fürstentümer Oels und Bernstadt. In den böhmischen Grenzorten Braunau und Nachod stellte er aus Freiwilligen die „Schwarze Schar“, bestehend aus zwei Batallionen Infanterie, einem Husarenregiment und einer Kompanie reitender Artillerie, zusammen.

Mit der Grenzüberschreitung bei Zittau am 12. Mai 1809 begann der legendäre Zug der „Schwarzen Schar“ durch das besetzte Reichsgebiet. Schwarze Husaren eroberten am 21. Mai die sächsische Kleinstadt Zittau. Nach einer siegreichen Schlacht bei Wilsdruff wurde am 11. Juni Dresden und am 14. Juni Meißen besetzt. Ein starker Zustrom Freiwilliger ermöglichte nach der Einnahme Meißens die Neuaufstellung einer Ulanenschwadron

und einer Scharfschützenkompanie. Das verstärkte Korps führte zusammen mit österreichischen Truppen in Sachsen und Franken einen erfolgreichen Kleinkrieg gegen sächsische und westfälische Truppenverbände, die unter französischem Oberbefehl standen.

Die österreichische Hauptarmee wurde am 5./6. Juli 1809 bei Wagram von Napoleon geschlagen. Damit waren alle Pläne des Herzogs Friedrich Wilhelms zunichte gemacht. Er entschloß sich mit seiner Schar nach Norddeutschland zu marschieren, um sich mit den Engländern zu vereinigen, die nach einem Gerücht die Absicht haben sollten, dort eine Armee zu landen. In einem Aufruf teilte der Herzog der Truppe seinen Plan mit; er wies auf die Gefahren hin und stellte jedem frei, das Korps zu verlassen. Einige Offiziere und etwa 200 Soldaten nahmen daraufhin ihren Abschied. Die Freischar war danach noch 2110 Mann stark; sie bestand aus 100 Offizieren, 1300 Infanteristen, 550 Husaren, 80 Ulanen und 80 Artilleristen.

Auf den Zug von Böhmen zur Nordsee konnte man die Verfolger immer wieder irreführen oder in die Flucht schlagen. Der bedeutendste militärische Erfolg der Schwarzen Schar war die Erstürmung von Halberstadt am 29. Juli 1809. Das 5. Westfälische Linien-Infanterie-Regiment, das die Stadt verteidigte, wurde geschlagen und aufgerieben. 1500 Mann und 50 Offiziere gerieten in braunschweigische Kriegsgefangenschaft. Die eigenen Verluste von fast 400 Mann konnten durch Übertritte von Soldaten des westfälischen Regiments zum größten Teil ausgeglichen werden.

Am Abend des 31. Juli zog der Herzog mit seinen Schwarzen in Braunschweig ein. Dort erhielt er die Meldung, daß nördlich der Stadt westfälische Truppen im Anmarsch seien. Nach einem Gefecht bei dem Dorf Ölper gegen eine dreifache Übermacht zogen sich die Westfalen wieder zurück; der Weg zur Weser war nun frei. Durch Gewaltmärsche von bis zu 50 km am Tag versuchte man jetzt die Wesermündung schnell zu erreichen. Am 6. August traf das Korps in Elsfleth ein, wo 22 gecharterte Lastkähne zur Überfahrt nach Helgoland bereitlagen. Hier bestieg die Schwarze Schar englische Kriegsschiffe, die sie zu ihrem ersten Quartier auf der Insel Wright brachten.

Die Hoffnung des Herzogs, daß die in Holland begonnenen britischen Aktionen auf Norddeutschland ausgedehnt würden, erfüllten sich nicht. Nach Verhandlungen mit der englischen Regierung traten 1600 Braunschweiger in englischen Dienst. Die Truppe, die ihre alten Uniformen behielt, kämpfte unter der Benennung „The Duke of Brunswick-Oels Infantry and Cavalry“ unter englischer Führung in Portugal und Spanien gegen die dortige französische Besatzung.



Die Einschiffung des „Schwarzen Korps“ bei Elsfleth am 6. August 1809. – Braunschweigisches Landesmuseum.

Frieden von Paris und Wiener Kongreß

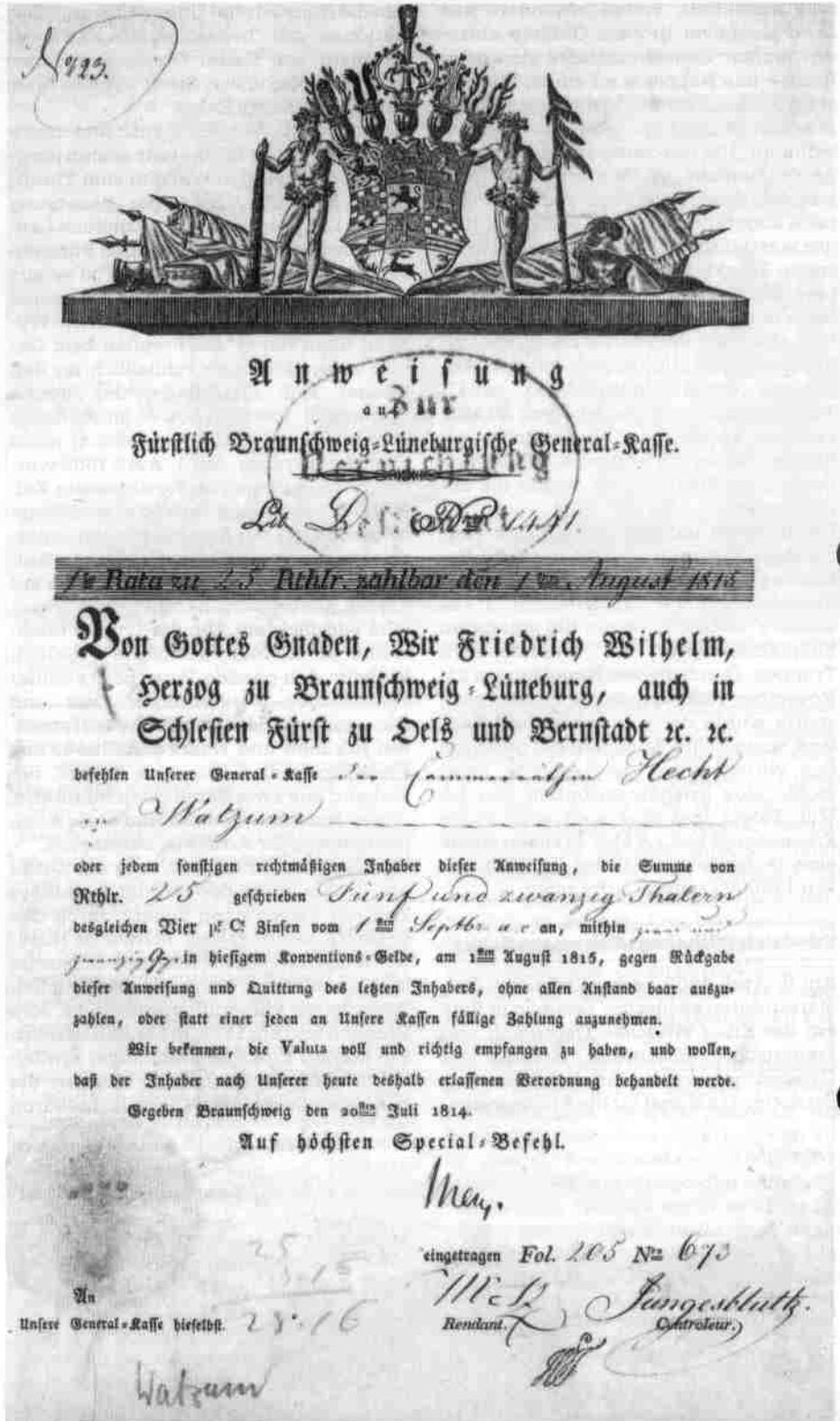
Der unglücklich verlaufende Rußlandfeldzug hatte Napoleons Macht in Europa schwer erschüttert. Am 27. März 1813 erklärte Preußen Frankreich den Krieg; Österreich trat am 1. August der preußisch-russischen Koalition bei. Nach dem Sieg der Verbündeten in der Völkerschlacht bei Leipzig brach die französische Herrschaft in Deutschland zusammen. Am 30. März zogen die alliierten Truppen in Paris ein. Unter dem Druck seiner Marschälle entschloß sich Napoleon zur Abdankung; er wurde auf die Insel Elba verbannt.

Als am 25. September 1813 preußisches Militär unre Oberstleutnant v. d. Marwitz Braunschweig erreichte, hatte die westfälische Besatzung die Stadt bereits verlassen. Im Dezember kehrte Herzog Friedrich Wilhelm nach Braunschweig zurück, wo man gerade dabei war, aus 3000 Freiwilligen die ersten Truppen zu formieren. Da die Schwarze Schar noch auf der Iberischen Halbinsel im Kampf stand, ordnete der Herzog die Neuaufstellung eines braunschweigischen Truppenkorps in Stärke von 10 000 Mann an. Am 12. April 1814 zog er mit einer militärisch gut ausgebildeten Streitmacht von 8330 Mann auf den französischen Kriegsschauplatz; die Truppe konnte hier aber nicht mehr eingreifen, da bereits am 30. Mai Frieden geschlossen worden war.

Die Großmächte hatten vereinbart, in Wien einen Kongreß der europäischen Staatsoberhäupter auszurichten, auf dem über die politische und territoriale Neuordnung Europas beraten werden sollte. Einige Fürsten sorgten sich um die Wiederherstellung ihrer früheren Staatsgebiete. Die Behandlung des Königreichs Sachsen, von dem man größere Gebiete abtrennen wollte, löste bei den Landesherren kleinerer Staaten ein Mißtrauen gegen die Großmächte aus. So war auch bekannt geworden, daß Preußen das Herzogtum Braunschweig seinem Staatsgebiet einverleiben wollte.

Eine Anleihe für die Freiheit

Am 10. Juli 1814 kehrte Herzog Friedrich Wilhelm mit seiner Streitmacht vom Frankreichfeldzug zurück. Die Offiziere rechneten mit einer starken Verminderung der Truppe; sie waren überrascht, als der Herzog ihnen mitteilte, daß das Militär in der bestehenden Form unverändert beibehalten werde. Er äußerte dazu: „Glauben sie denn, daß wir Frieden behalten? Solange der Kongreß fortfährt und Bonaparte auf Elba sitzt, können wir noch gar nicht sagen, daß wir Frieden haben. Ich entlasse nicht einen einzigen Mann; ich gebe nur unbestimmten Urlaub, damit ich sie gleich beisammen habe.“ Während andere klei-



„Herzogtum Braunschweig“, Fürstlich Braunschweig-Lüneburgische General-Kasse. 25 Reichstaler Anweisung einer 4%igen Anleihe über 100 Rthl.; Braunschweig, den 20. Juli 1814. – Druck: Friedrich Vieweg, Braunschweig. Sammlung: Autor.

ne Staaten abrüsteten, war Friedrich Wilhelm darauf bedacht, die Ausrüstung seines Militärs weiter zu verbessern. Die Hoffnungen der Braunschweiger auf Steuererlaß blieben unerfüllt. Um den finanziellen Bedarf des Landes decken zu können, mußte die braunschweigische Bevölkerung ihre Steuern in der gleichen

Höhe weiterzahlen wie unter der westfälischen Besatzung – und das reichte trotzdem nicht aus. Zum Zweck der Geldbeschaffung griff der Herzog zum letzten Mittel, das Landesherren oft anwandten, wenn weitere steuerliche Maßnahmen nicht mehr zumutbar sind – er begab eine Anleihe. In den Verord-

nungen vom 20. und 29. Juli 1814 heißt es u. a. : „Die Reorganisation Unserer Landes-Verwaltung, die Errichtung eines beträchtlichen Truppen-Corps, die Aufnahme und Verpflegung Unserer Bundesgenossen und mehrere andere außerordentliche Ereignisse, haben einen größeren Kostenaufwand nöthig gemacht, als durch die ordentlichen Landes-Einkünfte bestritten werden können; Wir würden daher zur Erstattung dieser Kosten und Abtragung der desfallsigen Vorschüsse und Rückstände, einen außerordentlichen Beitrag von allen Unseren Landes-Einwohnern fordern müssen . . .“, weiter heißt es: „ . . . haben unterm 20sten d. M. verordnet, daß und weshalb Wir Uns veranlaßt gefunden, eine freiwillige Anleihe von 600000 Rthlr.



Der Tod des Herzogs Friedrich Wilhelm im Gefecht von Quatre-Bras bei Waterloo. Gemälde nach einer Lithographie des Malers Monton (1799–1843). – Braunschweigisches Landesmuseum.

in Unserm Lande zu eröffnen, und deshalb eine allgemeine Aufforderung an Unsere getreue Unterthanen erlassen.“ Die Anleihe wurde eine „freiwillige“ genannt, was nicht ganz stimmte. Jeder Landeseinwohner war nach § 3 der Verordnung vom 29. Juli 1814 verpflichtet, ohne weitere Aufforderung bei dem Stadt- oder Kreisgericht seines Wohnortes anzuzeigen, wie er der Aufforderung nachkommen wolle oder weshalb er hierzu nichts beitragen könne. Die Anleihe der „Fürstlich Braunschweig-Lüneburgischen General-Kasse“ wurde mit 4 % verzinst. Jede Anleihe bestand aus vier Anweisungen über je 1/4 des gesamten Betrages. die Rückzahlung erfolgte ab 1. August 1815 jährlich zu einem Viertel; nach vier Jahren war das Darlehen fristgerecht zurückgezahlt.

Die letzte Schlacht – Waterloo

Anfang März 1815 landete Napoleon an der Südküste Frankreichs. Der aus der Verbannung zurückgekehrte Kaiser wurde vom französischen Volk umjubelt; bereits am 31. März konnte er in Paris einziehen. England, Österreich, Preußen und Rußland verbündeten sich zur 7. Koalition; sie vereinbarten, je 150000 Mann gegen das Napoleonische Heer aufzustellen. In vier getrennten Heeresäulen marschierten ihre Armeen auf Frankreich zu. Während die Verbündeten in kurzer Zeit 700000 Soldaten aufbieten konnten, verfügte der Kaiser nur über 200000 Mann. Napoleon sah seine

Chance darin, die feindlichen Truppen vor ihrer Vereinigung einzeln anzugreifen und sich nach der Überwindung des einen gegen den anderen zu wenden. Am 12. Juni brach der Kaiser zu seiner bereits der belgischen Grenze zueilenden Nordarmee; sie zählte 122000 Soldaten. Nachdem er das preußische Heer bei Ligny besiegt hatte, wandte er sich der Armee des britischen Feldmarschalls Wellington zu, die südlich von Brüssel bei dem Dorf Waterloo (Belle-Alliance) stand und dort den französischen Angriff erwartete. Wellingtons Heer bestand aus Hannoveranern, Belgiern, Niederländern, Nassauern und Braunschweigern, die zum Teil schon in Spanien und Portugal unter seiner Führung gegen die Franzosen gekämpft hatten – kaum ein Drittel waren Engländer.

In Braunschweig wurde sofort nach Bekanntwerden der Rückkehr Napoleons die Mobilmachung befohlen. Das Land war auf den nun eingetretenen Kriegsfall so gut vorbereitet, daß die Truppen schon Mitte April marschbereit waren. Friedrich Wilhelm versuchte mit seiner Streitmacht von etwa 7000 Kriegern in Eilmärschen die englische Nordarmee zu erreichen. Mitte Mai bezog die Truppe, die zum größten Teil aus ganz jungen Leuten von 17 bis 20 Jahren bestand, ihre Kantonierungsquartiere nördlich von Brüssel.

Am 15. Juni wurde eine vorgeschobene holländische Heeresgruppe unter dem Kommando des Großherzogs von Sachsen-Weimar bei der Straßenkreuzung „Quatre-Bas“ von Truppen Marschall

600000 Rthlr. Anleihe der Fürstlich Braunschweig-Lüneburgischen General-Kasse vom 20. Juli 1814

Lit.	Anleihen		Anweisungen		Summe
	Stück	Betrag Rthlr.	Stück	Betrag Rthlr.	
A	200	1000	800	250	200000
B	125	800	500	200	100000
C	250	400	1000	100	100000
D	1000	100	4000	25	100000
E	2000	50	8000	12,5	100000



Flügeladjutant der Herzoglich Braunschweigischen Truppen – Korps in Galauniform um 1815. Aquarell. Braunschweigisches Landesmuseum.

Neys angegriffen. Herzog Friedrich Wilhelm gab daraufhin am 16. Juni den Befehl zum Sammeln und Abmarsch über Waterloo nach Quatre-Bras; er bezog mit seinen „Schwarzen“ die ihm von Wellington zugewiesene Stellung zwischen dem Wald von Bossu und der Straße von Charleroi. Um 14 Uhr erhielt das Korps den Befehl, in den seit Vormittag tobenden Kampf einzugreifen. Die Braunschweiger, die mit der englischen Division Picton vorgingen, waren infolge des Fehlens der noch nicht eingetroffenen beiden Batterien der Artillerie einem vernichtenden Kugelregen ausgesetzt; sie mußten sich schließlich auf Quatre-Bras zurückziehen. Der Herzog war gerade dabei, die Reihen seiner Soldaten zu ordnen, als ihn eine feindliche Gewehrkugel traf; er verstarb nach wenigen Minuten. Das Kommando über das braunschweigische Korps übernahm Oberst Olfermann. Mit Einbruch der Dunkelheit endete die Schlacht bei Quatre-Bras unentschieden.

Am 17. Juni schlug Wellington sein Hauptquartier bei Waterloo auf. Seine Streitmacht bezog eine ausgezeichnet gewählte Verteidigungsstellung auf dem Hügelkamm zwischen dem Städtchen Braine l'Alleud und dem Pachthof Papalotte. Der englische General verfügte über 68 000 Mann und 180 Geschütze; seine Soldaten waren im Gegensatz zu Napoleons Truppen mit technisch weiterentwickelten Gewehren von wesentlich größerer Treffsicherheit ausgerüstet.

Am 18. Juni 1815 um 11 Uhr 35 griff der Kaiser – der über 72 000 Mann und 246 Geschütze verfügte – die Verteidigungsstellung Wellingtons an. Bei Schlachtbeginn standen die Braunschweiger auf

dem rechten Flügel in der zweiten Linie beim Heeresteil des Prinzen von Oranien. Als das englische Zentrum zurückweichen mußte, setzte Wellington das braunschweigische Korps hier ein. Napoleon versuchte immer wieder, die Front in der Mitte zu durchbrechen, seine Angriffe scheiterten aber an dem aufopfernden Kampf der braunschweigischen „Karrees“, die, unterstützt von eigener Kavallerie, mehrere Attacken französischer Reitermassen zurückschlagen konnten. Die Schlacht wogte hin und her, keinem der beiden Feldherren gelang es, den Kampf für sich zu entscheiden, beide Armeen hatten riesige Verluste. Gegen sieben Uhr abends fiel auf dem rechten Flügel der Franzosen mit dem Eingreifen von 10 000 preußischen Soldaten die Entscheidung. In die Zange genommen, brach die französische Armee und damit das Napoleonische Regime zusammen. Wellington hatte mehr als 15 000 Tote und Verwundete zu beklagen – darunter waren 33 Offiziere und 577 Mann des braunschweigischen Korps – die Preußen verloren 7 000 Mann; über 25 000 Franzosen fanden den Tod.

Das Herzogtum Braunschweig nach den Befreiungskriegen

Ein gesonderter Bestandteil der Abschlußakte des Wiener Kongresses vom 9. Juni 1815 war die Errichtung des Deutschen Bundes, dem 41 souveräne deutsche Fürsten und Freie Städte angehörten. Herzog Friedrich Wilhelm erhielt sein ehemaliges braunschweigisches Staatsgebiet zurück. Da er jedoch am 16. Juni auf dem Schlachtfeld starb, regierte er offiziell nur acht Tage. Der Herzog hinterließ zwei unmündige Söhne im Alter

von 10 und 11 Jahren. Die Regentschaft über das Land und die Vormundschaft über die beiden Prinzen wurden vertragsmäßig vom Prinzenregenten, dem späteren König Georg IV. von Großbritannien und Hannover, übernommen.

Friedrich Wilhelm hatte für die Ausrüstung und Bewaffnung seines Schwarzen Korps die Finanzmittel seines Landes unverhältnismäßig stark in Anspruch genommen. Die neue Regierung sah eine ihrer wichtigsten Aufgaben in der Bewältigung der angespannten Finanzlage. Um das Steuer- und Finanzwesen in Ordnung zu bringen, scheute man allerdings auch vor unzumutbaren Härten nicht zurück. Am stärksten von den Sparmaßnahmen betroffen war das Militär; so wurden z. B. von 342 Offizieren 257 aus dem aktiven Dienst entlassen. Diese Aktion gipfelte im März 1818 mit der brüskten Entlassung von Oberst Olfermann.

Der guten Verwaltung war es in wenigen Jahren gelungen, die Finanzlage des Landes erheblich zu verbessern, so daß die Steuern nach und nach gesenkt werden konnten. Die Staatsschuld aus der Anleihe Herzog Friedrich Wilhelms konnte bis zum Jahresende 1818 getilgt werden.

Geblieben sind uns als Zeugnisse jener turbulenten Zeit einige wenige Anweisungsurkunden der „Fürstlich Braunschweig-Lüneburgischen General-Kasse“; sie erinnern an das Leben und Wirken des Helden der Befreiungskriege – Herzog Friedrich Wilhelm zu Braunschweig und Lüneburg.

Quellen

Görges, Wilhelm: *Friedrich Wilhelm's Album. Erinnerungsblätter dem Andenken des verewigten Herzogs.* – Braunschweig 1847.

Jeschonnek, Bernd: *Waterloo 1815.* – Illustrierte historische Hefte 15. Herausgeber: Zentralinstitut für Geschichte der Akademie der Wissenschaften der DDR, Berlin 1979.

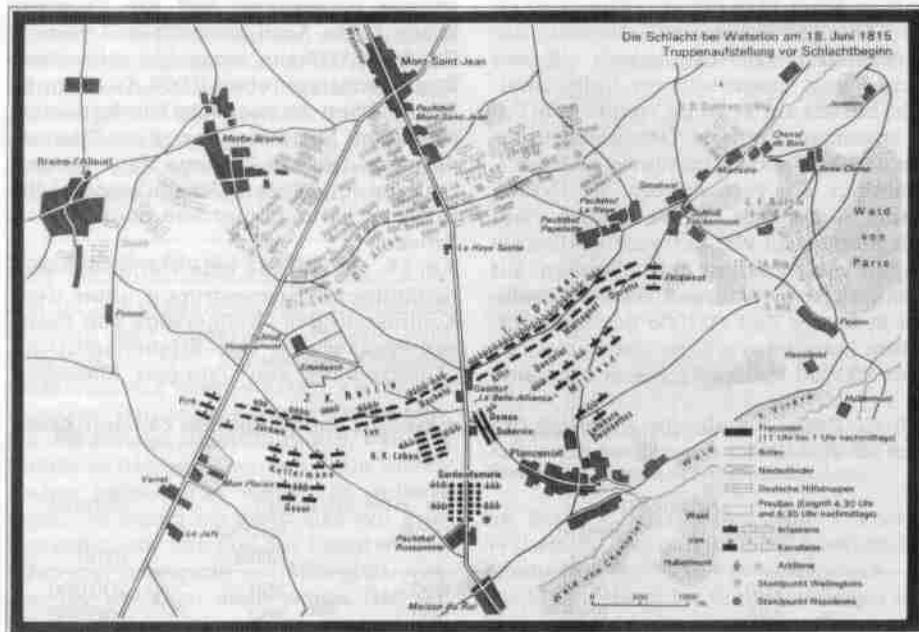
Ortenburg, G.: *Braunschweigisches Militär. Mit einem Anhang über Braunschweiger Kasernen von Jürgen Hodemacher.* – Cremlingen 1987.

Rehtwisch, Theodor: *Der Schwarze Herzog. Der Zug Herzog Friedrich Wilhelms von Braunschweig durch Norddeutschland im Jahre 1809.* – Leipzig 1910.

Verordnungs-Sammlung für Herzoglich Braunschweigischen Lande, 1. Jahrgang. – Braunschweig 1814.

Zimmermann, Paul: *Der Schwarze Herzog Friedrich Wilhelm von Braunschweig.* – Hildesheim und Leipzig 1936.

Der Autor dankt dem Braunschweigischen Landesmuseum, dem Stadtarchiv Braunschweig und der Stadtbibliothek Braunschweig für die freundliche Unterstützung.



Truppenaufstellung bei Waterloo vor Schlachtbeginn am 18. Juni 1815. Auf dem rechten Flügel der Armee Wellingtons das Braunschweigische Korps. – „Illustrierte historische Hefte“, Heft 15. Zentralinstitut für Geschichte der Akademie der Wissenschaften der DDR, Berlin 1979.

Preisliste gratis

Historische Wertpapiere aus Berlin

SONDEROFFERTE 88/03 –

gültig bis 31. Oktober 1988

dekorativ + alt + preiswert, u. a.:

1. Bank of America, 1850er,
Adlervignette DM 90,-
2. Wagner Palace Car Co., 1890er,
drei große Vignetten DM 75,-
3. The West Philadelphia Pass. Rwy. Co.,
1850er, Pferdebahnvignette DM 95,-
4. The Harlem River and Portchester
RR Co., 1870er, Zugvignette DM 120,-
5. The Lake Shore and Michigan Southern
Rwy. Co., 1940er, 2 Vignetten DM 35,-
6. The New York Central RR, 1940er,
große Zugvignette DM 40,-
7. Confederate States of America,
Criswell Nr. 141 DM 120,-
8. City of Philadelphia, 1850er,
10 Vignetten DM 120,-
9. Charbonnages de Girardville, 1850er,
vier große flächige Abbildungen DM 120,-
10. Stafford Meadow Coal and Iron City
Improvement Co., 1850er, 7 VG DM 120,-
11. Union Mutual Insurance Co., 1870er,
3 Vignetten, u. a. Segelschiff DM 90,-
12. City of Providence 1890–1900er,
Indianervignette DM 35,-



WERTPAPIER- ANTIQUARIAT STEFAN ADAM

Schaedestraße 7 · D-1000 Berlin 37
Bürozeit: Mo-Do 9.30-13.30 Uhr

Tel. (030) 8158465
oder (030) 8115818 (abends)

Ein alter schöner Schweizer Bahnwert in Top-Erhaltung



Compagnie de l'Ouest des Chemins de Fer Suisses S.A.
Lausanne 1. Juni 1871, Aktie über 500 Francs. sFr. 300,-

HELLWIG
WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Repräsentanz für die Schweiz:

Ruprecht & Cie

Birm Hasel 9 · CH-3052 Zollikofen · Telefon (031) 576228

suche zoologische gärten

aachen	aachener tierpark aktiengesellschaft			
	1970 juni	100 dm	aktie	
amsterdam	- bisher nicht bekannt -			*)
antwerpen	société royale de zoologie d'anvers			
	1843 23. juli	100 francs	aktie	
	1847 1. mai	100 francs	aktie	
	1851 1. mai	100 francs	aktie	
	1855 1. mai	100 francs	aktie	
	1875 1. mai	100 francs	obligation	
	1875 2. november	500 francs	obligation	
	1875 2. november	1000 francs	obligation	
	1881 15. juli	10000 francs	obligation	
	1893 1. märz	500 francs	obligation	
	1899 15. märz	100 francs	aktie	*)
	1899 15. märz	500 francs	aktie (5 x 100)	
	1923 1. august	100 francs	aktie (identisch mit 1906)	
	1923 1. august	500 francs	aktie (5 x 100, identisch mit 1906)	*)
	s.a. panorama anversois établi au jardin zoologique			
	1880 24. mai	100 francs	aktie	*)
	1880 24. mai	part de jouissance		
	restaurant de la société royale de zoologie d'anvers			
	1905 28. dezember	100 francs	aktie	
basel	actien-gesellschaft des zoologischen gartens in basel			
	1872 20. februar	250 franken	aktie	*)
	1910 9. dezember	250 franken	aktie	*)
berlin	zoologischer garten bei berlin			
	1845 2. juni	100 thaler	aktie	*)
	actien-verein des zoologischen gartens zu berlin			
	1871 1. august	100 thaler	aktie	
	1880 28. juni	300 rm	obligation	*)
	1882 2. juni	300 rm	obligation	*)
	1898 31. dezember	1000 mark	aktie	*)
	1899 13. april	1000 mark	aktie	
	1900 1. dezember	1000 mark	aktie	
	1909 1. dezember	1000 mark	aktie	
	1910 28. november	1000 mark	aktie	*)
	1955 märz	300 dm	aktie (150 + 150) heraufgestempelt	
	1955 märz	1000 dm	aktie (500 + 500) zusatzaktie	
bombay	- bisher nicht bekannt -			*)
braunschweig	braunschweiger tiergarten c. bertram			
	- bisher nicht bekannt -			*)
breslau	aktiengesellschaft breslauer zoologischer garten			
	1938 juli	100 rm	aktie	
bristol	- bisher nicht bekannt -			*)
brüssel	société royale de zoologie d'horticulture et d'agrement			
	1861	1 Anteil	aktie	
	1861 22. juli		anleihe ville de bruxelles	
	1864 28. mai	500 francs	aktie	*)
	jardin zoologique des bruxelles			
	1935 10. dezember		obligation	
budapest	- bisher nicht bekannt -			*)
buenos aires	jardin zoologico			
	- bisher unbekannt -			*)
cádiz	coto del palacio doñana s.a.			
	jerez de la frontera	25000 pesetas	obligation (musterblankette)	
	1909 1. märz	25000 pesetas	obligation	
cincinnati	zoological garden of cincinnati			
	- bisher nicht bekannt -			*)

*) dringend gesucht, bitte unbedingt anbieten!

arne metzger

halberstädter straße 3, d-1000 berlin 31, telefon privat (030) 8931553, adca-bank 25008242, 41, 40

suche zoologische gärten

den haag	koninglijk zoologisch-botanisch genootschap			
	1881	26. april		action de jouissance
	1884	1. december		action de jouissance
	1922	4. august	50 gulden	aktie *)
	1931	diverse daten		action de jouissance
	1932	diverse daten		action de jouissance
	1934	diverse daten		action de jouissance
dresden	actien-verein für den zoologischen garten zu dresden			
	1861	8. mai	50 thaler	aktie
	1863	1. oktober	50 thaler	aktie
	1930	januar	100 rm	aktie
dublin	- bisher nicht bekannt -			*)
düsseldorf	zoologischer garten zu düsseldorf			
	- bisher nicht bekannt -			*)
duisburg	zoologischer garten in duisburg			
	- bisher nicht bekannt -			*)
elberfeld	zoologischer garten in elberfeld			
	1881	1. juni	300 mark	aktie
frankfurt/main	neue zoologische gesellschaft frankfurt/main			
	1872	31. oktober	250 gulden	aktie
gent	société d'histoire naturelle à gand			
	1851	20. oktober	100 francs	aktie *)
halle	zoologischer garten halle aktiengesellschaft			
	1901	1. april	250 mark	aktie
	1901	10. dezember	250 mark	aktie
	1902	4. juli	250 mark	aktie
hamburg	zoologische gesellschaft in hamburg			
	1860	10. juli	250 banco schilling	aktie *)
	1860	10. juli	375 banco schilling	aktie
	1864	august	500 banco schilling	aktie
	aktiengesellschaft zoologischer garten in hamburg			
	1922	februar	1000 mark	aktie
	1922	februar	2000 mark	aktie
	1926	januar	100 rm	aktie *)
hannover	aktiengesellschaft des zoologischen gartens in hannover			
	1865	1. märz	20 thaler	aktie *)
heidelberg	heidelberger tiergarten			
	- bisher nicht bekannt -			*)
helsinki	- bisher nicht bekannt -			*)
honolulu	- bisher nicht bekannt -			*)
kairo	jardin zoologique du caire			
	- bisher nicht bekannt -			*)
karlsruhe	badischer verein für geflügelzucht			
	1865	15. mai	10 gulden lit. a	schuldverschreibung *)
	1865	15. mai	100 gulden lit. b	schuldverschreibung
	1865	15. mai	500 gulden lit. c	schuldverschreibung *)
kassel	zoologischer garten in kassel			
	- bisher nicht bekannt -			*)
köln	aktiengesellschaft zoologischer garten in köln			
	1862	25. juli	50 thaler	aktie *)
	1930	20. juni	300 rm	aktie
königsberg	königsberger tiergarten			
	- bisher unbekannt -			*)
kopenhagen	den zoologiske have ved kjøbenhavn			
	1873		200 riksdaler	aktie *)
leipzig	aktiengesellschaft zoologischer garten in leipzig			
	1899	15. juli	500 mark	aktie *)
	1899	30. november	500 rm	obligation *)

*) dringend gesucht, bitte unbedingt anbieten!

arne metzger

halberstädter straße 3, d-1000 berlin 31, telefon privat (030) 893 1553, adca-bank 25008242, 41, 40

suche zoologische gärten

leningrad	– bisher nicht bekannt			*)
lissabon	jardim zoologico e d'acclimação portugal			
	1884	diverse daten	20 reis	aktie
	1913	diverse daten	20 reis	aktie
liverpool	liverpool zoological gardens company limited			
	1859			certificate of incorporation
london	– bisher nicht bekannt –			*)
madrid	parque zoológico			
	– bisher unbekannt –			
manchester	„belle vue“ (manchester) limited			
	1960	24. april	1 schilling	aktie
marseille	jardin zoologique de marseille g. morin & cie.			
	1855	30. januar	250 francs	aktie
melbourne	– bisher unbekannt –			*)
moskau	– bisher unbekannt –			*)
mülhausen i.o.-els.	– bisher unbekannt –			*)
münchen	münchener tierpark			
	1929	30. januar	100 rm	aktie
	1930	15. november	100 rm	aktie
	münchener tierpark hellabrunn			
	1959	september	50 dm	aktie
münster	westfälischer zoologischer garten zu münster			
	1874	1. februar	10 thaler	aktie
new york	zoological park			
	– bisher unbekannt –			
nürnberg	tiergarten in nürnberg			
	1911	30. juni	500 mark	aktie
	1911	30. juni	250 mark	obligation
	1929		500 mark	aktie (ohne abbildungen)
paris	société du jardin zoologique d'acclimation			
	1903	1. april	500 francs	obligation
	1928	1. januar	500 francs	obligation
philadelphia	zoological society of philadelphia			
	1888	7. dezember	200 dollar	certificate
	1876	11. oktober	200 dollar	aktie
posen	zoologischer garten in posen			
	– bisher nicht bekannt –			
pretoria	– bisher nicht bekannt –			*)
rostock	tiergarten in rostock			
	– bisher nicht bekannt –			
rotterdam	rotterdamsche diergaarde			
	1858	1. mai	250 gulden	aktie
	1858	1. mai	500 gulden	aktie
	1858	1. mai	1000 gulden	aktie
scarborough	the marine aquarium company scarborough			
	1870 ca.		25 £	„specimen“ aktienblankette
straubing	tiergarten straubing			
	– bisher unbekannt –			*)
stuttgart	nil's zoologischer garten in stuttgart			
	– bisher nicht bekannt –			
sydney	– bisher nicht bekannt			*)
tynemouth	the tynemouth aquarium and wintergarden company, limited			
	1878	14. märz	1 share 10 £	aktie
wien	thiergarten-gesellschaft in wien			
	1863	1. april	10 gulden	aktie
zürich	wildgarten der stadt zürich			
	– bisher nicht bekannt –			
	genossenschaft zoologischer garten zürich			
	1951	1. januar	100 franken	anteilschein
		diverse jahre/diverse daten	100 franken	anteilschein

*) dringend gesucht, bitte unbedingt anbieten!

arne metzger

halberstädter straße 3, d-1000 berlin 31, telefon privat (030) 8931553, adca-bank 25008242, 41, 40

ALTE AKTIEN – NEUE AKTIEN

Rütgerswerke AG

Die Gesellschaft, deren Ursprung auf die Gründungen von Julius Rütgers im Jahre 1849 zurückgeht, wurde am 15. Juli 1898 unter der Firma „Aktiengesellschaft für Holzverwertung und Imprägnierung“ mit Sitz in Charlottenburg, das damals noch selbständig war, errichtet. Schon 1902 änderte man den Namen in „Rütgerswerke Aktiengesellschaft“. Als Zweck des Unternehmens wurde damals angegeben „Aufscheidung, Gewinnung und Verarbeitung sowie jede Art der Verwertung von Erdöl und anderen Bodenschätzen und Naturkräften; Herstellung von chemischen Produkten aller Art“.

Für knapp drei Jahre, von 1923 bis 1925, gab es eine Interessengemeinschaft mit der „Deutsche Petroleum Aktiengesellschaft, Berlin“.

Entwicklung des Unternehmens

1925: Zusammenfassung der Interessen auf dem Gebiet der Dachpappenindustrie mit denjenigen der „Kokswerke und Chemische Fabriken AG, Berlin“ in der „Vedag Vereinigte Dachpappenfabriken Aktiengesellschaft“.

1928: Zusammenschließung der Abteilung „Planiawerke“ in Ratibor mit den in Berlin-Lichtenberg und in Meitingen (Bayern) liegenden Betrieben für Kohlefabrikate der „Siemens & Halske AG“ unter der neugegründeten Firma „Siemens-Planiawerke Aktiengesellschaft für Kohlefabrikate, Berlin-Lichtenberg“.

1931: Die Beteiligung an der „Deutsche Petroleum AG“ wurde an die „Deutsche Erdöl AG“ verkauft.

1933: Die Gesellschaft beteiligte sich an der „Graphitwerk Tropfmühl AG, München“.

1934: Die Rütgerswerke und ihr nahestehende Gesellschaften übernahmen die seither im Besitz der „Kokswerke und Chemischen Fabriken AG“ befindlichen Aktien und Anteile der „Vedag Vereinigte Dachpappenfabriken AG, Berlin“, der „A.F. Malchow AG, Straßfurt-Leopoldshall“ und der „Continental Teerstraßen-Baugesellschaft mbH, Berlin“.

1939: Beteiligung an der „Teerag Aktiengesellschaft, Wien“.

1945: Die Gesellschaft konnte ihren Besitzstand in den Westzonen erhalten. Demontagen wurden hier nicht durchgeführt. Die östlich des heutigen Bundesgebietes gelegenen Betriebe gingen verloren.

1947: Verlegung des Firmensitzes nach Frankfurt (Main).

Kapitalentwicklung

5 000 000 M: Urspr. St.-Akt.-Kapital.
22 500 000 M: Erhöht bis 1914.



400 000 000 M: Erhöht bis 1923, davon 10 000 000 M Vorz.-Aktien.

48 020 000 RM: Umstellung auf 48 Mio RM St.-Akt. und auf 20 000 RM Vorz.-Akt. (25:4 bzw. 5000:1).

48 000 000 RM: 1925 Einziehung der Vorzugsaktien.

80 000 000 RM: 1925 Ausgabe von 24 Mio RM Inh.-Akt., von denen 8 Mio RM nur mit 25 % eingezahlt wurden, und von 8 Mio RM Namens-Akt. Das Grundkapital bestand aus 72 Mio RM Inh.-Akt., von denen 8 Mio RM nur mit 25 % eingezahlt waren, und aus 8 Mio RM Namens-Akt. mit erhöhtem Stimmrecht und abweichendem Dividendenanspruch.

27 800 000 RM: 1932 Herabsetzung des Grundkapitals um 52,5 Mio RM.

34 750 000 RM: 1941 gem. DAV Kapitalberichtigung um 6,95 Mio RM.

17 375 000 DM: 1951 Umstellung 2:1 auf DM.

Aktuelle Kennzahlen

Aktienkapital 1988: 118,6 Mio DM

Rücklagen 1987: 359,4 Mio DM

Eigenkapital in % der Bilanzsumme: 28,3 %

Umsatz Gruppe 1987: 3694 Mio DM

Derzeitiges Kurs-Ergebnis-Verhältnis 1988/89: 14,3/13,7

Derzeitige Dividendenrendite: 2,4/3,7 %
Kurs am 1. 9. 1988: DM 354,- (à nom. DM 50,-)

Tätigkeitsgebiete: Kunststoffe 45 %, Grundstoffchemie 37 %, Baustoffe 18 %
Besitzverhältnisse: Ruhrkohle AG über 50 %, Contigas AG 38 %, über 15 000 sonstige Aktionäre

Wesentliche Beteiligungen: Teerbau Gesellschaft für Straßenbau mbH 100 %, PAG Preßwerk AG 100 %, Isola Werke AG 100 %, SOPAR N. V./Belgien 100 %, Rütgers-Nease Chemical/USA 100 %, Ruberoidwerke AG über 50 %.

ARGUMENTE: Pro ...

– Umsatzverdopplung im Bausektor im 1. Quartal 1988 aufgrund der milden Witterung;

– Erlösplus bei der Kunststoffsparte von 20 % im 1. Quartal 1988;

– Trendwende bei der Teerchemie infolge spürbarer Nachfragebelebung aus

der Eisen- und Stahl- sowie der NE-Metallindustrie, bei gleichzeitiger US-\$-Kurs-Befestigung;

– Wegfall der Sonderbelastungen aus der Jubiläums-Pensions-Rückstellung.

... und Contra

– Hohe Sachanlageninvestitionen (200 Mio DM) bedingen weiter erhöhte Sachanlageabschreibungen;

– Bausparte ist zyklischen Schwankungen unterworfen;

– Abschwächung in der Kfz-Industrie dürfte Kunststoffsparte beeinträchtigen;

– Enger Markt (88 % in festen Händen).

FAZIT

Die Aktie hat sich sowohl im Vergleich zur Branche wie auch zum Börsen-Index überdurchschnittlich gut entwickelt (+40 %).

Im Vergleich zur historischen Bewertung (zwischen KEV 11 und 18) ergibt sich dennoch Kursspielraum nach oben, da unter Berücksichtigung der Änderungen des Bilanzrichtliniengesetzes die vergleichbare Bewertung erst im 12fachen des erwarteten DVFA-Ergebnisses liegt. Jedoch ist zu berücksichtigen, daß sich im weiteren Jahresverlauf die Zuwachsraten – vor allem in der Bausparte, aber auch im Kfz-Sektor – etwas abschwächen dürften. Schwächephasen, die entweder aus Enttäuschung über rückläufige Wachstumsraten, oder aber auch aus einer allgemeinen Marktschwäche resultieren, sollten für Käufe genutzt werden.

Die Informationen über die Gesellschaft erhielten wir von der Westfalenbank AG. Zuständig ist Herr Voß, Telefon (0234) 616-523.

Informationen der HP-Verlag AG für ihre Aktionäre

Im vergangenen Monat (in dem kein Heft erschienen ist) haben sich die Kurse der HP-Aktien nicht verändert. Umsätze haben nicht stattgefunden.

– **Aktie A (nom. 25 sFr.)**

Kurs weiterhin 165

– **Aktie B (nom. 100 sFr.)**

Kurs weiterhin 550

Die HP-Verlag AG vermittelt den Kauf und Verkauf von HP-Aktien ohne Provision, lediglich die Versandkosten sind zu erstatten. Melden Sie uns die Anzahl der Aktien mit dem Kurs, zu dem Sie kaufen oder verkaufen möchten. Bezahlt-Kurse werden an dieser Stelle veröffentlicht, damit Sie einen aktuellen Überblick haben; ebenso finden Sie hier die am Anfang des Monats vorliegenden Aufträge, auf die Sie ggf. reagieren können.

Kauf- und Verkaufsaufträge richten Sie bitte nur an folgende Anschrift:

HP-Verlag AG, Postf. 2118, CH-3001 Bern

Borkumer Kleinbahn

Sammler Historischer Wertpapiere vergessen auch im Urlaub ihr Hobby nicht. So erinnerte sich Friedrich Krüger, als er in diesem Sommer auf Borkum den „Dünenexpress“ benutzte, an eine Gründer-Aktie der Borkumer Kleinbahn, die vor einiger Zeit in einer Auktion der Firma Tschöpe versteigert wurde. Er ging der Geschichte nach, fand Unterlagen und machte aktuelle Fotos. Dann schrieb er diesen Bericht, den ich gerne mit dem Vermerk „Zur Nachahmung empfohlen“ in dieses Heft aufnehmen. Vielleicht hat der eine oder andere unserer Leser, wie auch ich, diese liebenswerte Kleinbahn selbst schon „erfahren“.

Friedrich K. Krüger:

**100 Jahre Borkumer Kleinbahn –
100 Jahre Borkumer Dünenexpress:**

Die Geschichte der Borkumer Kleinbahn- und Dampfschiffahrt-Aktien- Gesellschaft in Emden

Die Borkumer Kleinbahn begeht in diesem Jahr ein denkwürdiges Ereignis: Vor 100 Jahren – genau am 15. Juni 1888 – nahm sie als erste auf einer der ostfriesischen Inseln einen lokomotivbetriebenen Eisenbahnbetrieb für Fahrgäste auf. Die damals gewählte Feldbahn-Spurweite von 900 mm wurde bis heute beibehalten und auch die Strecke zwischen der im Süden der Insel gelegenen Dampferanlegestelle und dem Empfangsgebäude des Dorfbahnhofes – 7,5 km Länge – ist nicht verändert worden.

Wie kam es dazu, daß bereits nach 50 Jahren Eisenbahngeschichte eine dampfbetriebene Bahn auf einer ostfriesischen Insel errichtet wurde?

Vom Fischerdorf zum Badeort

Die Geschichte der Borkumer Kleinbahn ist eng mit der Entwicklung des Fischerdorfes Borkum zum Badeort verbunden und wurde durch die Entfernung des Inseldorfes zum Hafen geprägt. Um 1830 war die Überfahrt von Emden nach Borkum, als die ersten Badegäste zur Insel Borkum kamen, ein Abenteuer: Die Segel-Schaluppen verkehrten alle 14 Tage, ab 1850 dann auch wöchentlich. Der Zeitplan war durch Ebbe und Flut bestimmt und zudem noch von der Windstärke abhängig. Bei ruhiger See ankernten die Schiffe vor dem Südstrand der Insel, während sie bei stürmischem Wetter an einer Fischerbalge festmachen mußten. Dort stiegen die Passagiere in große Boote um und wurden bis ins niedrige Wasser gerudert. Das letzte Stück zur Insel mußte dann in hochrädigen Wattwagen, sogenannten „Landungswagen“,



zurückgelegt werden. Bei Ebbe und schönem Wetter konnten die Badegäste aber auch zu Fuß über das Watt gehen. Der stetig zunehmende Badeverkehr machte damals neue Überlegungen notwendig. So berichteten die „Auricher Nachrichten – Amtsblatt für Ostfriesland“ am 6. September 1883 über das Projekt einer festen Landungsbrücke auf Borkum: Die Borkumer seien dagegen und deshalb hätte der Emdener Magistrat beschlossen, diese auf eigene Kosten zu bauen. Zwangsläufig ergab sich daraus, daß nun auch eine bequemere Verbindung zwischen geplanter Dampferanlegestelle und Inseldorf geschaffen werden mußte.

Initiatoren einer dafür geeigneten Inselbahn waren die Bauunternehmer Habich und Goth aus Emden, die bereits die Strandbefestigung auf Borkum durchführten. Dabei benutzten sie eine Bahn, die schon 1879 zum Erbauen des Neuen

Leuchtturmes für Materialtransporte angelegt worden war: die Schumacher'sche Pferdebahn, deren gesamtes Gleisnetz eine für damalige Borkumer Verhältnisse beachtliche Länge von 8 km hatte. Die neue Inselbahn von der Dampferanlegestelle zum Inseldorf wollten die Bauunternehmer auf eigene Kosten bauen und später auf ihre Rechnung betreiben. Im Herbst 1883 wurden die Planungsunterlagen für die Landungsbrücke und Inselbahn den Behörden zur Prüfung vorgelegt. Die „Concessions-Urkunde“ für die Erbauung und zum Betrieb einer Pferde-Eisenbahn auf Borkum wurde daraufhin am 30. Juli 1885 vom Königlichen Landrath in Emden ausgestellt.

Inzwischen hatte die Bauunternehmung Habich und Goth auf dem Festland beim Bau des Ems-Jade-Kanals eine 900-mm-Spurweite-Feldbahn eingerichtet, deren Dampflokomotiven sie nun auch auf Borkum einsetzen wollten. Deshalb wurde die Planung auf dieses neue Verkehrsmittel umgestellt.

Von Herbst 1887 bis Mai 1888 wurden dann die Gleisbauarbeiten durchgeführt und mit dem Bau der Dampferanlegestelle, einer auf hölzernen Pfahljochen stehenden, 50 m langen Landungsbrücke begonnen. Noch rechtzeitig zum Beginn der Badesaison waren Dampferanlegestelle und Inselbahn einsatzbereit und die Borkumer Kleinbahn konnte, wie bereits erwähnt, am 15. Juni 1888 ihren regulären Bahnbetrieb aufnehmen. Zwei Monate später war auch das Empfangsgebäude des Dorfbahnhofes fertiggestellt, dessen Äußeres bis heute im wesentlichen erhalten geblieben ist.

Positive Einflüsse

Schon bald zeigte sich der positive Einfluß der Inselbahn: fünf Jahre nach ihrer Inbetriebnahme hatte sich die Anzahl der Badegäste fast verdoppelt und die Borkumer Gemeindevertretung mußte 1895 einsehen: „Der Hauptgrund dieser Entwicklung dürfte in der durch die Inselbahn bewirkten sicheren, bequemen und von Ebbe und Flut unabhängigen



Der Borkumer Dünenexpress.

Landung der Fremden zu suchen sein.“ In den darauffolgenden Jahren wurden viele andere Gebäude und Gleisstrecken gebaut: ein Betriebshof, Gleisanlagen für die Strandbefestigung, zum Bauhof des Wasserbauamtes, zum außerhalb gelegenen Schlachthaus, zum städtischen Gaswerk und zum Bau des elektrischen Leuchtturmes und des Wasserturmes. Die Gleislänge betrug um die Jahrhundertwende über 11 km. Wahrscheinlich wurde auch schon in diesen Jahren der bis heute gebliebene inoffizielle Name der Bahn geboren: der Borkumer Dünenexpress. Es gab aber auch Rückschläge. Die schwere Sturmflut am 22./23. Dezember 1894 zerstörte die im Wattenbereich liegenden Gleisanlagen und auch im darauffolgenden Winter wurden wieder Teile einer in diesem Bereich neu erstellten Pfahljochstrecke durch eine Sturmflut weggerissen. Viele weitere

nengürtel zu militärischen Festung ausgebaut. Die Eisenbahn hatte hieran wesentlichen Anteil; sie transportierte Baumaterialien und schwere Geschütze durch den Dünenstrand. Die Gleisanlagen wurden netzartig ausgebaut. Die Betriebsführung der Strecken lag jedoch nicht bei der Borkumer Kleinbahn, sondern bei einer besonderen Eisenbahnbetriebsabteilung der Kommandantur Borkum. Als Mitte der 30er Jahre Deutschland wieder aufgerüstet wurde, wurde auch Borkum erneut zur Seefestung ausgebaut. Das Gleisnetz der Inselbahn wurde bis in die äußersten Dünenketten ausgedehnt, um das Material für neue Bunkerbauten und die Kriegsgeräte zu transportieren; es war nun weit über 40 km lang.

In der Zwischenzeit hatten sich Gesellschaftsform und Besitzverhältnisse der Borkumer Kleinbahn verändert. 1895 war Heinrich Goth aus dem Unternehmen ausgeschieden und Hans Habich war alleiniger Eigentümer geworden.

Aktiengesellschaft

Die Königliche Regierung sah die für den Borkumer Badebetrieb inzwischen lebenswichtig gewordene Eisenbahn nicht gerne in privatem Besitz. Aber auch die Fa. Habich und Goth war seit längerem bereit, die Eisenbahn mit Mobilien und Immobilien an eine neu zu gründende Kleinbahn-Gesellschaft zu veräußern. Doch die Gemeinde Borkum, als der größte Nutznießer der Bahn, war für eine Beteiligung an einer solchen Gesellschaft nicht zu gewinnen. Schließlich war die Reederei A.G. „Ems“ bereit, die Aktienmehrheit der neuen Gesellschaft zu übernehmen.

Am 23. September 1903 wurde dann die „Borkumer Kleinbahn- und Dampfschiffahrt-Aktien-Gesellschaft“ in Emden gegründet. Die Genehmigung zum Betrieb der Kleinbahn wurde im Amtsblatt der Königlichen Regierung zu Aurich am 27. November 1903 veröffentlicht. Das Aktienkapital betrug 700000 Mark. Franz Habich und Wilhelm Philippstein wurden als erste Vorstandsmitglieder berufen. Die Aktiengesellschaft bestand bis 1963, dann wurde sie in eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung umgewandelt.

Der eigentliche Grund hierfür war, daß die bis 1945 ausschließlich militärisch benutzte Betonstraße zwischen Dampferanlegestelle – der Reede – und dem Inseldorf für den öffentlichen Verkehr freigegeben wurde. So erwuchs für die Kleinbahn die Konkurrenz des Straßenverkehrs.

Aus wirtschaftlichen Gründen hatte seinerzeit der preussische Staat als oberste Aufsichtsbehörde und Konzessionsgeber der Borkumer Kleinbahn das alleinige Recht zur Beförderung von Gütern und Personen von der Reede zum Ort und zurück verliehen. Doch dieses Recht

wurde durch die Freigabe der Betonstraße nach 1945 ersatzlos ausgesetzt. Das Unternehmen geriet von Jahr zu Jahr in immer größere Verluste und deshalb wurde es, um einen Konkurs zu vermeiden, in eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung umgewandelt. Es hieß nun „Borkumer Kleinbahn- und Dampfschiffahrt GmbH“ in Borkum. Gesellschafter



Der Borkumer Bahnhof im Jubiläumsjahr 1988.

war und ist bis heute die Reederei Aktien-Gesellschaft „EMS“ in Emden, die fortan die Verluste übernahm.

Verluste

Nach Ende des zweiten Weltkrieges wurde das militärische Gleisnetz entfernt und an verschiedene Festlandbahnen verkauft. In den 60er Jahren kam es zu verschiedenen Umstellungen bei der Borkumer Kleinbahn. So wurde 1962 auf Anforderung der Gemeinde Borkum ein neuer Betriebszweig aufgenommen: der Kraftverkehr mit Omnibussen. Es wurden zwei Omnibuslinien eingerichtet; eine in den Ostteil der Insel und die andere zum Hafen. Seit dem Winter 1968/69 stehen fünf Busse mit insgesamt über 400 Fahrgastplätzen zur Verfügung, so daß während der Wintermonate der Schienenverkehr eingestellt wird.

1964 wurde aus Rationalisierungsgründen der Güterverkehr auf der Schiene aufgegeben und mit eigenen Lastkraftwagen durchgeführt. Es konnten die verschiedenen Gleis- und Güteranlagen aufgegeben und der gesamte Güterwagenpark verschrottet werden. Und auch das Gleisnetz wurde nach und nach reduziert. Es beschränkt sich heute auf die 7,4 km lange Strecke Borkum-Reede bis Borkum-Bahnhof. Einmalig in der Bundesrepublik Deutschland ist der zweigleisige Schmalspurbetrieb der Kleinbahn.

Heute befördert die Borkumer Kleinbahn mehr als 500000 Fahrgäste im Jahr im Bahnbetrieb und mehr als 300000 Personen im Busverkehr. Der Fahrzeugbestand umfaßt: 3 Diesellokomotiven, 17 Personen- und 2 Sonderwagen, 3 Gepäck- und Postwagen und 3 Werkstatt- und Gerätewagen. 39 Beschäftigte und mit ihnen viele Urlauber und Eisenbahnfreunde hoffen, daß diese idyllische Inselbahn – der mit 20 km/h fahrende „Borkumer Dünenexpress“ – noch lange dem Publikumsverkehr erhalten bleibt.



Werbeplakat der Borkumer Kleinbahn zum 100jährigen Jubiläum.

Sturmfluten richteten trotz immer wieder vorgenommener Schutzmaßnahmen bis zum heutigen Tage teilweise verheerende Schäden an.

Militärische Zwecke

Um die Jahrhundertwende erhielt die Borkumer Kleinbahn noch eine andere Bedeutung: Kaiser Wilhelm II. verlieh der Insel Borkum den Status einer Seefestung und genau wie Sylt, Helgoland und Wangerooge wurde Borkum zum Marinestützpunkt ausgebaut. Und dazu war man auch auf die Anlagen der Borkumer Kleinbahn angewiesen. Am 7. Februar 1908 schloß deshalb die Kaiserliche Fortification Wilhelmshaven mit der Borkumer Kleinbahn einen Vertrag ab, der den Bau und die Unterhaltung der militärischen Gleisanlagen regelte. Borkum wurde mit seinen Geschützstellungen und Leitständen im gesamten Dü-

Wohnbau Schwarzwald AG

Die HV der Wohnbau Schwarzwald AG fand am 19. August 1988 in Offenburg statt. Die 1979 gegründete Gesellschaft nimmt alle Tätigkeiten eines freien Wohnungsunternehmens wahr, insbesondere den Bau von Wohngebäuden sowie deren Instandhaltung und dauernde Verwaltung. Von den ca. 200 Aktionären waren rd. 80 Aktionäre oder deren Stellvertreter anwesend. Etwa 50 % des AK von 6 Mio DM waren vertreten. Im Geschäftsjahr 1987 wurde ein Gewinn von 257.557,78 DM erwirtschaftet.



Die HV beschloß eine Ausschüttung von 4 % auf das dividendenberechtigte Grundkapital von 6 Mio DM, 139.237,78 DM werden auf neue Rechnung vorgetragen. Sämtliche Tagesordnungspunkte wurden einstimmig angenommen.

Derzeit verfügt die Gesellschaft über 51 Mitarbeiter. Besonders hervorzuheben ist, daß bereits vom 1. Januar 1988 bis 31. Juli 1988 Immobilien im Gegenwert von 19,1 Mio DM abgesetzt wurden, das sind jetzt schon 3,5 Mio DM mehr als im gesamten Vorjahr. Darüber hinaus wird in den nächsten Wochen voraussichtlich ein größerer Einzelverkauf mit einem Volumen von 9,15 Mio DM getätigt. Die Gewinne aus diesen hervorragenden Umsatzsteigerungen werden sich nach Aussagen von Herr Hug (vom Vorstand) aber erst 1989 bemerkbar machen, da die Fertigstellung der Projekte und die damit verbundene Zahlung erst 1989 erfolgt. Daraus kann man folgern, daß 1989 eine kräftige Dividendenerhöhung möglich sein sollte.

Weiterhin erklärte der Vorstand, daß die ersten Schritte zur Einführung der Aktien in den geregelten Markt in die Wege geleitet sind. Derzeit wird dieser Wert im Karlsruher Telefonhandel für unnotierte deutsche Aktien gehandelt.

Klaus Helffenstein

WESTEND Terrain und Beteiligungsholding AG

Am 18. Juli 1988 fand die ordentliche Hauptversammlung der 1982 gegründeten WESTEND Terrain und Beteiligungsholding AG in Frankfurt statt.

Die Holdinggesellschaft, die sich hauptsächlich im Bereich der Immobilien- und Beteiligungsbranche betätigt, hat u. a. durch die Verschmelzung mit der Wicking'sche Industrie für Beteiligungen einen weiteren Schritt ihrer erfolgreichen Entwicklung getätigt. Daß sich diese positive Geschäftspo-

litik weiter fortsetzt, wurde bei der Hauptversammlung im Frankfurter Hof deutlich. Auf die Frage nach den Zukunftsplänen führte Vorstand Peter Kronwald aus, daß die WESTEND AG ihren expansiven Weg beibehalten und weiterhin in Unternehmen investieren will.

Zum zweiten Vorstandsmitglied wurde neben Peter Kronwald das ehemalige Aufsichtsratsmitglied Heinrich Helffenstein für zwei Jahre bestellt. Mit dieser Vergrößerung des Vorstandes soll dem erweiterten Geschäftsvolumen Rechnung getragen werden. Zu Mitgliedern des Aufsichtsrates wurden einstimmig gewählt: Bernd A. Rost (Vorsitzender), Klaus Hahn (stellv. Vorsitzender), Dr. Günter Roß (ordentl. Mitglied). Die Aktionäre erhalten eine Dividende von 4 % auf das gewinnberechtigte Grundkapital von 800.000 DM und eine Dividende von 2 % auf das für 1987 zur Hälfte gewinnberechtigte Grundkapital von 800.000 DM. Der Vorstand teilte weiter mit, daß er beabsichtigt, aufgrund der positiven Entwicklung der ersten Monate des Geschäftsjahres 1988 in der HV im kommenden Jahr eine Erhöhung der Dividende auf 6 % vorzuschlagen.

Zum weiteren Ausbau der Unternehmensgruppe wurde eine Kapitalerhöhung in Höhe von 1.200.000 DM auf 4.200.000 DM beschlossen, die im September 1988 durchgeführt wird.

Bei einer Präsenz von ca. 73 % des Kapitals wurden alle Tagesordnungspunkte und Satzungsänderungen einstimmig und ohne Stimmenthaltungen angenommen.

Die WESTEND Terrain und Beteiligungsholding AG strebt immer mehr die führende Stellung in dem Markt für Beteiligungen an kleineren Unternehmen an. Die wichtigsten Engagements ergeben sich aus der folgenden Strukturübersicht:

Die WESTEND AG (Ak 2,4 Mio DM) hält Beteiligungen an Europa-Haus GmbH (Kap. 0,05 Mio DM, 100 %), VBF GmbH (Kap. 0,05 Mio sFr., mehr als 50 %), VALORA AG (Kap. 2 Mio DM, mehr als 25 %), UNIKAT AG (Kap. 1,5 Mio DM, mehr als 25 %), Wicking'sche AG (Kap. 1,08 Mio DM, mehr als 25 %), Bezugsvereinigung AG (Kap. 0,2 Mio DM, mehr als 25 %), Wendenburg GmbH (Kap. 0,1 Mio DM, 10 %).

Dirk Seidenfaden

Volksbank Essen AG

Eine interessante Aktiengesellschaft hat sich in aller Stille in Essen etabliert. Die ehemalige Genossenschaft wurde am 20. Oktober 1987 in eine AG umgewandelt. Im Geschäftsbericht 1987 heißt es hierzu:

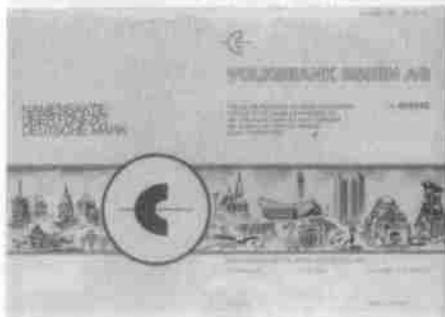
Die Entscheidung, den zukünftigen Weg als genossenschaftliche Aktiengesellschaft zu gehen, wurde in einer ihresgleichen suchenden Einmütigkeit gegen externe (d. h. mit der Konsequenz, daß die Volksbank Essen aus den genossenschaftlichen Verbänden wie dem Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken eV, Bonn, und dem Genossenschaftsverband Rheinland eV, Köln, austrat und stattdessen Mitglied des Bundesverbandes

Deutscher Banken, Köln, sowie des Prüfungsverband Deutscher Banken, Köln, wurde) Widerstände getroffen ...

Nach unserer Überzeugung war die Zeit des Handelns gekommen. Die Herausforderungen der Zukunft in unserem System der sozialen Marktwirtschaft bedingen eine zukunftsorientierte Rechtsform als rechtlichen Rahmen unternehmerischen Tuns ... Unsere genossenschaftliche Aktiengesellschaft sucht in der Bundesrepublik ihresgleichen ...

... Dieses im guten Sinne genossenschaftliche Gedankengut besagt, daß unser Handeln den Nutzen unserer Aktionäre zu mehr und zu fördern hat ...

Der Slogan der Gemeinschaftswerbung aller Volks- und Raiffeisenbanken „Mehr als Geld und Zinsen“ wird in die Praxis umgesetzt. Die bisherige Einlage erfährt nun eine neue Qualität. Sie wird eine Aktie. Und sie hat nun einen Kurs. Und der beträgt z. Z. 540 DM pro Aktie à 50 DM. Der Kurs wird intern ermittelt. Eine Notierung an der Börse ist z. Z. nicht geplant. Das Fundament dieser



zukunftssträchtigen Entwicklung ist gelegt; denn die Mitarbeiter sind relativ jung, enorm leistungswillig, motiviert und leistungsfähig.

Kurz-Überblick

Gezeichnetes Kapital: 1.346.600 DM
Gewinnrücklagen: 14.150.000 DM
Bilanzsumme (1987): 304,5 Mio DM
Dividende (brutto): 40 %
Mitarbeiter: 71 und 8 Auszubildende
Umwandlung in AG: 20. Oktober 1987
Druck der Aktien: Mai 1988
Aktionäre: ca. 4000

Weitere Informationen über die Gesellschaft erteilt: Volksbank Essen AG, z. Hd. Herrn Raymund Scheffler, Hindenburgstraße 2-4, D-4300 Essen 1.

Doornkaat AG

Doornkaat-Aktien (Stämme und Vorzüge) werden vom Kurszettel verschwinden. Als jetzt die bisher im Telefonhandel der Börse Hannover gehandelten Aktien in den geregelten Markt übernommen werden sollten, stellte sich heraus, daß keine Genehmigung der Gesellschaft vorlag. Diese soll nach Aussagen des Vorstandes (in der HV am 24. August 1988) auch nicht erteilt werden. Obwohl zahlreiche Aktionäre anderer Meinung waren, ließ sich der Vorstand von seiner Entscheidung nicht abbringen.

Der Karlsruher Telefonhandel für unnotierte Aktien

VALORA AG-OTC-LISTE

Die Tätigkeit der 1986 gegründeten VALORA Vermögensverwaltung AG war bisher beschränkt auf die Vermögensverwaltung. Um den Markt für unnotierte Aktienwerte überschaubarer und breiter zu machen, haben wir uns entschlossen, hier in Karlsruhe einen Telefonhandel in diesen Werten aufzubauen. Wir haben daher eine Liste mit Nachfrage-(Geld) und Angebots-(Brief) Preisen zusammengestellt. Diese OTC-Liste wird im monatlich erscheinenden Journal HP-Magazin veröffentlicht. Falls Sie von unserem Angebot Gebrauch machen und etwas kaufen oder verkaufen wollen, sind wir gerne bereit, für Sie tätig zu werden. Unser Herr Helffenstein jun. ist unter der Telefon-Nr. (07243) 90002 erreichbar.

Falls Sie auf der Liste nicht aufgeführte deutsche Werte kaufen/verkaufen wollen, erwarten wir gerne Ihr Angebot.

Derzeit umfaßt unsere Liste folgende Werte:

Kursliste per 10. 9. 1988

WKN	Nw	Aktie	Geld	Brief
820450	100 DM	AG Reederei Norden-Frisia	DM 900,-	DM 950,-
503550	50 DM	Allgäuer Brauhaus AG	DM 345,-	DM 380,-
875054	100 sFr.	Apotheker Richard Brand Beteiligungs AG	x	DM 500,-
517020	100 DM	Baumat. Handelsges. AG	DM 145,-	x
804060	100 DM	Bausparkasse Mainz	DM 280,-	DM 330,-
519910	100 DM	Bayreuther Bierbrauerei	DM 550,-	x
821480	500 DM	Berchtesgadener Bergbahn	DM 600,-	x
501560	100 DM	Brauerei Beckmann	DM 650,-	x
501140	50 DM	Brauhaus zur Garde	DM 380,-	DM 420,-
804060	50 DM	Dt. Bausparkasse Darmstadt	DM 120,-	DM 150,-
564760	50 DM	Effecten Spiegel	DM 450,-	x
570300	50 DM	Eisen- und Drahtwerke Erlau AG	DM 330,-	DM 380,-
568800	100 DM	Erste Bayer. Basaltstein	DM 420,-	x
577020	50 DM	Fleischerei Coburg	DM 120,-	x
585900	50 DM	Geiling Sekt	DM 100,-	DM 140,-
806360	100 DM	Gladbacher Bank, Inhaber	DM 550,-	x
806366	100 DM	Gladbacher Bank, Namen	x	DM 580,-
589600	100 DM	Graphitwerk Kropfmühl	DM 650,-	x
825200	50 DM	Heidelberger Straßenbahn	DM 400,-	x
620400	100 DM	Industrie- und Handelsbank AG	x	DM 2500,-
620720	100 DM	Innstadtbrauerei Passau	DM 550,-	x
621660	50 DM	Jod Thermalbad Endorf	DM 140,-	DM 160,-
621650	1000 DM	Jodquellen AG, Bad Tölz	DM 3000,-	x
646800	50 DM	Kammgarnspinnerei zu Leipzig	DM 200,-	x
825760	100 DM	Karwendelbahn AG	DM 85,-	DM 110,-
633350	50 DM	Krefelder Hotel	DM 1000,-	x
645380	100 DM	Lands. Brauhaus	DM 450,-	x
661410	50 DM	Mineralbrunnen und Kohlens. Niedermendig	DM 170,-	DM 210,-
662609	50 DM	Motorenwerke Mannheim	DM 140,-	x
808150	50 DM	Nationalbank Essen	DM 390,-	x
694280	100 DM	Porzellan Scherzer & Co.	DM 140,-	DM 160,-
721230	100 DM	Schuhfabrik Manz	DM 200,-	DM 250,-
722850	100 DM	Sektkellerei Oppmann	DM 850,-	x
608800	100 DM	Steigenberger Hotels AG	DM 2800,-	x
830350	100 DM	Tegernseebahn	DM 700,-	x
634500	100 DM	TIVOLI Handels- und Grund.	DM 1100,-	x
755520	50 DM	Unikat AG/per Erscheinen	DM 125,-	DM 150,-
830650	50 DM	Wallbergbahn	DM 180,-	x
776530	100 DM	Weißmalkraftwerke	DM 650,-	x
811200	50 DM	Westfalenbank AG	DM 900,-	x
779090	50 DM	Wohnbau Schwarzwald AG	DM 60,-	DM 85,-

x = erbitten Ihr Gebot

Besonders suchen wir für unsere Kunden:

Bahnhofplatz AG, Neusser Lagerhausgesellschaft, Weißmalkraftwerke, Westfalenbank

Geschäftsbedingungen: Lieferung nur gegen Vorkasse zzgl. DM 20,- Versandkostenpauschale incl. BUST. Preise und Angaben ohne Gewähr. Lieferbarkeit vorbehalten; wir bitten um Ihre Anfrage.

Bezirkssparkasse Ettlingen, Konto 1017771 (BLZ 66051220), Depot-Nr. 700280

Luftseilbahn Surlej-Silvaplana-Corvatsch AG

1433 Meter Höhenunterschied bewältigt diese Bahn aus dem Oberengadin. Im Sommer ein beliebtes Wandergebiet und im Winter ein gefragtes Skiparadies. Kein Wunder, daß die Gesellschaft trotz Widrigkeiten auch für das Jahr 1987 ein hervorragendes Ergebnis präsentieren kann. Die Dividende wurde von 7 % auf 8 % angehoben, trotz massiv erhöhter Abschreibungen. Die Inhaberaktien von 500 sFr. Nominalwert sind mit 1550 sFr. gesucht. Gelegentlich finden Umsätze mit 1600 sFr. statt.

Kennzahlen: Umsatz 7274710 sFr. (+8,5%); Cash-flow 1819982 sFr. (+61,7%); Reingewinn 504515 sFr. (+73,2%); Verschuldungsgrad 12,8%; Deckungsgrad Anlagevermögen 101,6%.

Sursee-Triengen-Bahn

Die Gesellschaft konnte im Jubiläumjahr 1987 (75 Jahre) die Bahnrechnung ausgeglichen halten. Bei Einnahmen von 824007 sFr. mußte nur ein Fehlbetrag von 10706 sFr. hingenommen werden. Der Busbetrieb schloß bei Erträgen von 705524 sFr. mit einem Defizit von 733399 sFr. ab. Der Passivsaldo in der Bilanz beträgt nunmehr 1054146 sFr., wobei die Defizite des Busbetriebes von der öffentlichen Hand übernommen wurden.

Das Aktienkapital beträgt 904500 sFr. und ist eingeteilt in 1809 Aktien.

Bern-Neuenburg-Bahn

Im Berichtsjahr erzielte die BN mit 4,3 Mio Fahrgästen einen neuen Rekord: es waren 386000 Personen oder fast 10 % mehr als im Vorjahr. Die BN ist die erste und einzige Privatbahn, auf deren Linien ein TGV verkehrt. In der Erfolgsrechnung beziffert sich der Gesamtertrag auf 16,77 Mio sFr. oder 369000 sFr. mehr als im Vorjahr. Andererseits erhöhte sich der Gesamtaufwand auf 26,16 Mio sFr. Der Betriebsverlust stieg von 9,07 Mio sFr. auf 9,4 Mio sFr. Nach Verbuchung der erwarteten Betriebsbeihilfen wird der Passivsaldo wieder ausgeglichen sein.

Aargauer Regionalbahn Bremgarten-Dietikon mit Rekordergebnis

Die Aargauer Regionalbahn BD (Bremgarten-Dietikon-Bahn) hat ein Superjahr hinter sich. 1987 nahm die Zahl der beförderten Passagiere um 18,1 % auf 1,86 Mio zu; das Betriebsdefizit konnte um 15 % auf 1,85 Mio sFr. gesenkt werden.

Das markant bessere Ergebnis wird von Verwaltungsratspräsident Karl Albert Kuhn auf ein besseres Angebot, regelmäßige Werbeanstrengungen, Maßnahmen des Bundes und umweltbewußteres Verhalten der Kunden zurückgeführt. Im Rahmen des vom Aargauer Großen Rates bewilligten Betriebskonzepts „BD 2000“ soll die Infrastruktur der Regionalbahn mit einem Aufwand von mind. 100 Mio sFr. ausgebaut und den Bedürfnissen an die Konzepte der S-Bahn und Bahn 2000 angepaßt werden. Gegenwärtig wird zudem neues Rollmaterial evaluiert. (spk)

Oensingen-Balsthal-Bahn

Als eine der wenigen Überlandbahnen weist diese Gesellschaft auch für das Jahr 1987 einen, wenn auch nicht gerade üppigen, Reingewinn aus. Mit Ausnahme des Jahres 1983 wurden in den letzten 15 Jahren regelmäßig Gewinne erwirtschaftet. Das gute Ergebnis ist in erster Linie den Nebengeschäften zu verdanken, vor allem den Dampffahrten.



Die Aktien der Gesellschaft sind in wenigen Händen, fanden sich doch 1987 zur Generalversammlung lediglich 23 Aktionäre ein, die 779 der total vorhandenen 850 Aktien vertraten. Trotzdem stellt man immer wieder Umsätze im außerbörslichen Verkehr fest.

Kennzahlen: Umsatz 1597606 sFr. (-0,9%); Cash-flow 36345 sFr. (-33,7%); Reingewinn 24030 sFr. (+965%); Verschuldungsgrad 84,8%; Deckungsgrad Anlagevermögen 62,6%.

Luftseilbahn Adliswil-Felsenegg (LAF)

Gemäß Beschluß des Verwaltungsrates erhalten die Aktionäre gegen Abgabe von Coupon Nr. 33 an den Billettschaltern der Tal- und Bergstation sowie in Adliswil SZU und Zürich Selnau ein Abonnement mit unbeschränkter Gültigkeitsdauer zum reduzierten Preis von 18 sFr. (statt 24,40 sFr.) bzw. mit 1/2-Preis-Abonnement zu 12,30 sFr. (statt 15,50 sFr.). Die Einlösung der Coupons erfolgt bis 30. Juni 1989.

Luftseilbahn Wengen-Männlichen:

Trotz Schlechtwetter zweitbestes Ergebnis

Trotz weniger Fahrgästen kann die Luftseilbahn Wengen-Männlichen auf ein gutes Tourismus-Jahr 1987 zurückblicken. Die kleinere Transportfrequenz ist auf das zu warme Winterwetter im Dezember zurückzuführen. Knapp ein Drittel der Passagiere wurden im Sommer, über zwei Drittel im

Winter transportiert. Gegenüber dem Rekordjahr 1986 sank der Verkehrsertrag um knapp 24000 sFr. auf rd. 1,584 Mio sFr. Das ist immer noch das zweitbeste aller bisherigen Ertragsergebnisse. Der Gewinn blieb mit 271254 sFr. praktisch unverändert. Es wird eine Dividende von 20 % oder 100 sFr. pro Aktie ausgerichtet. Z. Z. werden die Aktien mit 2400 sFr. gesucht. (spk)

Furka-Oberalp-Bahn (FOB):

Gutes Ergebnis dank Glacier-Express

Die Furka-Oberalp-Bahn konnte 1987 den Verkehrsertrag um 7,6 % auf 16,5 Mio sFr. steigern. Die Einnahmen aus dem Auto-transport steigerten sich um 3,9 % auf rd. 6 Mio sFr.

Der Fehlbetrag der Rechnung stieg trotz der zahlreichen Betriebsunterbrüche durch die Unwetter vor einem Jahr um lediglich 300000 sFr. auf 8,7 Mio sFr. bei gesetzlichen Abschreibungen in der Höhe von 10 Mio sFr. Vor Abschreibungen resultierte ein Ertragsüberschuß von 1,3 Mio sFr. (Vorjahr 1,1 Mio sFr.). Die Schäden von rd. 40 Mio sFr., die die Unwetter verursacht haben, trägt der Bund.

Wesentlich zum guten Ergebnis beigetragen hat der „Glacier-Express“ zwischen St. Moritz und Zermatt. Die FOB erreichte 1987 einen Wirtschaftlichkeitsgrad von 75,9 % (Vorjahr 75,8 %). 1982 hatte er noch 59,6 % betragen. (spk)

Luftseilbahn Beckenried-Klewenalp AG

Für das Jahr 1987 mußte die Gesellschaft im Gegensatz zum Vorjahr einen Verlust ausweisen. Der Passivsaldo stieg dementsprechend auf 834308 sFr. an. Auch hier wirkte sich der fehlende Schnee sowie wenige Schönwetterperioden im Sommer aus. Am 4. April 1987 verursachte ein Föhnsturm erhebliche Schäden an Gebäuden und Skilifts, so daß die Erfolgsrechnung erheblich belastet wurde.

Aktienkurse: 100 sFr. nominal 70 sFr. G/90 sFr. B; 500 sFr. nominal 190 sFr. G/210 sFr. B.

Kennzahlen: Umsatz 1988989 sFr. (-4,8%); Cash-flow 202654 sFr. (-55,2%); Verlust 24121 sFr. (Gewinn 4252 sFr.); Verschuldungsgrad 51,2%; Deckungsgrad Anlagevermögen 45,6%.

Berg- und Sportbahn Adelboden AG

An der 37. ordentlichen Generalversammlung konnte Verwaltungsratspräsident Fritz Allenbach im Hotel Huldi 74 Aktionäre begrüßen.

Verschiedene negative Faktoren wie Schneemangel, Schlechtwetter an Wochenenden usw. führten zu einem schlechten Ergebnis. Die Passivzinsen stiegen durch hohe zukunftsgerichtete Investitionen für die Entwicklung des Tourismus, durch Beteiligung am Hotel Adler mit fast 1/2 Mio sFr. und mit der Beteiligung an der ASB mit 400000 sFr.

Die Jahresrechnung weist nun einen Passivsaldo von 21383 sFr. aus. Auf eine Dividende wird verzichtet.

Kennzahlen: Umsatz 1 112 425 sFr. (-3,4%); Cash-flow 121 342 sFr. (-39,9%); Verlust 31 466 sFr. (Gewinn 43 760 sFr.); Dividende 0% (7%); Verschuldungsgrad 60,7%; Deckungsgrad Anlagevermögen 42,2%.

Oberaargau-Jura-Bahn (OJB)

Die OJB hat ein erfreuliches Jahr hinter sich. Fast in allen Sparten konnte eine markante Steigerung verzeichnet werden. Insbesondere die Umsätze im Güterverkehr haben sich sehr gut entwickelt. Nachdem bereits 1986 eine Steigerung um über 50% erzielt werden konnte, stieg die Menge 1987 nochmals um 1728 t oder rd. 20%. Mit 3,16 Mio sFr. Defizit bei einem Aufwand von 6,61 Mio sFr. schließt die Rechnung leicht unter dem Ergebnis des Vorjahres ab. Im Anschluß an die Generalversammlung wurden die Teilnehmer zu einer Fahrt auf dem Bielersee eingeladen.

AG Luftseilbahn Corviglia-Piz Nair St. Moritz

Dank Preiserhöhungen konnte der Umsatz trotz widriger Umstände (schlechtes Wetter im Sommer und Schneemangel im Winter) leicht erhöht werden. Die Aktien dieser überaus gesunden Gesellschaft sind in wenigen Händen, besuchten doch lediglich 26 Aktionäre, die 81,9% des Kapitals vertragen, die Generalversammlung im Jahre 1987. Gesucht sind die Aktien mit einem Nominalwert von 500 sFr. mit 2150 sFr. Kennzahlen: Umsatz 1 985 223 sFr. (+1,3%); Cash-flow 562 021 sFr. (-14,6%); Reingewinn 275 554 sFr. (-31,1%); Verschuldungsgrad 9,7%; Deckungsgrad Anlagevermögen 136,6%.

AG Sportbahn Beatenberg-Niederhorn

Anläßlich der Generalversammlung im Berghaus Niederhorn nahmen die Aktionäre Kenntnis, daß die Sesselbahn bis zum Ablauf der Konzession 1995 total erneuert werden muß. Die Kosten für den Neubau werden auf 15 Mio sFr. geschätzt.

Das Berichtsjahr ist geprägt von zwei gänzlich verschiedenen Saisons. Die Wintersaison brachten Rekordergebnisse von 430 348 sFr., während die weniger gut verlaufene Sommersaison mit 508 828 sFr. merklich hinter den guten Ergebnissen der Jahre 1985/86 liegt.

Die Aktien von nominal 250 sFr. werden an der Berner Börse mit 360 sFr. gesucht.

Kennzahlen: Umsatz 1 065 659 sFr. (-3,3%); Cash-flow 202 187 sFr. (-24,5%); Reingewinn 2239 sFr. (-70,3%); Verschuldungsgrad 5,6%; Deckungsgrad Anlagevermögen 161%.

Brienzi-Rothorn-Bahn AG

99 Jahre ist es her, seit die Bundesversammlung dem pionierhaften Projekt einer Zahnradbahn von Brienzi auf das Rothorn die Konzession erteilte. Jährlich sind es heute rd. 160 000 zufriedene Gäste, die sich in gemächlicher Fahrt während der aus klimatischen Gründen leider nur kurzen Betriebszeit von vier bis fünf Monaten auf den Gipfel des Brienzer Rothorns „stoßen“ lassen. Um für das zweite Jahrhundert konkurrenzfähig zu bleiben, hat der Verwaltungsrat das „Leitbild 2000“ erarbeitet. Ziel des Leitbildes ist es, die Wirtschaftlichkeit der Bahn zu verbessern. Insbesondere sind Investitionen in neue Dampfloks, Infrastruk-

turverbesserungen und der Ausbau des Hotels vorgesehen. Um die Finanzierung sicherzustellen, hat die ordentlichen Generalversammlung vom 18. Juni 1988 beschlossen, das Aktienkapital von 5,1 Mio sFr. auf 9,65 Mio sFr. zu erhöhen durch Ausgabe von 9100 neuen Prioritätsaktien der Serie „C“ von je 500 sFr. Nennwert. Jede neue Aktie hat an der Generalversammlung 15 Stimmen. Diese Aktien sind ab 1. Januar 1989 zum Bezug von verbilligten Aktionärsbilletten sowie allfälligen Dividenden berechtigt. (Unterlagen können gratis bei der HP-Verlag AG bezogen werden.)

An der Generalversammlung, die traditionsgemäß auf dem Brienzer Rothorn stattfand, nahmen 336 Aktionäre teil. Die Sommersaison war wettermäßig eine der schlechtesten der letzten 20 Jahre. Dies wirkte sich auch auf das Resultat aus; mit 133 214 Passagieren, einem Verkehrsertrag von 1,89 Mio sFr. und einem Cash-flow der Gesamtunternehmung von 126 000 sFr. ergab sich im Geschäftsjahr 1987 ein Passivsaldo von 176 772 sFr. Dieses Resultat zeigt die außerordentlich starke Abhängigkeit des Unternehmens von der Witterung. Kennzahlen Gesamtunternehmung: Umsatz 3 000 023 sFr. (-9,9%); Cash-flow 126 253 sFr. (-64,5%); Verlust 176 773 sFr. (Gewinn 6972 sFr.); Verschuldungsgrad 24,5%; Deckungsgrad Anlagevermögen 78,9%.

Gurtenbahn Bern AG

Keine erfreuliche Kunde für den Aktionär: die Gesellschaft mußte einen Rekordverlust von 96 309 sFr. hinnehmen. Die Zahl der beförderten Personen ist gegenüber dem Vorjahr um 6,2% auf insgesamt 321 406 gesun-



Cine Orient S.A. Orientale d'Entreprises Cinématographiques DM 135,—

Athen 1918, Gründer-Aktie 100 Drachmen / Grün-rot, 24,5 x 41 cm / Für alle, die Griechenland, Filme und besonders schöne Titel lieben!

Ihre Bestellung richten Sie bitte an

HELLWIG

WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Haferweg 13e · D-4630 Bochum 1 · Tel. (0234) 797839

Prospekte gratis

ken. Die Skipiste konnte an keinem einzigen Tag freigegeben und auch der Schlittelweg konnte nur gelegentlich benutzt werden. Von den ausstehenden 480 Aktien besitzt die Gemeinde Bern 374. Privataktionäre besitzen demnach lediglich 106 Titel. Im ausserbörserlichen Verkehr werden Liebhaberpreise bis zu 2500 sFr. bezahlt. Kennzahlen: Umsatz 711133 sFr. (+1,9%); Cash-loss 71894 sFr. (+614%); Verlust 96309 sFr. (+729,8%); Verschuldungsgrad 86,6%; Deckungsgrad Anlagevermögen 15,8%.

Rorschach-Heiden-Bergbahn (RHB) mit Betrieb 1987 zufrieden

Angesichts des völlig verregneten Sommers 1987 erwartete die auf den Touristenverkehr ausgerichtete Bergbahn einen starken Frequenzrückgang. Wie dem vorgelegten Jahresbericht zu entnehmen ist, stieg aber die Frequenz um gut 2% auf 248000 Fahrgäste an.

Der Güterverkehr ging infolge der Konkurrenzsituation gesamtschweizerisch etwas zurück. Die RHB verlor 6,5%. Der Fehlbetrag für 1987, der bei einem Ertrag von 1,1 Mio sFr. 805000 sFr. beträgt, wird von der öffentlichen Hand getragen. Er liegt um rd. 115000 sFr. über demjenigen des Vorjahres.

Aktien dieser Gesellschaft werden in unserem Markt gelegentlich angeboten. (spk)

Torrent-Bahnen Leukerbad-Albinen AG

Die Gesellschaft konnte ein überaus gutes Geschäftsjahr 1987 verzeichnen; der Umsatz inkl. der Restaurationsbetriebe überstieg die 5-Mio-sFr.-Grenze. Geprägt ist das Jahr auch durch den Bau einer weiteren Vierer-Sesselbahn von Leukerbad nach Folljeret. Die Gesamtinvestitionen betragen für das vergangene Jahr fast 7,5 Mio sFr. Die Unternehmung erfreut sich einer gesunden Ertragslage. Das Jahr 1988 hat für die Torrent-Bahnen vielversprechend begonnen, konnten doch die Einnahmen aus dem Bahnbetrieb bis Ende April 1988 um 15,1% und die des Restaurationsbetriebes gar um 41,6% gesteigert werden.

Die Aktien von 1000 sFr. Nominalwert werden ausserbörserlich mit 900 sFr. G/925 sFr. B gehandelt.

Kennzahlen: Umsatz 5232707 sFr. (+6%); Cash-flow 1418964 sFr. (-10,3%); Reingewinn 393126 sFr. (+1,5%); Verschuldungsgrad: 47,8%; Deckungsgrad Anlagevermögen 51,3%; Dividende 4% (4%).

Cie du Chemin de fer Les Avants-Sonloup

Die zur MOB-Gruppe gehörende Bahn mußte für das Jahr 1987 einen empfindlichen Rückgang von fast 30% im Passagieraufkommen hinnehmen. In Anbetracht der Tatsache, daß keine Personalkosten anfallen, präsentiert sich die Erfolgsrechnung jedoch nicht so tragisch.

Aktien dieser Gesellschaft werden hin und wieder in unserem Markt mit ca. 180 sFr. angeboten.

Kennzahlen: Umsatz 135043 sFr. (-10,5%); Cash-flow 23445 sFr. (-51,4%); Reingewinn 1423 sFr. (-94,6%); Verschuldungsgrad 17,2%; Deckungsgrad Anlagevermögen: 89,0%.

Stanserhornbahn-Gesellschaft

Das Berichtsjahr darf als gutes Durchschnittsjahr in der 95jährigen Bahngeschichte eingereiht werden. Die Frequenz stieg um rd. 3% auf 128678 beförderten Personen. Angesichts der guten Ertragslage und der erheblichen liquiden Mittel prüft der Verwaltungsrat zurzeit, wie die Aktio-



näre vorteilhaft und längerfristig am Unternehmenserfolg teilhaben können. Das Grundkapital ist im Verhältnis zum Umsatz und zum Ertrag sehr hoch. Es stellt sich daher die Frage, ob der Nominalbetrag der C-Aktien von bisher 500 sFr. durch eine Teilrückzahlung reduziert werden soll, damit in späteren Jahren eine vernünftige Dividende ausgerichtet werden kann. Die Aktionäre werden zu gegebener Zeit informiert. Coupons Nr. 14 von der C-Aktie kann für eine Retourfahrt in den Jahren 1988 und 1989 verwendet werden.

Kennzahlen: Umsatz 1806997 sFr. (+4,6%); Cash-flow 400292 sFr. (+5,2%); Reingewinn 113292 sFr. (+0,4%); Verschuldungsgrad 13,7%; Deckungsgrad des Anlagevermögens 267,2%.

St. Gallen-Gais-Appenzell-Bahn mit 4,7 Mio sFr. Defizit

Der Reiseverkehr der St. Gallen-Gais-Appenzell-Bahn (SGA) hat 1987 eine markante Steigerung erfahren. Wie dem Geschäftsbericht der SGA zu entnehmen ist, wurden 1,52 Mio Personen befördert, was im Ver-

gleich zum Vorjahr einer Zunahme von 8,2% entspricht.

Die Steigerung der transportierten Gütermenge beträgt 7,7%. Die Betriebsrechnung der SGA schließt bei einem Ertrag von 4,9 Mio sFr. und einem Aufwand von 9,6 Mio sFr. ab. Der Aufwandüberschuß liegt damit um 880000 sFr. über demjenigen des Vorjahres. (spk)

Biel-Täuffelen-Ins-Bahn

Die Generalversammlung durfte zur Kenntnis nehmen, daß die BTI in ihrer Geschichte noch nie so viele Personen transportiert hat wie im vergangenen Jahr: über eine Mio Fahrgäste wurden befördert. Weiterhin rückläufig ist allerdings der Güterverkehr, welcher mit 4512 t einen ebenso deutlichen Tiefpunkt erreicht hat. Das Betriebsdefizit der BTI betrug denn auch 2,3 Mio sFr., worin aber Rekordabschreibungen von 630000 sFr. enthalten sind.

Rellerli Luftseilbahn & Skilifte Schönried AG

Die Gesellschaft kann auf ein Rekordjahr 1987 zurückblicken: bei 984000 beförderten Personen wurden über 3,2 Mio sFr. eingenommen. Der nach den Abschreibungen (der Restaurant-Neubau wurde mit eigenen Mitteln finanziert) verbleibende Reingewinn wurde von der Generalversammlung zur Deckung früherer Passivsaldo verwendet, der nunmehr 92173 sFr. beträgt.

1988 rechnet das Unternehmen mit einem schlechteren Ergebnis, verursacht durch den Schneemangel im Dezember und Januar Einnahmeausfälle von rd. einem Drittel. Aktien dieser Gesellschaft werden im ausserbörserlichen Verkehr zum Nominalwert von 1000 sFr. gehandelt.

Kennzahlen: Umsatz 3206850 sFr. (+5,3%); Cash-flow 774847 sFr. (-6,8%); Reingewinn 171228 sFr. (+24,3%); Verschuldungsgrad 54,5%; Deckungsgrad Anlagevermögen 46,2%.

AUS DER FIRMENGESCHICHTE

Regionalverkehr Bern-Solothurn

Die Worblentalbahn (WT)

Geschichte

1896/97, nach Bekanntwerden der von Worb ausgehenden Bestrebungen für eine Straßenbahn Bern-Muri-Gümligen-Worb, erscheinen in der stadtbernerischen Presse zahlreiche Artikel für eine Worblentalbahn. Sie sind verfaßt von einem in Ostermündigen wohnhaften, kaum 22jährigen eisenbahnbegeisterten Studenten; dem nachmaligen bernischen Regierungsrat, Eisenbahnwissenschaftler und Lötschbergbahndirektor Friedrich Volmar.

Am 8. Januar 1897 konstituierte sich in Boll ein zwölf Mitglieder zählendes Initiativkomitee.

Am 6. April 1897 erwarb das Initiativkomitee die Konzession für die Strecke

Bern-Worbental-Worb-Enggistein-Anschluß an die Burgdorf-Thun-Bahn. Nach elfjährigen fruchtlosen Bemühungen nötigte die Entwicklung der Dinge im Jahre 1908 zum Verzicht auf die einst als für das industrielle Worblental durchaus notwendig erachtete normalspurige Eisenbahn. Der Zeitpunkt rückte immer näher, in dem das Subventionsgesetz abliefe (Mai 1912) und damit die Staatssubvention für die WT verloren zu gehen drohte. Im Juni 1908 beauftragte man Ing. Bayeler mit der Ausarbeitung eines Projektes für eine elektrische Schmalspurbahn.

Da sah man sich im Jahre 1909 vor einer abermaligen anderen Sachlage: Die elektrische Schmalspurbahn Bern-Zollikofen (BZB) ging ihrer Verwirklichung entgegen, und bereits hatte das unterste Worblental, das nicht länger auf eine Worblentalbahn warten wollte, die Gelegenheit ergriffen, sich durch eine Zweig-

linie Tiefenau-Worblaufen an die (1912 eröffnete) BZB anzuschließen. Der Volksmund sagte treffend, mit der Bern-Worb-Bahn sei der Worblental-Bahn der Kopf abgeschnitten worden und mit dem Bau der Bern-Zollikofen-Bahn mit Abzweigung nach Worblaufen würden ihr die Beine abgehauen.

In einem neuen Konzessionsgesuch erteilte die Bundesversammlung am 6. April 1911 einer noch zu bildenden Aktiengesellschaft die Bewilligung für den Bau und den Betrieb einer elektrischen Schmalspurbahn von Worblaufen durch das Worblental zum Anschluß an die SBB in Worb.

Nachdem die Gemeinden Bolligen, Stettlen und Vechigen Projekt und Subventionen in Form von Aktienübernahmen genehmigt hatten, konnte endlich am 9. Januar 1911 im „Ziegelhüsi“ zu Deisswil, die Gründung der Worblentalbahn-Gesellschaft mit Sitz in Bern erfolgen.

Die Generalversammlung der Aktionäre der WT vom 11. November 1911 in Bolligen genehmigte die Statuten und setzte das Aktienkapital auf 1 486 750 Fr. fest.

Mit dem Bahnbau wurde am 25. Mai 1912 begonnen. Obwohl der günstigen Witterung wegen den ganzen Winter 1912/13 hindurch gearbeitet werden konnte, mußte der vorgesehene Eröffnungstermin, der 1. Mai 1913, um fast vier Monate hinausgeschoben werden. Die amtliche Kollaudation der Worblentalbahn erfolgte am 22. August, die Betriebseröffnung am 25. August 1913, also fast fünfzehn Jahre nach jener der Bern-Worb-Bahn. Gleichentags wurden die bisherigen Pferdepostkutschen Bern-Beundenfeld-Waldau-Bolligen und Ostermundigen-Waldeck-Stettlen-Boll-Utzigen aufgehoben.



Begeben zur Rückzahlung der Obligationen.

Wie die Bern-Worb-Bahn sah sich auch die Worblental-Bahn vom ersten Weltkrieg nur vorübergehend betroffen. Trotz eines Rückschlages im ersten Halbjahr belief sich der Betriebsüberschuß 1914 auf über 10 000 Fr. In ihrer 13jährigen Betriebszeit zeigt die selbständige WT eine durchgehend ansteigende Personenfrequenz – 1916 über 350 000, 1918 über 500 000, 1921 über 700 000 – bis zum Maximum des Jahres 1924 mit 787 362 Reisenden, was auch die größte Betriebseinnahme des Jahres 1924 mit 403 846 Fr. bedeutete. Der höch-

ste Betriebsüberschuß fällt in das Jahr 1921 mit 88 322 Fr.

1919 wurde erstmals eine Dividende von 2% auf das Aktienkapital ausbezahlt, 1920 bis 1924 eine solche von 3%. Die Gewinn- und Verlustrechnung 1926, des letzten Jahres selbständigen Betriebes, schloß mit einem Aktivsaldo von 23 524 Fr. ab.

Kapitalentwicklung

1913: Ausgabedatum 20. 11. 1913, Kapital 1 486 750 Fr., 5497 Stück zum Nominalwert von 250 Fr.

Die Vereinigten Bern-Worb-Bahnen (VBW)

Als 1912 die BWB der WT die Benützung der Station Worb gestattete und beide Bahnen gemeinsam die dortige Depotanlage benutzten, war der eigentliche Grundstein zu einer Fusion bereits gelegt. Bald wurde zur Aushilfe auch Rollmaterial ausgetauscht. Selbst die Betriebsleitung wurde demselben Direktor übertragen.

Fusionsgeschichte

Die Frage einer Fusion der Bern-Worb-Bahn und der Worblental-Bahn wurde erstmals im Jahre 1922 erwogen. In gegenseitigem Einverständnis bestellte man bei G. Rathgeb, Bern, ein Gutachten. Seine Schlußfolgerung ging dahin, daß die Fusion der beiden Unternehmungen im finanziellen und wirtschaftlichen Interesse ohne Aufschub vorgenommen werden sollte. Die von Regierungsrat Prof. Dr. Volmar geführten Fusionsverhandlungen wurden jedoch 1924/25 wegen Meinungsverschiedenheiten der Aktionäre der BWB und WT unterbrochen, auf Druck der kantonalen Eisenbahndirektion jedoch im Dezember 1925 wieder aufgenommen. Dank der Vermittlung von Regierungsrat Bösiger konnten die Widerstände behoben und ein Fusionsvertrag abgeschlossen werden. Er wurde in den außerordentlichen Generalversammlungen vom 23. Dezember 1926 angenommen, womit die Fusion der Bern-Worb-Bahn und der Worblental-Bahn zu den Vereinigten Bern-Worb-Bahnen (VBW) auf den 1. Januar 1927 in Kraft trat.

Wenn auch die Betriebsüberschüsse der BWB wesentlich größer als jene der WT waren, so hatte sie bei viel Fremdkapital dafür auch bedeutend mehr Schuldzinsen zu zahlen als letztere, deren Überschüsse zur Verzinsung der Schulden vollauf ausreichten. Die WT hatte kleinere Überschüsse, brachte aber viel Eigenkapital ein. So lag also ein Ausgleich vor. Und es erfolgte ja eine Fusion dieser beiden bernischen Dekretsbahnen, an denen der Staat Bern und die anliegenden Gemeinden stark mit Aktien beteiligt sind, zum Zwecke der Vereinfachung der

Verwaltung sowie zur Erzielung von Betriebsersparnissen. Beides wurde tatsächlich erreicht.

Die Jahre 1927 bis 1931 brachten den VBW ständig zunehmenden Personenverkehr, sodaß 1931 erstmals über 2 Mio Reisende und ein Betriebsüberschuß von 225 000 Fr. erreicht wurde.



Faksimile-Unterschrift Dr. Friedrich Volmar, Regierungsrat.

Zwar gelten auch die VBW als sogenannte Privatunternehmung. Aber trotz der juristischen Form der Aktiengesellschaft gehören sie vor allem dem Staat Bern und den anliegenden Gemeinden. Vom Aktienkapital in der Höhe von 2,24 Mio Fr. liegt nur ein verhältnismäßig kleiner Teil (rund 15%) in den Händen von Privaten.

Kapitalentwicklung

15. 4. 1898: Kapital 440 000 Fr., 5500 Stück im Nominalwert von 80 Fr., Gründeremission BMGWB

15. 2. 1910: Kapital 311 200 Fr., 3890 Stück im Nominalwert von 80 Fr., Emission BWB

20. 11. 1913: Kapital 1 486 750 Fr., 5497 Stück im Nominalwert von 250 Fr., Gründeremission WT

1927: Kapital 2 237 950 Fr., 15 337 Stück, Aktienkapital nach Fusion

Sanierung 1961 durch Abschreibung des Aktienkapitals um 70%. Neue Zusammensetzung:

Kapital 225 360 Fr., 9390 Stück im Nominalwert von 24 Fr., Aktien der Ausgabe von 1898 und 1910

Kapital 446 025 Fr., 5947 Stück im Nominalwert von 75 Fr., Aktien der WT

10. 4. 1961: Kapital 300 000 Fr., 2000 Stück im Nominalwert von 150 Fr., Erhöhung in Prioritätsaktien zwecks Rückzahlung der Obligationen (850 Fr. in bar und 1 Pr.-Aktie)

1971: 6 600 000 Fr., 22 000 Stück im Nominalwert von 300 Fr., Erhöhung in Prioritätsaktien. Ganze Emission wurde von Bund und Kanton Bern übernommen.

„Von der Hölle zur Hoffnung“

Alles begann damit, daß ein verarmter Franzose, Charles du Breil, Marquis de Rays, sich entschloß, seine Finanzen aufzubessern. Er verkaufte Land in einem erfundenen tropischen Paradies in der Nähe der Hafenstadt Breton an der südlichen Spitze von Neu Irland in Bismarck Archipel (heute Papua-Neu Guinea).

Informationen des Jahres 1879 belegen, daß Hunderte von interessierten Umsiedlern ihre Besitztümer in Frankreich, Italien, Spanien, Deutschland und Belgien verkauften, um dafür Fahrkarten zu dieser neuen Kolonie zu erwerben. Weitere Tausende investierten in das Abenteuer des Marquis de Rays. Für 1800 Francs kauften sie Aktienanteile an dem tropischen Paradies mit all den Annehmlichkeiten von denen sie träumten.

Bei der Ankunft im neuen „Frankreich“ (Nouvelle France) wie die neue Kolonie genannt wurde, sollte jeder Umsiedler das ihm zugesagte Land erhalten und zusätzlich einen chinesischen Tagelöhner, um es zu bearbeiten. Diejenigen, die das Land nicht mochten, hatten die gleichen Chancen und konnten ihr Vermögen in geplanten Sägemühlen, den Fischfang oder Handel investieren. Aufgrund der Reichtümer des Landes, des perfekten Klimas und der freundlichen Eingeborenen, versprach der Werbeprospekt in diesem Teil der Welt das Paradies auf Erden.

In Wirklichkeit war der Marquis niemals in diesem Teil der Südsee und all seine Kenntnisse stammten aus sehr ungenauen Erzählungen früherer Reisender. Die Stelle, die er auf den Karten als seine neue Kolonie markierte, war in Wirklichkeit nichts weiter als unfruchtbares Sumpfgelände, überwachsen mit tropischem Dschungel und verseucht mit Moskitos, Krokodilen, Schlangen und ähnlichem. Es hausten dort kannibalische Eingeborene und das Klima war genauso weit entfernt vom versprochenen Ideal wie das Land von Europa. Es war heiß, schwül, mit ständigen Regenfällen und in Wirklichkeit die Hölle für den weißen Mann.

Doch inspiriert von den riesigen Gewinnen, kümmerte sich der Marquis de Rays recht wenig um das, was seinen betrogenen Opfern passieren würde. Scharfsinnig wie er war, wußte er, wie er an das Geld der Menschen kommen kann. Man muß sie nur mit dem versorgen, was sie hören oder sehen wollten oder wenigstens die Illusion davon versprechen. Er ernannte sich selbst zum König der neuen Kolonie und als „Charles I.“ begann er an alle, die entsprechende Ambitionen und Geld hatten, Titel seines neuen Königreichs zu verteilen. Man konnte für 100000 Francs ein Herzogtum erwerben und für entsprechend kleinere Summen Graf oder Baron

werden. Um seine Werbekampagne auszubauen, errichtete er eine Kette von Informationszentren in Paris und anderen europäischen Hauptstädten. Zusätzlich beschäftigte er eine ganze Schwadron von „Reiseverkehrskaufleuten“, die direkt Geld für alle möglichen Versprechen kassierten. Er verfaßte glühende Reportagen über „Nouvelle France“ und ständige Spezialartikel in Zeitungen und Zeitschriften. Irgendwelche Zweifel der Leser über die Glaubwürdigkeit dieser Artikel waren bald zerstreut von dem Hauch der Ehrbarkeit, mit dem der Marquis sich ständig umgab. Immerhin war er ein bekanntes Mitglied einer alteingesessenen französischen Familie, hatte entsprechende Freunde und Kontakte und strafte damit viele Angriffe Lügen. Somit hatte er auch kein Eingreifen der Autoritäten bei seinem gigantischen Schwindel zu fürchten. Bald darauf entstanden eine ganze Anzahl von Unternehmern in Europa mit vertrauenswürdigem Aktionären, die begierig darauf waren, die Entwicklung der neuen Kolonie voranzutreiben und die „großen Reichtümer“ auszubeuten.

Im Jahre 1880 verkaufte der Marquis seine Landanteile in „Nouvelle France“ für mehr als eine halbe Million Dollar. So wie sein Reichtum wuchs, so wuchs auch seine freigiebige Lebensweise und der Druck der daraus resultierenden Verpflichtungen. Dieser Druck zwang ihn schließlich, das Management an seinen Sekretär, Jean de Croix, abzugeben. De Croix hatte den Titel Baron de Villablanche und sollte die erste Welle Kolonisten in das neue Königreich begleiten. Dazu wurde das Segelschiff *Chandernagore* unter dem Kommando des früheren US-Navy-Offiziers Captain G. Mac Laughin, gemietet, um die erwartungsvollen Siedler in das neue Tropenparadies zu bringen.

Schwierigkeiten mit Katastrophen!

Inzwischen hatte die französische Regierung Verdacht geschöpft und verweigerte die Erlaubnis zum Auslaufen des Schiffes und zum Hissen der französischen Flagge. Davon jedoch ließ sich Mac Laughin nicht beeindrucken, er ersetzte die französische Mannschaft durch ausländische Seeleute, hißte die amerikanische Flagge und entwich im Schutz der Dunkelheit.

Weitere Probleme sollten folgen. Einem solch „unvertrauenswürdigem Haufen“ verweigerte der amerikanische Konsul auf Madeira die Erlaubnis, weiterhin die amerikanische Flagge zu führen. Daraufhin hißte Mac Laughin wieder die französische Flagge und verließ den Hafen bei Nacht und Nebel. Während der langen Reise um das Kap der Guten Hoffnung gab es ständig Zank und Streit der aus allen

Nationalitäten zusammengewürfelten Siedler. Viele starben unterwegs.

Weiterer Ärger sollte folgen, als die *Chandernagore* Port Breton erreichte. Als die Siedler den tropischen Dschungel und das malarieverseuchte Sumpfland sahen, das ihr neues Zuhause werden sollte, weigerten sie sich, das Schiff zu verlassen und die Ladung zu löschen. Sie wurden jedoch von der Besatzung mit Gewehren gezwungen, an Land zu gehen und wurden dann ihrem Schicksal überlassen. Das Schiff verließ sofort diesen Hafen in Richtung Sydney, von wo aus Villablanche eine Nachricht zum Marquis de Rays schickte und ihm mitteilte, „daß die Kolonisten sich glücklich angesiedelt hätten“. Sodann segelte er zurück nach Europa, um eine neue Ladung Siedler abzuholen.

Währenddessen starben die Siedler in Port Breton zu Dutzenden an tropischen Krankheiten und Hunger. Verzweifelte Versuche, Getreide und Gemüse anzubauen schlugen fehl. Konfrontiert mit der grimmigen Tatsache eines langsamen Todes durch Verhungern, versuchte eine Fünf-Mann-Gruppe in einem selbstgebauten Boot zu einer der anderen europäischen Siedlungen entlang des Bismarck Archipels zu segeln und Hilfe zu suchen. Dabei landeten sie auf Bougainville Island, wurden von kannibalischen Eingeborenen angegriffen und aufgeessen. Lediglich einer der fünf Männer blieb verschont, weil er an diesem „Feste“ teilnahm.

Ständig wurden weitere Versuche unternommen, um Zivilisationen zu erreichen. Endlich erreichte eine Gruppe eine Missionsstation auf der Herzog von York Insel und konnte die Geschichte von Tod und Entbehrung erzählen. Sofort wurde der Missionsschoner nach Port Breton geschickt, um den Rest der Kolonisten zu retten.

Das zweite Schiff, das Siedler nach „Nouvelle France“ bringen sollte, war das Dampfschiff *Genil* unter dem Kommando des französischen Kapitäns Gustave Rebardy. Er hatte den Ruf, sehr grausam zu sein und den dazu passenden sadistischen Charakter. Seine geistesranke Schiffsführung führte dazu, daß die gesamte Crew der *Genil* desertierte, als sie den Hafen Singapur erreichten. So blieb Rebardy nur die Möglichkeit, die Crew mit Gestalten aus den Slums zu ersetzen, die auf keinem anderen Schiff eine Heuer fanden.

Höhepunkt der Katastrophe

Bei der Ankunft in Port Breton fand die zweite Siedlerschar und die Besatzung die Siedlung verlassen vor. Die einzigen Erinnerungen an die erste Expedition waren ein paar Dutzend, vom Dschungel überwachsene, Gräber. Auch diesmal weigerte



Abbildung der Aktie „La Nouvelle France“, die, wie es einem Betrüger geziemt, auf billigstem Papier und auf billigste Art und Weise in großen Mengen hergestellt wurde. Die Abbildungen zeigen viel heile Welt und fruchtbare Natur, auf der einen Seite französische Häfen, dazwischen ein Segelschiff und auf der anderen Seite Traumstrände und Palmen. Desweiteren die Beladung von Schiffen und Entladung mit einer Dampfisenbahn am Hafen. Für die Betrügereien war nichts zu schade. Man hat bewußt Nonnen abgebildet mit artigen Negerkindern und Priester mit dem Kreuz in der Hand, vor denen Eingeborene knien. Eine wunderbare Traumwelt, die den Aktionären vorgegaukelt wurde.

ten sich die Kolonisten an Land zu gehen. Sie wurden einfach mit Gewalt über Bord geworfen. Kapitän Rebardy entschied sich, in Port Breton zu bleiben und als Verwalter von de Rays' Königreich zu fungieren. Den Kolonisten wurde befohlen, Hütten zu bauen, Land zu pflügen und Saat einzubringen. Rebardy nahm für sich eine Eingeborenenfrau und regierte mit eiserner Hand über seine Untertanen.

Der dritte Schub von Umsiedlern nach „Nouvelle France“ erreichte Port Breton im Oktober 1880 auf dem Schiff *India* unter dem Kommando von Kapitän J. Le Prevost. Ursprünglich waren es über 300 Italiener, die Europa verließen. Doch viele starben während der langen Seereise an Unterernährung und Überbelegung auf dem Schiff. Obwohl sie gute Bauern waren, hatten die Italiener keine Chance, sich zu ernähren und von dem Land zu leben, das Rebardy an sie verteilt hatte. Sie baten deswegen Kapitän Le Prevost, sie zurück in die Zivilisation zu bringen. Dieser sympathisierte zwar mit ihren Wünschen, hatte jedoch zuviel Angst vor Rebardy, der ihn auf der Insel festhielt und sein Schiff bewachen ließ, um den Kolonisten irgendwie zu helfen. Die Chance kam, als Rebardy auf der *Genil* nach Sydney segelte, um Nahrungsmittel zu holen.

Einen Tag nachdem die *Genil* Port Breton verlassen hatte, nahm Le Prevost alle überlebenden Siedler von „Nouvelle France“ an Bord der *India* und setzte Segel in Richtung Australien. Der Mangel an Proviant, die wirbelsturmartigen Bedingungen und das leckende, von Würmern zerfressene Schiff, zwangen die Flüchtlinge,

Schutz in „New Caledonia“ zu suchen. Die dortige französische Schiffsbehörde befand die *India* für nicht seetüchtig und verweigerte ein erneutes Auslaufen. Die Passagiere wurden auf die in die Richtung Sydney segelnde *James Paterson* verfrachtet und fanden dann letztlich in Australien ein neues Zuhause.

Viele von diesen letzten Überlebenden wurden erfolgreiche und glückliche Landwirte in „Richmond River Valley“ im nördlichen Teil von New South Wales. Sie nannten ihr neues Zuhause „Neu Italien“ und übertrugen die Traditionen und Sitten ihres Mutterlandes sowie auch Namen auf die neue Region in Australien. Bekannt sind heute noch Namen wie Ermelo, Piora Creek und Mt. Nardi.

Rebardy kehrte nach Port Breton zurück und fand sein Königreich leer und verlassen vor. Er schwor, daß kein Schiff, das in Zukunft ankommt, mehr Port Breton verlassen würde und wenn er es „aus dem dem Wasser blasen müßte“. Diese Atmosphäre des Mißtrauens, des Hasses, empfing Kapitän Henry von der *Nouvelle Bretagne*, als er mit 500 neuen Kolonisten an Bord Port Breton erreichte. Rebardy zwang sie mit der Kanone, an Land und sofort auf den Feldern zu arbeiten, die von den früheren Siedlern aufgegeben waren. Trotzdem erlaubte Rebardy Kapitän Henry nach Manila zu segeln, um Lebensmittel zu holen. Die dortigen spanischen Händler waren bereit, ihm alles zu besorgen, verlangten aber sofortige Bezahlung. Da Henry jedoch nicht zahlen konnte, schickte er einige Telegramme zum Marquis nach Europa und bat um Geld. Als er weder Ant-

wort noch Geld erhielt, flüchtete er mit dem beladenen Schiff verzweifelt aus dem Hafen. Sie wurden sofort von einer spanischen Fregatte verfolgt, diese konnte sie jedoch bis Port Breton nicht mehr erreichen. Erst dort, Henry betrachtete seine Mission als beendet, ergab er sich den Spaniern. Als Gefangener auf der Fregatte berichtete Henry dann über die Kolonisten, ihre Lage, Entbehrungen und Hungersnot auf dem Festland. Diese Erzählungen brachten den spanischen Kapitän dazu, an Land zu gehen und selbst nachzuforschen. Er war entsetzt über das was er vorfand.

Die Menschen lebten in selbstgemachten Bruchbuden, ohne Wasser oder sanitäre Möglichkeiten, mit Kranken und Gesunden selben Raum. Weder Medizin noch ein Doktor waren vorhanden und die verlassenen Felder, wie auch die Anzahl der Gräber erzählten ihre eigene Geschichte um die verlorene Schlacht ums Überleben.

Rebardy's Protest ignorierend, sammelten die Spanier die Kranken ein und nahmen sie mit zur Herzog von York Insel. Dort wurde die Klage wegen Piraterie gegen Kapitän Henry fallengelassen. Die wenigen überlebenden Siedler auf der „Nouvelle France“ wurden dann zu verschiedenen Missionen im Bismarck Archipel evakuiert. Nur Rebardy blieb mit einigen Untertanen in dem ausgestorbenen Königreich. Verbittert, gehaßt bei Mannschaft und Eingeborenen, ergab er sich dem Alkohol. Eines Tages wurde er tot aufgefunden. Mit diesem Ende kam Marquis de Rays' grausamer Schwindel, der nur Tod und Verderben über Hunderte von Menschen brachte, ans Tageslicht und flog nun auch in Europa endgültig auf.

Die Regierung ordnete die Verhaftung des Marquis de Rays an. Er wurde angeklagt wegen betrügerischer Unterschlagung von einer Million Dollar und wegen Mordes durch Nachlässigkeit. Die Anklage wegen Mordes wurde aus Mangel an Zeugen fallengelassen und für die betrügerischen Unterschlagungen bekam de Rays sechs Monate Gefängnis. Nach der Entlassung setzte er seine betrügerische Karriere mit weiteren Versuchen der Täuschung fort. Die jedoch alarmierte Öffentlichkeit trennte sich trotz aller Versuche nicht mehr von ihrem Geld. Einige Zeit darauf verstarb de Rays in völliger Armut.

Die italienischen Familien, die in Australien Fuß faßten, setzten sich mit viel Mühe und Entbehrungen durch. Sie legten einen wichtigen Grundstein für die europäische Besiedlung dieses riesigen Landes. So wurde letztlich aus dem „neuen Frankreich (nouvelle France)“ in Australien ein „neues Italien (New Italy)“. *Nahe dem Ort Casino in New South Wales finden wir heute noch ein Monument im Gedenken an diese Ereignisse.*

Michael P. A. Liebig

(Auszug aus seinem neuen Buch über die Geschichte Australiens und australische Aktien).

Kleines Börsenlexikon

Fortsetzung

18. Börsenzulassungsprospekt enthält ausführliche Angaben über die zum Börsenhandel zuzulassenden Wertpapiere. Der Prospekt ist vom Wertpapieraussteller und den Kreditinstituten zu unterzeichnen, die den Zulassungsantrag eingereicht haben, und in denselben Zeitungen zu veröffentlichen, in denen der Zulassungsantrag bekanntgemacht wurde.

19. Bogen der Wertpapiere (in Deutschland) enthält bei Dividendenwerten zehn Gewinnanteilscheine und einen Erneuerungsschein, bei festverzinslichen Papieren i.d.R. 20 Zinsscheine und einen Erneuerungsschein. Bogen sind stets im Hochformat DIN A4, 210 x 297 mm, zu drucken. Bogen und Mäntel müssen getrennt sein. Die Gewinnanteil- und Zinsscheine sind rechts nach links angeordnet, um das Abtrennen zu erleichtern.

Gewinnanteilscheinbogen

2	1
4	3
6	5
8	7
10	9
Erneuerungsschein	

Zinsscheinbogen

1. 1. 1955	1. 7. 1954
1. 1. 1956	1. 7. 1955
1. 1. 1957	1. 7. 1956
1. 1. 1958	1. 7. 1957
1. 1. 1959	1. 7. 1958
1. 1. 1960	1. 7. 1959
1. 1. 1961	1. 7. 1960
1. 1. 1962	1. 7. 1961
1. 1. 1963	1. 7. 1962
1. 1. 1964	1. 7. 1963
Erneuerungsschein	

20. Bogenerneuerung erfolgt gegen Ablieferung des Erneuerungsscheins kostenfrei bei den vom Wertpapieraussteller dazu bestimmten Stellen. Bei der Ausgabe neuer Gewinnanteilscheinbogen ist der nächste Gewinnanteilschein mit der folgenden Nummer zu versehen.

21. Bogenlose Stücke sind Wertpapiere ohne Gewinnanteilscheinbogen, z.B. Namensaktien von Nachfolgesellschaften,

die die spätere Ausgabe von Bogen bzw. die Umwandlung der Namensaktien in Stammaktien noch nicht beschlossen haben. Auch zu Kuxscheinen gehören keine Bogen.

22. Bonds: Bezeichnung für Inhaberschuldverschreibungen in den USA und England. Die Bezeichnung wurde von anderen Ländern übernommen.

23. Bonus: Sonderausschüttung neben der Dividende.

24. Certificat provisoire (Interimsscheine) stellen vorläufige Ausweise über die Eigenschaft des Aktionärs oder Obligationärs dar. Ein Interimsschein verbrieft im wesentlichen die gleichen Rechte wie der definitive Titel. Die Ausgabe von Interimsscheinen war in der Zeit vor dem ersten Weltkrieg häufig, ist aber heute praktisch bedeutungslos.

25. Common shares: Stammaktien in den USA.

26. Convertible Bonds = Wandelschuldverschreibungen

27. Coupon = Kupon (Zinsschein)

28. Dawes-Anleihe: 7%-Anleihe von 1924 über 960 Mio GM zur Teilregelung der deutschen Reparationsleistungen nach dem ersten Weltkrieg. Die Anleihe wurde in den USA, in mehreren europäischen Ländern und in Deutschland gezeichnet. Wiederaufnahme des Anleiheendienstes durch das Londoner Schuldenabkommen vom 27. 2. 1953 (Regelungsangebote s. BA Nr. 138 vom 22. 7. 1954). Die bis 1949 vorgesehene Laufzeit der Anleihe wurde bis 1969 verlängert. Als Schattenquote besteht bei der Wiedervereinigung Deutschlands das Recht zum Bezug von Fundierungsschuldverschreibungen für Zinsscheinfälligkeiten aus den Jahren 1945 bis 1952.

29. Deckungsfähige Wertpapiere sind Wertpapiere, die von der Notenbank zur Notendeckung herangezogen werden können.

30. Deckungsmasse: Gesamtbetrag der zur Deckung der ausgegebenen Hypothekendarlehen dienenden Hypotheken und der als Ersatzdeckung zugelassenen Wertpapiere und Geldbestände. Gemäß Hypothekendarlehenbankgesetz § 6 muß der Gesamtbetrag der im Umlauf befindlichen Hypothekendarlehenbriefe in Höhe des Nennwerts jederzeit durch Hypotheken von mindestens gleicher Höhe und mindestens gleichem Zinsertrag gedeckt sein.

31. Deckungsregister: Die zur Deckung der Hypothekendarlehenbriefe bestimmten Hypotheken sind von dem Emissionsinstitut einzeln in ein Register einzutragen.

Das Deckungsregister bildet die Grundlage für die rechtliche Sicherung der Pfandbriefgläubiger.

32. Dividendenschein (Gewinnanteilschein) dient zur Auszahlung der Dividende und zur Ausübung des Bezugsrechts, ggfs. auch für andere Ausschüttungen der AG. Der Nennbetrag des Wertpapiers ist auf den Dividendenscheinen anzugeben.

33. Dividendenvorschuß: Abschlagsdividende, bei uns selten; in den USA übliche Art der Dividendenzahlung.

34. Dividendenwerte: Aktien, Kuxe und andere Anteile an inländischen und ausländischen Kapitalgesellschaften, Zertifikate über Shares, Aktienanteile, Genussscheine (einschließlich der Zwischenscheine über diese Werte). Für die Berechnung der Börsenumsatzsteuer stehen Bezugsrechte auf Dividendenwerten den Dividendenwerten gleich.

35. D-Markbilanzgesetz: Gesetz über die Eröffnungsbilanz in Deutscher Mark und die Kapitalneufestsetzung vom 21. 8. 1949 enthält die Vorschriften für die Erstellung der Eröffnungsbilanz zum 21. 6. 1948, sowie über die Neufestsetzung des Grundkapitals und der Aktiennennbeträge in DM-Währung.

36. DM-Eröffnungsbilanz: Wurde in den meisten Fällen zum 21. 6. 1948 aufgestellt.

37. Effekten: Bezeichnung für Wertpapiere; daher: Effektenabteilung für Wertpapierabteilung, Effektenbörse für Wertpapierbörse; Effekthändler, Effektenmakler usw.

38. Einzahlungsverpflichtung bei Aktien wird durch den Nennbetrag oder den darüber liegenden Ausgabekurs begrenzt. Ausstehende Einlagen auf das AK sind auf der Aktivseite der Jahresbilanz an erster Stelle auszuweisen (bes. bei Versicherungsaktien).

39. Emission von Wertpapieren: Bezeichnung für die Ausgabe neuer Wertpapiere. Wird die neue Emission von einer Bank (einem Bankenkonsortium) zu einem festen Kurs (Übernahmekurs) übernommen und zu einem darüber liegenden Kurs (Ausgabekurs) zum Bezug oder zur Zeichnung angeboten, dann ist die Emission untergebracht.

40. Emissionär: Beauftragter zur Durchführung einer Emission.

41. Emissionsbank: An einer Wertpapieremission beteiligte Bank.

Wird fortgesetzt

WH



Alle zwei bis drei Monate geben wir eine bebilderte „Weltliste“ heraus. Spezialgebiete umfassen Flug- und Autowerte, Minen, Eisenbahnen, Staatsanleihen und Uraltstücke.

Postkarte in Deutsch genügt.

Bitte fordern Sie die letzte Liste an bei:

W. H. Collectables Ltd.
500 Chesham House, 150 Regent Street,
London W1R 5FA, England

pvba CENTRUM VOOR SCRIPTOPHILIE

9. AUKTION ANTWERPEN

Quality Inn Hotel, am 22. Oktober 1988.

Reich illustrierter Katalog auf Anfrage.

ERIK BOONE

Kouter 126, B-9800 Deinze, Telefon (0032) 91 869091

HISTORISCHE WERTPAPIERE

- Wertpapier Kalender
- Wertpapier Geschenksets
u. a. 10 versch. US Wertpapiere (Industrie, Bergbau, Eisenbahn) alle mit Abbildungen in dekorativer Geschenkmappe DM 30,-
- Großhandel ist unsere Stärke, Großposten für Werbezwecke immer vorrätig.
Überzeugen Sie sich!
- Voll bebildeter Katalog gratis.

Classics Mine

Inh.: Rainer Osiewacz
4700 Hamm · Erenkamp 2
(0 23 81) 8 10 16

AMERIKANISCHE WERTPAPIERE DIREKT AUS AMERIKA



Bitte kostenlose Angebotsliste anfordern:

CENTENNIAL DOCUMENTS
24 South Court, Clinton, NJ 08809, USA
R. Urmston

HERKULES-GRATISLISTEN

Neuheiten – Gelegenheiten – Seltenheiten
anfordern – studieren – vergleichen
Wir bearbeiten auch Ihre kleinen Aufträge



Bitte Sammelgebiet angeben!

- Frankreich-Numismatik (unser Spezialgebiet)
- Münzen aus aller Welt (mit deutschen Gebieten)
- Antiquarische Wertpapiere
- Alte Handschriften und Dokumente
- Briefmarken (Deutschland/Frankreich)
- Philatelistische Belege (Briefe/Karten)
- Ansichtskarten

Herkules Münzhandelsgesellschaft mbH
Postfach 66 01 65 · 2800 Bremen 66 · Telefon (0421) 570260

Historische Wertpapiere

Beratung · Verwertung von Sammlungen



**Auktionshaus
Gottfried Haas**

Ältestes Fachgeschäft

Postfach 340 · D-7144 Asperg
Telefon (07141) 32064
Telex 7264444 Seri D

Bitte nehmen Sie Kontakt mit uns auf!

Ihre Historischen Wertpapiere direkt aus Frankreich.

Fast alle beliebten Sammelthemen aus vielen
Ländern mit Schwergewicht „Transport“.

Fordern Sie noch heute Ihre Gratis-Liste an bei

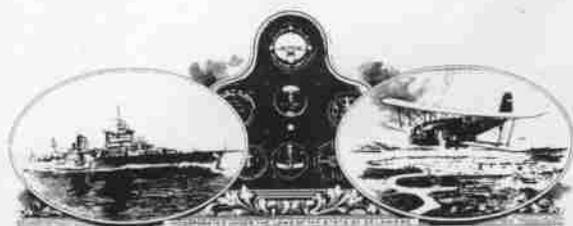
J. Ruschke

B.P. 6, F-17110 St. Georges-de-Didonne
Telefon 46056950

FIRMENGESCHICHTE

Als engagierter Sammler Historischer Wertpapiere sind Sie sicherlich an Informationen über die Gesellschaften interessiert, deren Aktien und Anleihen Ihre Sammlung bereichern. Ich helfe Ihnen bei der Beschaffung der gewünschten Daten.

Gratislisten von
MARTINA BERG Wirtschaftsantiquariat
Postfach 1229 · D-4924 Bartrup
Tel. 05263/3524 (ab 18 Uhr u. am Wochenende)



Historische Wertpapiere

Beratung · An- und Verkauf · Auktionen

Freiverkaufsliste, voll bebildert

Bestellungen bei
Auktionshaus für historische Wertpapiere

Reinhild Tschöpe

Bruchweg 8 · 4044 Kaarst 2 · Telefon (02101) 602756

Wir machen Druck – und mehr – für Sie!



MAKOSSA DRUCK- UND MARKETING-
SERVICE GMBH

Pommernstraße 17
4650 Gelsenkirchen

Telefon: 0209/81055
Fax: 0209/81057

RATIONELLER EINSTIEG

US-Portfolios

Zertifikate im Querformat (≈ 20 x 30 cm):

- | | |
|--------------------------|----------|
| 1) 10 Stück 1940-1970er | DM 49,- |
| 2) 25 Stück 1940-1983er | DM 99,- |
| 3) 100 Stück 1920-1983er | DM 275,- |

Zertifikate im Hochformat (≈ 38 x 25 cm):

- | | |
|--|----------|
| 4) 15 Stück 1939-1970er | DM 99,- |
| 5) alle 150 Verschiedenen | DM 500,- |
| 6) 50 verschiedene US-Eisenbahnen
Blankozertifikate, wie druckfrisch,
wahre Kunstwerke, z. T. datiert
(ab 185_), Querformat | DM 500,- |
| 8) Alben Querformat für 80 St. | DM 74,- |
| 9) Alben Hochformat für 80 St. | DM 99,- |
| 10) Folder (10 St.: DM 59,-) | DM 7,50 |

Ein sensationeller Einstieg:

Für den Sammler, Start eines Händlers, als Investment oder zur Kombination dieser drei Strategien.

Die AKTIEN-GALERIE handelt nur mit Wertpapieroriginalen, keine Nachdrucke oder Juxaktien

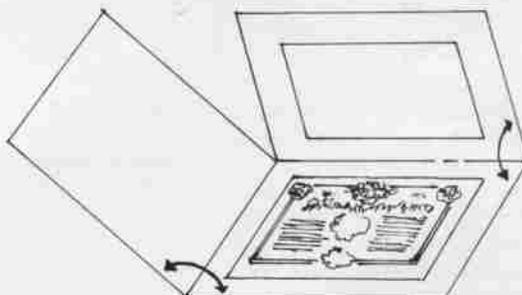
AKTIEN-GALERIE · Friedenstraße 11 · 3000 Hannover 1 · Telefon (0511) 281284

Alle Wertpapiere (ausgegeben und ungültig gemacht) mit hochwertigen Stahlstichvignetten – Erhaltung VF oder besser – verschiedene Titel sorgfältig zusammengestellt, (auch z. B. keine gleichen Titel in verschiedenen Farben) mit einem Anteil an Eisenbahnen von wenigstens 10 %.

- Alle vier Portfolien (1-4) sind dublettenfrei, enthalten also zusammen 150 verschiedene Titel; mit Pos. 6 insgesamt 200 Verschiedene.
- 7) 10 verschiedene deutschsprachige Wertpapiere,
3 Österreicher, 7 Deutsche, 1922-1982 DM 79,-

Ideal zu Geschenkzwecken:

(wenn ein Rahmen zu aufwendig oder zu unhandlich ist)
Stabiler Karton-Falter (auf gut deutsch: Folder),
zweifach zu klappen mit Ausschnitt-Passepartout.





Max Studerus, Stv. Direktor, Institutionelle Anleger Ausland, mit Fritz Rieder, Direktor, Börse.

Institutionelle Anleger brauchen eine Institution, die mit ihrem Wachstum Schritt halten kann.

Egal wie gross der Rahmen ist, sprechen Sie am besten von Anfang an mit uns über institutionelle Anlagen.



**Schweizerischer
Bankverein**

Société de Banque Suisse
Swiss Bank Corporation

The key Swiss bank

Generaldirektion in CH-4002 Basel, Aeschenplatz 6, und in
CH-8022 Zürich, Paradeplatz 6.

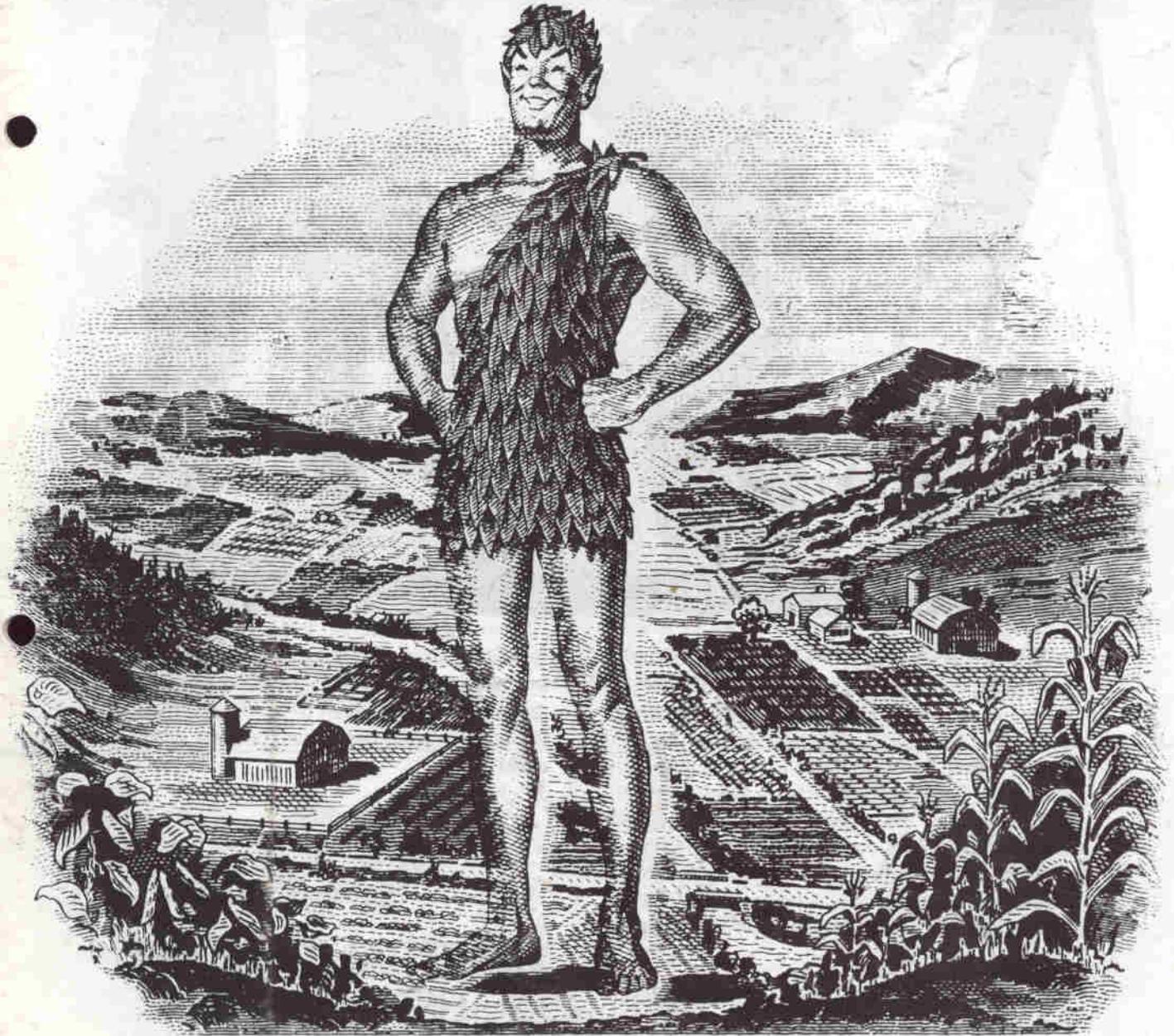
Y 9100 E sFr. 5,-/DM 6,-

HPMagazin

Historische Wertpapiere · Historic papers

Nr. 9 · Oktober 1988

REICHE ERNTE IN BERN!



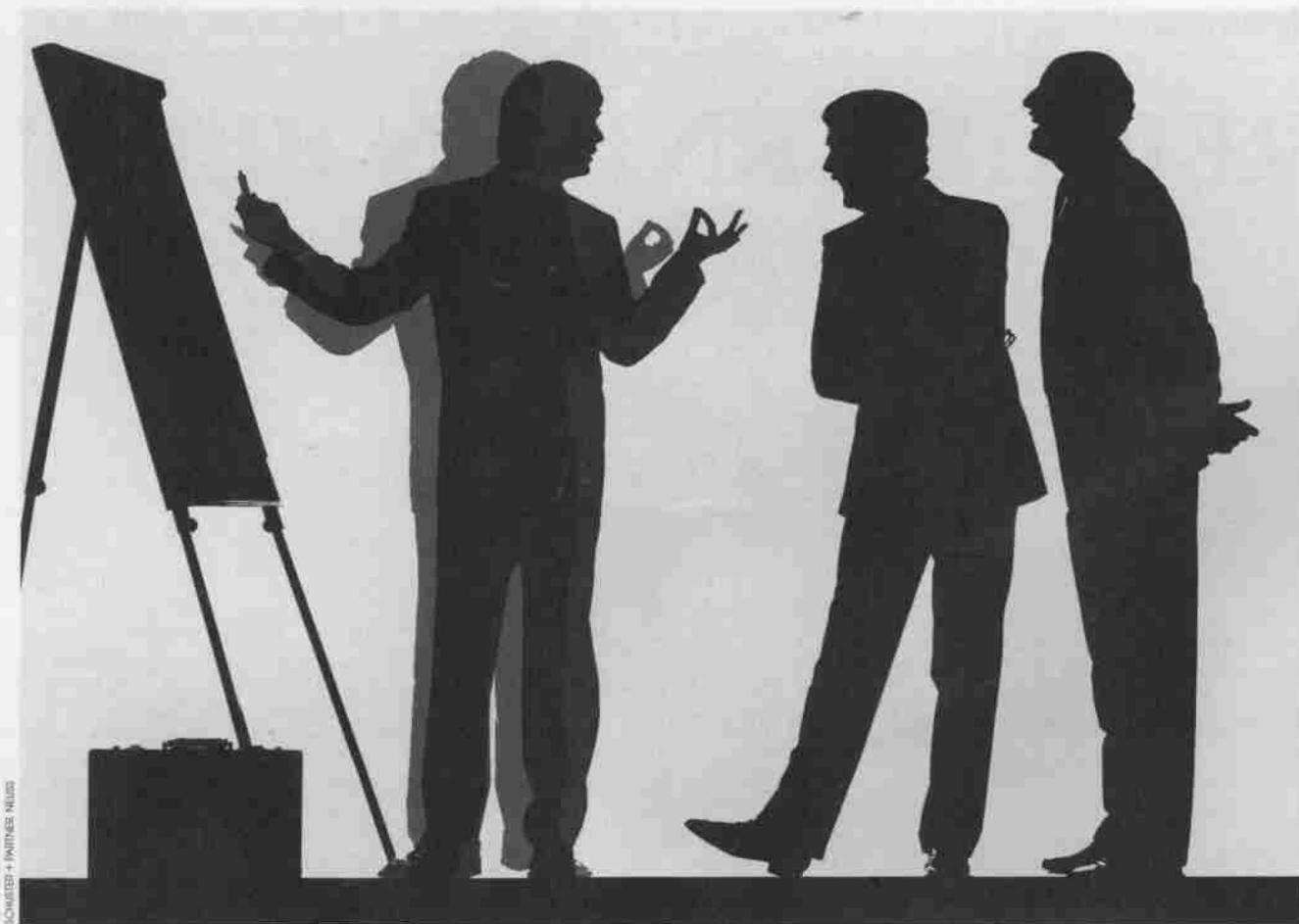
Weltweit die einzige monatliche Fachzeitschrift



Westfalenbank.

Die Bank, die zu Ihnen kommt.

Zum Thema: *Schnelle Entscheidungen*



SCHULTEP-HARTNER NEUBAU

Ganz gleich, wo Sie Ihren Firmensitz haben: Der Westfalenbank-Berater kommt zu Ihnen, wann immer Sie ihn brauchen. Dieses Berater-System der Westfalenbank bietet Ihnen eine Reihe von Vorteilen. Sie sind flexibel in Ihrer Termindisposition, Sie sind auch während eines Beratungsgesprächs in Ihrem Unternehmen erreichbar, Sie erhalten Entscheidungen der Westfalenbank direkt vor Ort. Mit der Verbindung zu unserem Berater steht Ihnen der gesamte Leistungsbereich der Westfalenbank für eine individuelle Betreuung und eine aktive Partnerschaft zur Verfügung.

Wenn Sie z.B.
langfristige Finanzierungsmittel zu festen Konditionen in Anspruch nehmen möchten,
zur Kurssicherung Ihrer Währungspositionen schnelle und direkt abrufbare Marktinformationen unseres Devisenhandels nutzen wollen oder
für ein Gespräch über die Entwicklung am Aktien- oder Rentenmarkt auf Informationen aus erster Hand in unserem Börsenbüro zurückgreifen möchten.

Unsere Kompetenz stellen wir Ihnen gern auch für Ihre privaten Vermögensfragen zur Verfügung. Rufen Sie uns an unter Bochum 0234/616-523 (Herr Voß). Wir senden Ihnen gern unsere aktuelle Börseninformation.



WESTFALENBANK DIE BERATER-BANK

WESTFALENBANK Aktiengesellschaft, 4630 Bochum 1, Huestraße 21-25,
Tel. (0234) 616-0, Telefax (0234) 616-400, Btx * 61600 ◊
Niederlassung: 4000 Düsseldorf 1, Benrather Straße 12,
Tel. (0211) 8227-0, Telefax (0211) 8227-258
Börsenbüro Frankfurt: 6000 Frankfurt 1, Kettenholweg 65,
Tel. (069) 719192-0, Telefax (069) 719192-22
Tochtergesellschaften:
Westfalenbank International S.A. Luxemburg
Westfälische Hypothekbank Aktiengesellschaft Dortmund
Im Konzern der Bayerischen Hypotheken- und Wechsel-Bank
Aktiengesellschaft München

INHALT

Nr. 9 · Oktober 1988

Editorial	3
Auktionsberichte	
Frankfurt – Bern	4
Ergnisliste der 15. HP-Auktion	7
telex	8
Pressespiegel	8
Leserbrief	10
Aus der Firmengeschichte	
Standard Oil Company (of Ohio) – Weitere Nachträge, Daten und Überlegungen	12
Die Uhlenhorst und ihr Fährhaus	15
Regionalverkehr Bern-Solothurn	20
Banco Nacional de San Carlos	22
Wir stellen vor	
George Haley Garrison jr.	14
Alte Aktien – neue Aktien	
Hoffmann's Stärkefabriken AG	24
Aktuelles von Deutschen/ Schweizer Nebenwerten	24
Kleinanzeigen	30
Agenda	30

IMPRESSUM

8. Jahrgang
Abonnemente: sFr. 50,-/DM 60,- jährlich inkl. Gut-
schein für 2 Kleinanzeigen
Einzelpreis: sFr. 5,-/DM 6,-
Erscheinungsdatum: elfmal jährlich, jeweils monatlich
am 18. / kein Heft im August
Herausgeber: HP-Verlag für Historische Papiere, Post-
fach 2118, CH-3001 Bern
Verantw. Redakteur: Klaus Hellwig
Druck: Makossa Druck- und Marketing Service GmbH,
Pommernstraße 17, D-4650 Gelsenkirchen-Bismarck,
Tel. (0209) 81055-57
Redaktion: HP-Magazin für Historische Papiere, Hafer-
weg 13, D-4630 Bochum 1, Tel. (0234) 797839
Anzeigen: Zur Zeit gilt Anzeigenpreisliste Nr. 2.
Agentur in der Schweiz: HP-Magazin für Historische
Papiere, Postf. 2118, CH-3001 Bern, Tel. (031) 573552
Agentur in Holland: Euro-Bond, L. Peeters, Lingforter-
weg 84, NL-5944 BG Arcen, Tel. (04703) 2041
Bankverbind.: Schweizerischer Bankverein, Bären-
platz 8, CH-3011 Bern, Konto-Nr. 90-118.386.0
Westfalentank AG Bochum, Konto-Nr. 123722, BLZ
43020000
Postgiroamt Dortmund, Konto-Nr. 151130-460
Die Wiedergabe sämtlicher Artikel und Abbildungen,
auch auszugsweise, ist nur mit schriftlicher Genehmi-
gung der Redaktion gestattet.
Gerichtsstand: Bern.
Alle nicht gezeichneten Beiträge stammen von Klaus
Hellwig.
Zuständig für Nebenwerte Schweiz: Fritz Ruprecht.
Beiträge von Autoren und Leserbriefen geben nicht un-
bedingt die Meinung der Redaktion wider.
Dieser Ausgabe liegt ein Informationsblatt von Gerd
Kleinewefers bei; wir bitten um Beachtung.

Redaktionsschluß
für die November-Ausgabe:
4. November 1988



Das Titelbild zeigt einen Ausschnitt aus der Anleihe Green Giant Company aus dem Jahre 1977.

EDITORIAL

Lieber Leser,
die letzten vier Wochen sind, so finde ich, besonders schnell vergangen – es gab und gibt soviel zu tun im Sammelgebiet Historische Wertpapiere. Von Händlern höre ich, daß sich die Geschäfte erfreulich entwickeln und höheren Umsätzen nicht selten nur Materialmangel entgegensteht. Eine rege Berichterstattung in der Presse unterstützt sicher diesen Trend. Im Mittelpunkt dieser Artikel standen die beiden großen Auktionen, die im September in Frankfurt und in Bern durchgeführt worden. Die Ergebnisse sind im Vergleich zur jüngeren Vergangenheit einmal schlechter (Frankfurt) und einmal besser (Bern). Ich vertrete zu dieser Entwicklung den Standpunkt, daß sich in erster Linie „hausgemachte Einflüsse“ bemerkbar gemacht haben. Die Zahl der Sammler nimmt weiter konituierlich zu. Ein wirklich aussagefähiges Indiz hierfür ist der Zuwachs unserer Abonnenten. Händler- und Auktionsumsätze enthalten zuviel „Ausreißer“; hier kann man nur über Jahre hinweg vergleichen. Darüber hinaus ist feststellbar, daß mit zunehmender Transparenz die Sammler wissen, wo und wofür Geld ausgegeben werden sollte. Über spektakuläre Preissteigerungen in der Masse sind Umsätze nicht zu erhöhen; wirkliche Spitzenwerte erzielen auch weiterhin Spitzenpreise. Insofern setzt sich der prognostizierte Trend mit dem Auseinanderdriften von oben und unten fort. Der mittlere Preisbereich – den man im Schnitt wohl bei 200 DM ansetzen kann, erscheint demgegenüber noch etwas richtungslos. Insgesamt gesehen glaube ich, daß die regelmäßig vertretenen Auktionsveranstalter die Summe des Vorjahres nicht erreichen werden (Sondereinflüsse müssen entsprechend gewichtet werden).

Mit der Auktionsberichterstattung über Frankfurt und Bern beginnt unser Oktober-Heft. Gestatten Sie uns, den Auktionserfolg in Bern über unser Titelbild zu versinnbildlichen. In Bern hatten wir Gelegenheit, Haley und Hannelore Garrison aus den USA näher kennenzulernen; dies war mir einen entsprechenden Beitrag wert. Die Entwicklung des Marktes in den Staaten läßt auch uns nicht unberührt. Verfügbare Mengen und Preise wirken sich bei uns mit aus.

Weiterhin finden Sie einen weitgespannten Themenbogen, der eine Hamburger Institution, Berner Eisenbahnen, eine spanische Bank und die bedeutendste Ölgesellschaft verbindet. Überwiegend sind die diesmal vorgestellten Gesellschaften und ihre Wertpapiere in einer höheren Preiskategorie angesiedelt, doch das ist wirklich Zufall.

In eine höhere Preiskategorie sind ebenfalls viele Nebenwerte aus Deutschland und aus der Schweiz gestiegen: Hier war schon mit kleineren Einsätzen gutes Geld zu verdienen. Eine zusammenfassende Wertung wird für das nächste Heft vorbereitet. Ich gehe davon aus, daß der Berichtszeitraum Oktober/November sich in diesem wesentlich positiver darstellt als im vorigen Jahr (wobei die alten Wertpapiere weit weniger betroffen waren als die neuen).

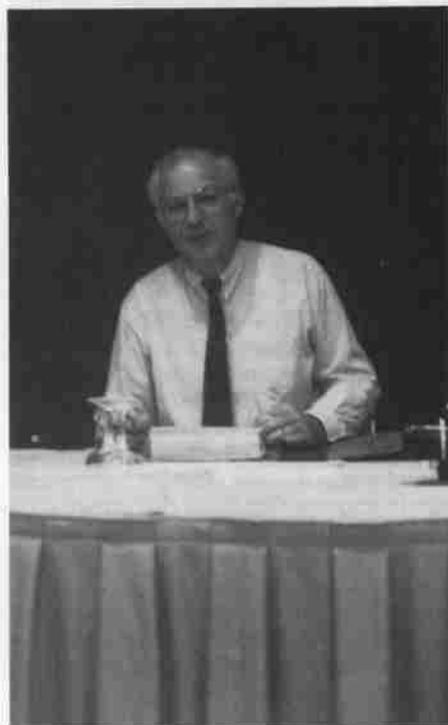
Herzlichst
Ihr Klaus Hellwig

23. Internationale Auktion und Sammlertreffen am 10./11. September 1988 in Frankfurt

Die Auktionen in Frankfurt und Bern „werden Zeichen setzen für die weitere Entwicklung des Marktes in diesem Herbst“ hatte ich vor vier Wochen im Editorial des September-Heftes geschrieben. Nun, die Zeichen in Frankfurt waren alles in allem nicht sehr erfreulich. Allerdings gibt es nicht wenige Marktteilnehmer, die davon ausgehen, daß die Entwicklung der FHW-Auktionen nicht mehr, wie es früher häufig der Fall war, das Marktgeschehen widerspiegelt. Warum dies so sein könnte, soll später zu erklären versucht werden.

125000 DM/104000 sFr.

Zunächst einmal geht es um die erreichten Zahlen: Vor wiederum etwa 80 Besuchern wurden 607 Lose aufgerufen, von denen 406 (Rücklose 33%) einen Abnehmer fanden. Das Gesamtergebnis stellte sich auf 125000 DM/104000 sFr. (am Sonntag sind im Nachverkauf noch für weitere 25000 DM Papiere verkauft worden, sagte uns Alfons Henseler). Dies ist natürlich gegenüber der (den) vorigen Auktion(en) ein deutlicher Rückgang.



Ulrich Drumm.



Herr Benecke und seine charmante Gattin freuen sich auf die Auktion.

Der Grund liegt bei den sog. Spitzenstücken, die diesmal nicht über 5000 DM hinaus kamen. Ansonsten unterschied sich diese Auktion nicht von den vorhergehenden, z. T. ist sie mit der Frühjahrsauktion identisch. Es gab am 22. September 21 Lose (3% der Menge), die mit 41650 DM/34700 sFr. 33% des Gesamtumsatzes ausmachten. Im Frühjahr hatten 23 Lose 115000 DM/94300 sFr. und damit 58% ausgemacht. Der Durchschnittswert für die verbleibenden 358 Lose lag diesmal mit 216 DM/180 sFr. nur geringfügig höher. Der Durchschnitt insgesamt sank natürlich auf 308 DM/256 sFr. Die Spitzenstücke erbrachten im Schnitt knapp 2000 DM (gegenüber 5000 DM im Frühjahr). Damit war ein Halten des Auktionsergebnisses nicht möglich. Das ist auch nicht weiter schlimm; denn es können nicht ständig hohe Ergebnisse erreicht bzw. noch ausgebaut werden. Man muß auch unterscheiden zwischen dem jeweiligen Auktionsangebot und der Markttendenz. Natürlich schlägt sich eine generell positive oder negative Stimmung in Ergebnissen nieder, doch können damit nur eigene Bemühungen verstärkt oder beeinträchtigt werden. Bei z. Z. weiter ansteigendem Interesse an unserem Sammelgebiet liegt es am Veranstalter und seinem Angebot, wenn er zur Teilnahme aktiviert. Entscheidend ist, wie sich die Umsätze im Markt insgesamt entwickeln. Wer welchen Teil des Kuchens sich erarbeiten kann, ergibt sich aus den jeweiligen Anstrengungen. Ein Angebot mit, sagen wir mal, normal verfügbarem Material in nicht immer ausreichender Qualität, offeriert im Kreis

der bekannten Sammler kann voraussehbar nicht zu spektakulären Umsätzen führen. Insofern hat in Frankfurt keine Katastrophe stattgefunden; die Gebote waren einfach dem Angebot entsprechend. Das hat es bei anderen Veranstaltern auch schon gegeben. Daher war das Ergebnis spezifisch für Frankfurt, es spricht für die Kenntnis der Sammler und sagt nicht aus, daß jetzt das Interesse an Historischen Wertpapieren weltweit zurückgeht. Zudem hat die Frankfurter Auktion durch die Veränderungen im Markt nicht mehr die beherrschende Stellung wie in früheren Jahren. Es liegt



Österreichische Länderbank: 1400 DM.

nun am Veranstalter, durch entsprechendes Material und durch die Aktivierung von Einlieferern und Käufern und – vielleicht – durch die Aktualisierung der Präsentationsform die Dinge wieder ins Positive zu kehren.

Einzelergebnisse

Wie schon ausgeführt, lag der Höchstpreis diesmal bei 5000 DM. Dieser Betrag

wurde bewilligt für eine Gründer-Aktie von 1861 des Actien-Verein Zoologischer Garten in Dresden. Dicht darauf folgt eine Aktie der Thuringia Versicherung von 1856 mit 4800 DM und der sog. Monte Carlo-Bond von Duchamps mit 4500 DM. Die Seehandlung in Leer von 1858 erzielte 3000 DM, die Edison Portland Cement von 1899 mit rücks. Original-Unterschrift von Thomas A. Edison 2350 DM und der Santa Anna-Bond 1600 DM. Keinen Abnehmer fand z.B. das Stück mit dem höchsten Ausruf, eine Aktie der Liverpool and Manchester Railway Company von 1827, die als älteste zu verauktionierende Eisenbahn-Aktie bezeichnet wurde. Gegen dieses Stück sprachen wohl die Erhaltung und die Preise in England. Der Ausruf lag bei 15000 DM. Nicht verkauft wurden auch die Amexcon von 1859 (Ausruf 4500 DM) und die Barcelona von 1756 (Ausruf 7500), deren Erhaltung anscheinend nicht den Qualitätsansprüchen der Sammler entsprach.

Sammelgebiete

Zuschläge und Rückgänge verteilten sich eigentlich recht gleichmäßig. Erstaunlich für Frankfurt war der hohe Rückgang an deutschen Aktien (rd. $\frac{1}{3}$); denn diese waren früher ein Garant für hohe Preise. Überproportionalen Anklang fand der Varia-Teil. Die amerikanischen Titel fanden auch diesmal nur wenig Zuspruch, teilweise im Gegensatz zu anderen Anbietern und Auktionshäusern. Dekorativa aus den für diese Stücke bekannten Ländern Belgien, Frankreich und Spanien gingen besser als ganz altes, aber unansehnliches Material; Schweizer Titel (durchweg aus dem unteren Preisbereich) lagen im Trend.

Fazit

Es ist nicht zu verkennen, daß die Frankfurter Auktionen unter Verschleißerscheinungen leidet. Diese Aussage soll nicht die Pionierarbeit der Herren Drumm und Henseler herabsetzen – nur, wie schon früher geschrieben, je mehr Auktionen nach ein und demselben Schema ablaufen, desto wichtiger ist es, sowohl erkennbar erforderliche Verbesserungen in der Präsentation und im Ablauf durchzuführen als auch, und das ist noch wichtiger, neue Interessenten an die Auktionen heranzuführen. Das muß aber der Veranstalter selbst machen; er kann sich nicht auf Zulauf durch Fürsprache verlassen. Hierzu ist einfach, wie überall dort, wo etwas verkauft werden soll, Werbung nötig. Der Markt der Historischen Wertpapiere wächst weiter, er ist über Frankfurt hinaus gewachsen. Jetzt liegt es am Veranstalter, wieder in gleichem oder stärkerem Maße mitzuwachsen, um seinen Anteil am Auktionskuchen zu halten.

Bazar am Sonntag

Der Bazar verlief im selben Rahmen wie früher; es waren die altbekannten Anbieter und Käufer vor Ort; Händler untereinander tätigten viele Geschäfte. Als spektakuläres Ereignis ist die Banco National de San Carlos (s. Bericht an anderer Stelle) zu bezeichnen, die erstmals in Frankfurt im freien Handel auftauchte. Allerdings war der Anbieter nicht mit einem Tisch vertreten; solche Stücke werden unter den potenten Interessenten „verteilt“ – von Vorteil war für diese aber die Anwesenheit.

Rekord in Bern!

15. Auktion der HP-Verlag AG am 17. September 1988

Das von der HP-Verlag AG für die 15. Auktion zusammengestellte Angebot hatte schon direkt nach der Verteilung der Auktionskataloge ob seiner Qualität für Aufsehen gesorgt. Absolute Raritäten sorgten, wie Auktionator Fritz Ruprecht anmerkte, für ein internationales Echo. Zusätzlich hatte der HP-Verlag seine Werbung für diese Veranstaltung verstärkt, um neue Interessenten für diese Auktion und für das Sammelgebiet Historische Wertpapiere generell zu gewinnen. So lagen deutlich mehr Briefgebote als früher vor; im Auktionsaal des Casinos Bern hatten sich an die hundert Personen eingefunden.

180 000 sFr./216 000 DM

Mit diesem Auktionsergebnis drang Auktionator Fritz Ruprecht in eine neue Dimension vor; erstmals konnte auch ei-



Reizende Präsentation.

ne HP-Auktion die „magische Grenze“ von 200 000 DM überschreiten. (Wissen Sie übrigens noch, wie wenige Jahre es her ist, als 100 000 DM als magische Grenze galten?) Hierzu bedarf es natürlich einer Häufung von Spitzenstücken; denn über eine Erhöhung des Preisniveaus aller Titel oder über eine Vergrößerung der versteigerten Anzahl sind derartige Sprünge nun einmal nicht möglich.



In Bern: Hannelore und Haley Garrison, D. Tschöpe, E. Ghidelli, H.-J. Weber.



Gespannte Aufmerksamkeit.

Insgesamt wurden von 592 Losen 492 versteigert (Rücklose 100 = 17%). Sie erbrachten ein Gesamtergebnis von 180 000 sFr./216 000 DM und damit im Durchschnitt einen Wert von 366 sFr./439 DM. Betrachtet man nur die Spitzenstücke, so machten 29 Lose (= 6% der Menge) mit 96 150 sFr./115 380 DM rd. 53% des Wertes aus. Die restlichen 463 Lose kosteten im Durchschnitt 181 sFr./218 DM und damit fast denselben Betrag wie in Frankfurt. Hier ist also das Mittel der Wertpapiere unter 1000 DM anzusetzen.

Zusammenfassung nach Ländern

Wie schon in den Jahren vorher wollen wir das nach Ländern aufgeteilte Angebot statistisch näher betrachten: Der Bereich mit (z. T. gültigen) Schweizer Wertpapieren war mit 180 Losen (hiervon 39 = 22% zurück) so umfangreich und der Wert mit 93 600 sFr./112 300 DM so hoch wie bisher noch nie. Diese Konzentration ist einmalig und spricht für den Auktionsplatz Bern. Einlieferer und Bieter wissen, warum sie sich hier beteiligen. Der Anteil der deutschen Titel konnte erfreulicherweise wieder deutlich erhöht werden. Er machte mengen- und wertmäßig rund ein Fünftel der Auktion bei unterproportionalen Rückgängen aus. Ebenfalls weniger Rückgänge als der Durchschnitt verzeichnete der Länderteil USA, der mengenmäßig knapp 20% und wertmäßig knapp 10% ausmachte (hier waren nur wenige ganz teure Stücke vertreten).

Bei den übrigen Ländern waren vor allem dekorative Titel aus beliebten Sammelgebieten gefragt; belgische und französische Wertpapiere gingen über-

wiegend gut, Länder wie Großbritannien und Rußland sogar komplett.

Einzelergebnisse

Die Ergebnisliste der Auktion wird in diesem Heft veröffentlicht; Sie können somit Ihren Auktionskatalog entsprechend nachtragen. Einige spektakuläre Einzelergebnisse sollen an dieser Stelle herausgehoben werden:

- Schweizerische Kreditanstalt, Aktie 1890 / 12 000 sFr.
- Zoo Basel, Aktie 1872 (gültig) / 9000 sFr.
- Swiss Milk Company, Aktie 1883 (Nestlé) / 9000 sFr.
- Schauspielhaus Basel, Aktie 1830 (Nr. 1) / 8500 sFr.

- Kuranstalt Baden AG, Aktie 1874 / 7500 sFr.
- Pommersche-Ritterschaftliche Privatbank, Aktie 1850 / 5000 sFr.
- Bank des Berliner Kassen Vereins, Aktie 1850 / 1900 sFr.
- Moulin-Rouge Music Hall et Bal, Aktie 1900 / 1300 sFr.
- Gaisbergbahn-Gesellschaft, Aktie 1887 / 1400 sFr.
- Fabricia de Faiancas, Aktie 1884 / 11 000 sFr.

Zusammenfassung

Das Ergebnis dieser 15. HP-Auktion zeigt, daß der Markt intakt ist und wirkliche Spitzenstücke ihre Käufer finden. Nur über derartige Titel ist es möglich, bestimmte Größenordnungen zu erreichen. Eine Voraussetzung ist allerdings das nachhaltige Bemühen des Veranstalters um alte und neue Kunden. Das Vertrauen sowohl von Einlieferern als auch von Bieterern muß gegeben sein. So etwas erreicht man nicht von heute auf morgen. Immerhin hat die HP-Verlag AG unter der Verantwortung von Fritz Ruprecht in den letzten sechs Jahren in nunmehr 15 Auktionen Historische Wertpapiere mit einem Gesamtwert von fast 1,3 Mio Franken bzw. gut 1,5 Mio DM netto versteigert.

Kontinuierliche Arbeit, verstärkte Werbemaßnahmen, schnelle und seriöse Abwicklung und persönlicher Einsatz haben sich, als sie jetzt mit einem qualitativ besonders hochstehendem Angebot zusammenkamen, ausgezahlt.

Der Abend nach der Auktion klang, fast ist es schon Tradition, bei einem gemeinsamen Essen im Schweizer Hof aus.



Am Abend im Schweizerhof: Garrison's und Fritz Ruprecht.

Ausstellung der Grafika in Einsiedeln

An der Grafika in Einsiedeln wurden vom 7. bis 9. Oktober 1988 von der Galerie Sevogel 58 Historische Wertpapiere ausgestellt. Darunter waren einmalige, z. T. sogar unverkäufliche Titel. Es wird von großem Interesse der Besucher berichtet.

HWP-Informationen in Tönning

Im schleswig-holsteinischen Tönning an der Eider gibt es ein „Kanalpackhaus“. Dort hat die Gesellschaft für Tönninger Stadtgeschichte eine vielfältige Ausstellung zusammengetragen. Für Sammler



(Vorlage von W. Kuhlmann.)

Historischer Wertpapiere ist interessant, daß die in Norddeutschland sehr bekannte „Vereins- und Westbank“ aus der 1871 erfolgten Gründung der „Tönninger Dampfschiffahrtsgesellschaft“ hervorgegangen ist. Über die 1875 entstandene „Tönninger Darlehensbank“ und immer weitere Gründungen, Zusammenlegungen und Namensänderungen kam es zum heutigen Institut.

Entwendet!

Societa Eritrea per le Miniere d'Orso SA, Zertifikat Nr. 6314 über 10 Aktien auf den Inhaber, rosafarben. Asmara, 24. Juni 1900. Sehr dekorativ mit Abb. Kamel,

Eingeborene, Bergwerkshütten, große Vignette am linken Rand: sitzender und lesender Eingeborener.

Dieses Stück wurde am 17. September 1988, 15.45 bis 15.55 Uhr im Hauptbahnhof in Zürich entwendet. Bitte bei Aufsuchen Meldung an Alexander Kipfer, Postfach, CH-8813 Horgen 3 (Telefon 01 725 67 69).

HWP im Fernsehen

Am 23. September 1988 brachte das Freizeit-Magazin des deutschen ZDF einen mehr als zehnminütigen Beitrag zum Sammelgebiet Historische Wertpapiere. Die Aufnahmen waren zwar schon etwas älter (sie stammten aus der Frankfurter Börse anlässlich eines Sammlertreffens), doch das tat dem insgesamt sehr positiven Bericht keinen Abbruch. Erfreulich war, daß viele Marktteilnehmer zu Wort und ins Bild kamen, so die Herren Kleinewefers, Engel, Metzger, Jess und Rietveld, die ihre Interessengebiete vorstellten. Zum Abschluß wurde auf das Buch von Jakob Schmitz „Historische Wertpapiere“ für interessierte Neusammler hingewiesen.

Amexco über Amexco

„Expression“, das Magazin für American Express Mitglieder, berichtet über das von der Stadtparkasse Ludwigshafen herausgegebene Buch „Historische amerikanische Aktien“ (Autor ist Prof. Dr. Udo Hielscher). Abgebildet ist (natürlich) eine alte Aktie der American Express Company von 1853.

Chevrolet

Eine Aktie der „Chevrolet Sales Company“ mit Original-Unterschrift von Louis Chevrolet ist in den USA aufgetaucht. Louis Chevrolet, französischer Rennfahrer und Ingenieur, gründete 1911 mit W.C. Durant die „Chevrolet Motor Co.“, die 1917 von General Motors übernommen wurde.

Handbuch der deutschen Aktiengesellschaften (Jahrgang 1941)

– Eisenbahnen, Straßenbahnen, Seilbahnen –

Gerd Kleinewefers wird eine Neuauflage seines 1984 erstmals herausgebrachten Handbuches starten. Für neue Sammler deutscher Bahnen gibt es damit die Möglichkeit sich ausreichend zu informieren.

Ausstellung in Essen

Die Volksbank Essen AG, über die wir im vorigen Heft berichteten, führte im Sep-

tember 1988 eine interessante Ausstellung von Historischen Wertpapieren aus aller Welt durch.

Die Suche nach der ältesten deutschen Aktie

Mit dem Sammeln von Historischen Wertpapieren wurde auch das Interesse an wirtschaftsgeschichtlichen Fragen wiederbelebt. Besonders die Suche nach der ältesten Aktie weltweit oder der ältesten deutschen Aktie erfreut sich eines zunehmenden Interesses. Welches ist nun die älteste Aktiengesellschaft? Die Amberger Zinnblechhandelsgesellschaft könnte es gewesen sein, meint Prof. Dr. Eckhardt Wanner, Vorsitzender des „Ersten Deutschen Historie-Aktien-Clubs e. V.“.

Seine Ausführungen wurden in „Die Bank 9/88“ veröffentlicht.

Heritage beginnt mit dem Verkauf von CSA-Bonds

Die Heritage Rare Coin Galleries in Dallas/Texas startet nunmehr den Verkauf der rd. 80 000 CSA-Bonds, die im vergangenen Jahr bei Sotheby's ersteigert wurden. Die preiswertesten Stücke liegen bei 25 \$. Die frühesten Ausgaben stammen aus dem Februar des Jahres 1861.

BERNA 89, 18. Internationale Münzenbörse in Bern

Die alljährlich in Bern stattfindende Internationale Münzenbörse 1989 wird am 23. April 1989 von 9.00 – 17.00 Uhr in den Casino-Sälen durchgeführt. Ein interessantes Rahmenprogramm wird die Börse bereichern.

PRESSESPIEGEL

Zahlreiche Publikationen beschäftigten sich in den vergangenen sechs Wochen mit Historischen Wertpapieren. Im Vordergrund der Berichterstattung standen naturgemäß die beiden großen HWP-Auktionen in Frankfurt und in Bern. Speziell für die 15. HP-Auktion in Bern war das Echo sehr groß. Weiterhin erschienen Artikel zur Einführung in das Sammelgebiet. In Münster stellte man in den Westf. Nachrichten sogar einen Sammler



EDISON ACQUIRES HIS SUPPLY SOURCE



Die **WISCONSIN CABINET AND PANEL COMPANY** wurde im Januar 1916 gegründet. Zweck war der Handel von Gehäusen (für Radios usw.) der **EDISON PHONOGRAPHS**. Das Gründungskapital betrug 300.000 \$, es wurde 1923 auf 500.000 \$ erhöht. Ab 1. September 1927 lautete der Name **EDISON WOOD PRODUCTS, INCORPORATED**.

Das vollständige Aktienbuch (von 1916 bis 1927) besteht aus 47 ausgegebenen und 53 nicht ausgegebenen Zertifikaten. (34 ausgestellt auf und zweimal unterschrieben von Thomas Edison, 11 mit Unterschriften von Thomas Edison als Präsident, 1 von Charles Edison als Vize-Präsident und 1 von Stephen Mambert als Vize-Präsident unterschriebene.) Die Mehrzahl der Zertifikate sind verso auf Thomas Edison und auf die Edison Phonograph Works übertragen worden.

Die Preise liegen zwischen 3370 \$ (# 1) und 1760 \$ je nach Zustand der Unterschrift und nach Art und Weise der Entwertung.

Bitte fragen Sie an!

Andere interessante Stücke aus meinem Angebot:

1. **Walt Disney** / Aktien-Muster / Überaus farbenprächtig mit Abb. von Mickey Mouse, Donald Duck und vielen anderen der bekannten Disney-Figuren (selten verfügbar als Muster) **185 \$**
2. **Lion Country Safari** / Aktie, Löwe und Auto in Farbe **110 \$**
3. **Space Savings Bond Certificate** / Raumschiffe, Astronauten und Planeten in Farbe (nicht ausgegeben) / sehr ungewöhnlich **90 \$**
4. **Playboy** / Aktie mit „Playgirl“ und Faks.-Unt. von Hugh Hefner **95 \$**
5. **Barnum & Bailey Circus** / Aktie / Die berühmteste Zirkus-Aktie der Welt (100 shares) **695 \$**
6. **Texan Oil and Railroad Company** / Bond von 1922 / Sehr großformatige Anleihe mit einer Eisenbahn-Abb.; vermutlich mit dem kleinsten Nennwert unter den amerikanischen Bonds: 10 \$ **125 \$**
7. **Atlantic Richfield** / Aktie von 1961 / Dieses einzelne Zertifikat lautet über 1.223.581 shares und repräsentiert damit einen Wert von über 40 Mio US-Dollar! Selten. **200 \$**

Zahlungsbedingungen

Wir übernehmen Versicherungs- und Versandkosten für alle bestellten Wertpapiere. Europäische Checks werden, gezogen auf amerikanische Banken, akzeptiert. Die Zahlung hat im voraus zu erfolgen.

Unsere Kataloge

Fordern Sie unseren (in englischer Sprache) verfaßten Katalog **MILLIONAIRES FOR SALES** mit einer interessanten Auswahl dekorativer und mit Original-Unterschriften versehener US-Titel an. Legen Sie einen 20-DM-Schein bei und schreiben Sie an

ANTIQUE STOCKS & BONDS HALEY & HANNELORE GARRISON

Postal Drawer JH USA-Williamsburg, Virginia 23187
Tel. 804 - 220 - 3838

Auszug aus meiner Lagerliste „Bank-Aktien aus Deutschland“



- | | |
|--|-----------------|
| Badische Bank
Karlsruhe, im Mai 1942; Aktie über 1000 RM.
Sehr seltene Ausgabe dieser noch bestehenden Bank. | DM 155,- |
| Bayerische Getreidekreditbank AG
München, 1. 10. 1923; Aktie über 1000 Mark
(mit Coupons). Ähren und Rauten im Unterdruck. | DM 38,- |
| Deutsche Diskontbank
Berlin, 24. 8. 1939; Vorzugsaktie 200 RM.
Eine Tochterbank der Deutschen Reichsbank;
Faks.-Unt. des Reichsbank-Präsidenten Funk. | DM 45,- |
| Deutsche Industrie-Bank AG
Berlin, Juni 1923; Aktie 10000 Mark.
Insgesamt acht Unterschriften von AR und Vorstand. | DM 45,- |
| Deutsche Reichsbank
Berlin, 30. 9. 1939; Anteilschein 1000 RM (mit Coupons).
Reichsadler und Hakenkreuz; Geschichte wird mitgeliefert. | DM 65,- |
| Deutsche Levante-Bank AG Hamburg
Hamburg, im Juni 1923; Aktie über 1000 Mark.
Selten verfügbare Bank-Aktie. | DM 145,- |
| Deutsche Überseeische Bank zu Berlin
Berlin, im Januar 1913; Aktie über 1000 Mark
(Serie VIII.). Von der Deutschen Bank zur Abwicklung
ihrer Überseeeschäfte gegründet (großformatiger Titel). | DM 220,- |
| Rhön-Bank AG in Mellrichstadt
Mellrichstadt, 1. 7. 1923; Aktie über 1000 Mark
(mit Coupons). Recht dekorative Gestaltung mit Wappen
und Ornamentik. | DM 65,- |
| Spar- und Vorschuss-Verein A.-G.
in Bad Schwartau
Bad Schwartau, Oktober 1924; Aktie 20 Goldmark. | DM 35,- |
| Nordbayerische Handels- und Gewerbebank A.G.,
Nürnberg
Nürnberg, 14. Mai 1923; Aktie über 1000 Mark
(mit Coupons). Großformatiger Titel, selten im Angebot. | DM 95,- |
| Mecklenburgische Depositen- und Wechselbank
zu Schwerin
Schwerin i.M., 14. 3. 1928; Aktie über 100 RM
(mit Coupons). Dekorative Aktie dieser damals
bedeutenden Regionalbank. | DM 135,- |
| Preußische Pfandbrief-Bank in Berlin
Berlin, 1. Oktober 1927; Aktie über 100 RM.
Dies ist eine der Vorgänger-Banken der heutigen
„Deutsche Centralbodenkredit-AG“, der bedeutenden
Hypothekbank im Mehrheitsbesitz der
„Deutsche Bank AG“. | DM 85,- |

Angebot freibleibend; Preise incl. 7% MwSt.; Versandkostenanteil DM 5,-

Weitere Bank-Aktien finden Sie in meinen aktuellen Prospekten.

HELLWIG

WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Haferweg 13e · D-4630 Bochum 1 · Tel. (0234) 797839

in Wort und Bild vor. Dieser Beitrag soll u. a. für andere Textilsammler hier abgedruckt werden:

Großaktionär aus reinem Vergnügen

Herbert F. Greissinger sammelt (alte) Wertpapiere

„Ein bißchen verrückt“, meint Herbert F. Greissinger, sei er sicher schon. Aber das teile er eben mit allen seinen Sammlerkollegen – egal ob sie sich auf Briefmarken, Streichholzschachteln, Bierdeckel oder Eisenbahnwaggons spezialisiert hätten. Der von der Industrie- und Handelskammer öffentlich bestellte und vereidigte Sachverständige für betriebswirtschaftliche und produktionstechnische Fragen der Textilindustrie, Betriebsverlagerungskosten und -unterbrechungsschäden – so seine offizielle



Herbert F. Greissinger sammelt alte wie neue Aktien von Textilunternehmen.

Berufsbezeichnung – sammelt Aktien, alte wie neue. Nicht irgendwelche: Greissinger dürfte bundesweit einer der wenigen Sammler sein, die sich ausschließlich auf Aktien von Textilunternehmen – ob sie nun noch existieren oder schon pleite sind – spezialisiert haben.

Vor rund zehn Jahren fiel ihm per Zufall bei seiner beruflichen Tätigkeit eine alte Aktie in die Hände. „Eine schöne historische Grundlage“ – und schon war sein Interesse für weitere Zertifikate geweckt. Inzwischen sind es rund 300 bis 350 Aktien, die Greissinger sein eigen nennt. Gültige und sogenannte „Nonvaleurs“, für den Aktionär wertlose Papiere, die für den Sammler nichtsdestotrotz Liebhaberwert besitzen. Der Wert richtet sich nach dem Jahrgang, der graphischen Gestaltung, dem Erhaltungszustand und der Seltenheit.

Eines der ältesten Zertifikate, die er auf einer Auktion ersteigerte, ist eine Gründeraktie der Ravensburger Spinnerei-Aktiengesellschaft Bielefeld aus dem Jahre 1856 über 200 Thaler. Bei diesem Wertpapier dürfte es sich auch um eines der ältesten Zertifikate aus der Textilindustrie überhaupt handeln. Ihre Anfänge liegen in den letzten Zügen der Napoleon-Ära. Die Bauern waren arm. Um sich

ein Zubrot zu verdienen, begannen sie, zu Hause zu weben. Sogenannte „Verleger“ zogen über Land und kauften Leinen auf. So entstand die Textilindustrie aus dem „Verlagswesen“. Die ersten Aktiengesellschaften entstanden. Beispielsweise die Haunstetter Weberei in Augsburg, die auch heute noch existiert. Greissinger besitzt eine Aktie aus dem Jahre 1856 mit einem Nennwert von damals 1000 Gulden – eines der wertvollsten Stücke seiner Sammlung. „Von denen gibt es heute schätzungsweise höchstens noch 20 Stück.“ Sammlerwert heute: mindestens 2000 bis 2500 Mark.

Wobei der Wert allerdings immer ein relativer Begriff sei, schränkt der Unternehmensberater ein. Wolle ein Sammler auf einer Auktion, die zweimal jährlich stattfindet, eine Aktie haben, werde sie „hochgejubelt“. Wenn sie keiner haben wolle, bleibe sie eben liegen und bringe gar nichts. Auf rund 2000 Mark Sammlerwert schätzt Greissinger auch eine „Uralt-Aktie“ der heute noch existierenden Baumwollspinnerei Gronau aus dem Jahre 1891. Nennwert damals 5000 Goldmark. „Ein Vermögen. Das sind heute mehr als 100 000 Mark.“ Von der Baumwollspinnerei Gronau hat Greissinger aber auch eine ganze Reihe von „aktuellen“ Wertpapieren – anno 1920, 1921, 1922 und 1953. Und auch bei deren Tochter, den Textilwerken Ahaus (früher Westfälische Jute Spinnerei und Weberei), ist der Aktiensammler „Mitinhaber“. – Per Aktie aus dem Jahre 1922 mit einem Nennwert von 2500 Mark.

„Geographisch gesehen setzt sich Greissinger selbst keine Grenzen. Drei große Textilgebiete habe es früher gegeben. Eines im Osten (Schlesien, Sachsen), eines in Süddeutschland und eines im Münsterland und im holländischen Raum. Wobei allerdings im Münsterland die privaten Unternehmen in der Überzahl gewesen seien, „im Süden waren mehr die Aktiengesellschaften vertreten“. Ein ganz seltenes Stück seiner Sammlung ist eine Aktie der Baumwollspinnerei Germania in Epe mit einem Nennwert von 1000 Mark aus dem Jahre 1898. Das Pendant stammt aus dem Jahre 1973. Aber nicht nur die alten Aktien interessieren ihn. Auch die „neuen“, die nach der Währungsreform 1948 neu aufgelegt wurden. Schon aus beruflichen Gründen ist sein Interesse geweckt. Besitzt er auch nur eine einzige Aktie eines Unternehmens, hat er auch ein Anrecht auf die Bilanz.

An Sammlerstücke ist allerdings sehr viel schwieriger ranzukommen als an „aktuelle“ Zertifikate, die Greissinger nicht etwa – wie andere – auf der Bank deponiert hat, sondern zu Hause. Ein echter Sammler will seine „Schätzchen“ ab und an eben auch mal bewundern können. Die „alten“ werden von Händlern auf den Markt gebracht und bei Auktionen versteigert. Und woher beziehen



Eines der ältesten Zertifikate, die Greissinger auf einer Auktion ersteigern konnte, ist eine Gründeraktie der Ravensburger Spinnerei-Aktiengesellschaft Bielefeld aus dem Jahre 1856 mit einem Nennwert von 200 Talern.

die ihre „Ware“? „Das sagen die Ihnen nicht.“ Betriebsgeheimnis. Greissinger: „Einige Aktien sind allerdings auch schon auf dem Flohmarkt aufgetaucht...“

LESERBRIEF

Sehr geehrter Herr Hellwig, mit besonderem Interesse lese ich im HP-Magazin die Berichte, die sich mit Umsätzen und Preisentwicklungen beschäftigen. Dies ist m.E. besonders wichtig, um ein Gespür für die Größenordnungen zu bekommen. Ich war nämlich nicht von Anfang an dabei. Eines ist mir allerdings bei dem Artikel über die Preisentwicklung amerikanischer Eisenbahnen aufgefallen, weil ich mich damit selbst beschäftige. Es geht um die Titel mit bekannten Original-Unterschriften. Hier weiß ich nicht, ob die für Vergleiche herangezogene Basis für Aussagen überhaupt ausreicht. Es ist sicher richtig, daß man versucht hat, neu aufgetauchte Unterschriften seltener zu machen als sie sind, doch ist dies keine Grundlage für Preisvergleiche. Das ist höchstens eine Grundlage für Warnungen. Und was ist mit den Unterschriften, welche die Altsammler aus der Frühzeit haben und die ich vergeblich versuche zu bekommen?! Wo stehen da die Preise, wenn nichts angeboten wird? Also, meine Meinung ist: Preisentwicklungen aufzeigen für das große Gebiet der US-Eisenbahnen in toto – Ja. Preisentwicklung aufzeigen für Titel mit bekannten Original-Unterschriften: Auch ja, aber nur mit genauer Bezeichnung der vergleichbaren Titel (so viele sind es ja nicht).

Herzliche Grüße
Bernd Bohm

Dieser Vorschlag ist sicher erwägenswert und wir werden über eine mögliche Erweiterung in diese Richtung mit dem Autor, Herrn Schinauer, diskutieren.

Die Redaktion

Preisliste gratis

Historische Wertpapiere aus Berlin

SONDEROFFERTE 88/03 –

gültig bis 31. Oktober 1988

dekorativ + alt + preiswert, u. a.:

1. Bank of America, 1850er,
Adlervignette DM 90,-
2. Wagner Palace Car Co., 1890er,
drei große Vignetten DM 75,-
3. The West Philadelphia Pass. Rwy. Co.,
1850er, Pferdebahnvignette DM 95,-
4. The Harlem River and Portchester
RR Co., 1870er, Zugvignette DM 120,-
5. The Lake Shore and Michigan Southern
Rwy. Co., 1940er, 2 Vignetten DM 35,-
6. The New York Central RR, 1940er,
große Zugvignette DM 40,-
7. Confederate States of America,
Criswell Nr. 141 DM 120,-
8. City of Philadelphia, 1850er,
10 Vignetten DM 120,-
9. Charbonnages de Girardville, 1850er,
vier große flächige Abbildungen DM 120,-
10. Stafford Meadow Coal and Iron City
Improvement Co., 1850er, 7 VG DM 120,-
11. Union Mutual Insurance Co., 1870er,
3 Vignetten, u. a. Segelschiff DM 90,-
12. City of Providence ..., 1890-1900er,
Indianervignette DM 35,-



WERTPAPIER- ANTIQUARIAT STEFAN ADAM

Schaedestraße 7 · D-1000 Berlin 37
Bürozeit: Mo-Do 9.30-13.30 Uhr

Tel. (030) 8 15 84 65
oder (030) 8 11 58 18 (abends)

9. Auktion für Historische Wertpapiere der Stadtsparkasse Ludwigshafen a. Rh.

5. November 1988

in den Räumen unserer Hauptfiliale am Ludwigsplatz

Auktionator ist Herr Ulrich Drumm von den Freunden Historischer Wertpapiere Frankfurt.

**Zur Versteigerung gelangen Stücke, die einen Querschnitt durch das Gebiet der
Historischen Wertpapiere darstellen.**

Den reich bebilderten Katalog erhalten Sie inclusive Ergebnisliste bei Einzahlung von
DM 10,— auf das Konto 11 445 (BLZ 545 500 10)



**Stadtsparkasse
Ludwigshafen a. Rh.**
Die Bank, die Ihnen nahe steht.

Stadtsparkasse Ludwigshafen a. Rh.
Am Ludwigsplatz
6700 Ludwigshafen
Telefon: (0621) 5992-319

AUS DER FIRMENGESCHICHTE

Standard Oil Company (of Ohio) –

Weitere Nachträge, Daten und Überlegungen.

Seit der letzten Publikation im HP-Magazin (Februar 1988) sind die in *Tabelle 9* aufgeführten Stücke *neu gemeldet* worden. Ich verdanke viele Hinweise Herrn Robert M. Bridgforth, Jr. (Mercer Island, Washington, USA) und Frau Reinhild Tschöpe (Kaarst, BRD). Zu jedem der gemeldeten Stücke gibt es spezielle Anmerkungen. Insbesondere beim Zertifikat Nr. 110 gibt es eine Aufschlüsselung, analog des in Nr. 2/1988 des HP-Magazin gemeldeten Zertifikat Nr. 43. Je länger man sich mit den Eigenheiten der einzelnen Zertifikate beschäftigt, umso interessanter werden auch die Schlüsse daraus. So ergeben sich neue Erkenntnisse, auf die heute näher eingegangen wird. Dazu benützen wir die *Tabelle 9*:

Tabelle 9: Neu gemeldete Zertifikate

Nummer	Anzahl shares	Datum	Ausgestellt auf	Signatur
1. 21	250	3. 4. 1875	William Rockefeller	John D. Rockefeller
2. 64	125	?	?	? Rockefeller
3. 66	625	15. 5. 1875	J. D. Rockefeller Trustee	J. D. Rockefeller
4. 82	300	18. 3. 1876	J. D. Rockefeller Trustee	John D. Rockefeller
5. 110	740	10. 1. 1877	J. D. Rockefeller Trustee	John D. Rockefeller
6. 161	?	?	?	? Rockefeller

Alle Zertifikate Drucktyp SO 2

1. Zertifikat Nr. 21

Seltenes Zertifikat, da sehr wahrscheinlich nur sechs Standard Oil Company-Zertifikate auf William Rockefeller ausgestellt wurden. Solche Stücke tragen die Unterschriften von J. D. Rockefeller und William Rockefeller.

William Rockefeller zahlte für dieses Zertifikat \$ 25000. Auf der Rückseite des Zertifikats ist ersichtlich, daß dieses Zertifikat am 5. April 1882 gegen 5000 shares des Standard Oil Trust umgetauscht wurde.

Anfang 1882 gelang es J. D. Rockefeller, eine größere Anzahl Öl-Gesellschaften in der Standard Oil Trust zu vereinigen. Dieser Trust wurde durch ihn und seine Gesellschafter absolut beherrscht. Der „Trust“ war eine neue Gesellschaftsform und zeugt als weiteres Beispiel von Rockefeller's *Flexibilität und Genie*. Dieser „Trust“ besaß nun das absolute Monopol in der Branche „Petroleum-Öltransport“. Gerichte erreichten schließlich, daß der „Trust“ als Monopol aufgelöst wurde und 1889 durch die Standard

Tabelle 10: Durch Zertifikat Nr. 110 am 10. 1. 1877 aufgehobene Zertifikate

Nummer	Anzahl shares	Datum	Nachweis im HP-Magazin
51	?	6. 5. 1875	2/1988
58	125	6. 5. 1875	5/1985
59	125	8. 5. 1875	5/1985, 2/1988
61	25	?	2/1988
64	125	neue Nummer	
65	125	15. 5. 1875	6/1987
161	?	(1876?)	
213	50	29. 4. (1876?)	5/1985, 6/1987

Alle Zertifikate Drucktyp SO 2

Oil Company of New Jersey ersetzt wurde. Diese wurde 1911 ebenfalls gerichtlich aufgelöst. Hervor gingen dann die vielen (unabhängigen?) Standard Oil-Gesellschaften, sowie die jetzt stark geschrumpfte Standard Oil (New Jersey), welche durch unablässiges weiteres Wachstum zur heutigen bekannten Exxon wurde.

Flagler – der in seinem späteren Leben einer der wichtigsten Förderer des Staates Florida und Gründer der Florida East Coast Railway war.

Dieses Zertifikat Nr. 66 gehörte J. D. Rockefeller als Trustee für die Aktionäre im Hinblick auf zukünftige Akquisitionen, resp. Einverleibung weiterer anderer Gesellschaften in die unaufhaltsam immer größer werdende Standard Oil Company. Er erhielt am 1. Januar 1872 1200 shares als „J. D. Rockefeller, Agent“. Am 1. März 1875 wurde das Aktienkapital der Standard Oil Company auf \$ 3 500 000

2. Zertifikat Nr. 64

Eine Fotokopie dieses Zertifikats konnte nicht eingesehen werden. Diese Nummer tauchte bei der Erfassung von Zertifikat Nr. 110 auf der Rückseite auf. Dort ist jedoch das Datum der Ausstellung, die Unterschrift des Präsidenten und der Eigentümer nicht ersichtlich. Siehe dazu die Anmerkungen zu *Tabelle 10*.

3. Zertifikat Nr. 66

Ausgestellt auf J. D. Rockefeller Trustee. Unterschrieben von J. D. Rockefeller als Präsident. *Wichtig:* Auf dem Aktienbuch-Abschnitt (Souche) quittierte der Präsident in seiner Handschrift „J. D. Rockefeller Trustee“ (15. 5. 1875), wobei er sich beim Wort „Trustee“ *verscrieb und sogleich durch Überschreiben korrigierte* (siehe dazu die *Abbildung 3*). Auf diesem Empfangsabschnitt unterschrieb er zuerst als *Agent* und korrigierte es mit Überschreiben als *Beauftragter (Trustee)*! Als Sekretär signierte H. M.

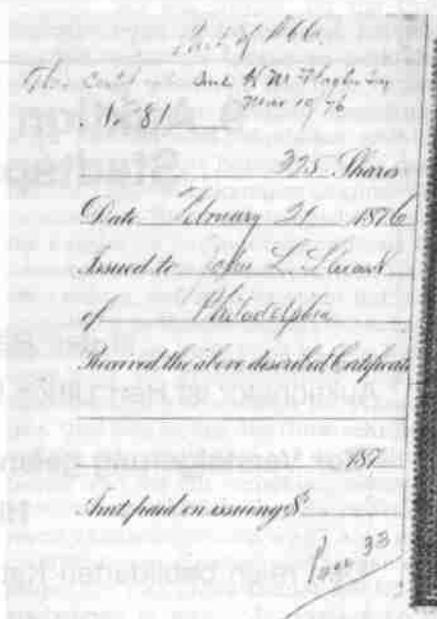


Abbildung 1: Vorderseite.

erhöht. Zertifikat Nr. 66 wurde als Ersatz für die Nr. 63 ausgegeben und repräsentierte 625 shares, welche J. D. Rockefeller nun als „Beauftragter“ besaß. Die Rückseite von Zertifikat Nr. 66 zeigt, daß J. D. Rockefeller 325 (von 625) shares am 21. Februar 1876 an *John L. Stuart* (richtig sollte es wohl heißen *Stewart*, siehe die folgende Anmerkung 3.1.) übertrug, für den H. M. Flagler das Zertifikat hand-

schriftlich ausfüllte. (Siehe dazu die *Abbildungen 1 und 2*.) Somit besaß J. D. Rockefeller in seiner Eigenschaft als Beauftragter noch 300 shares für weitere Aktivitäten und Akquisitionen.

3.1. Das Zertifikat Nr. 81

Dieses Zertifikat ist wieder ein besonders interessantes Dokument. Es lohnt sich, dasselbe genauer zu betrachten. Seine Vorderseite zeigt *Abbildung 1*, die Rückseite ist in *Abbildung 2* wiedergegeben. Es dokumentiert, daß ein Name in zwei verschiedenen Formen – also verändert – auf einem so wichtigen Dokument, wie es ein Zertifikat der Standard Oil Company ist, geschrieben werden kann! Die Vorderseite ist handschriftlich von H. M. Flagler ausgefüllt. Der Inhaber wird mit *John L. Stewart Esq.* angegeben. Auf der Aktienbuch-Souche ist jedoch von einer Dritthand geschrieben (Issued to . . .) „*John L. Stuart*“. Diesen Namen übernahm auch Mr. R. M. Bridgforth, Jr. (USA). Vermutlich hat er die Rückseite dieses Zertifikats nicht einsehen können. Ich produziere sie hier in *Abbildung 2*. 11 Monate nach dem Erhalt des Zertifikates gibt der Eigentümer das Dokument an die J. D. Rockefeller Trustee zurück, bezeugt von W. G. Warden (Warden: siehe Zertifikate Nr. 44, 51, 52, 53, (84), 126, 176, 181, 232, 241). Die eigenhändige Unterschrift des Verkäufers ist klar und deutlich *John L. Stewart*! Man kann sich heute fragen, wie so etwas vorkommen kann. Natürlich ist es wieder ein Beispiel dafür, wie J. D. Rockefeller mit seinen Zertifikaten Transaktionen durchzog, die seiner Standard Oil Company dienten.

4. Zertifikat Nr. 82

Die Rückseite dieses Dokumentes zeigt, daß dieses Zertifikat am 8. April 1877 gegen zwei neue ersetzt worden ist. Eines davon über 50 shares, lautend auf *J. Archbold* (Archbold: siehe Zertifikate Nr. 100, 121, 123, 203). Da dieses Zertifikat bis jetzt nicht mehr aufgetaucht ist, kann leider die Nummer und das Datum nicht fixiert werden. (Datum vermutlich 8. April 1875). Das andere Zertifikat über 250 shares wurde auf J. D. Rockefeller Trustee ausgestellt.

J. Archbold war einer von Rockefeller's früheren Gegnern und heftigen Opponenten, wurde dann jedoch als Vize-Präsident zur Standard Oil Company geholt und blieb eine der führenden Persönlichkeiten in diesem Unternehmen.

5. Zertifikat Nr. 110

Dieses Zertifikat kam im Frühjahr 1988 beim Auktionshaus Rheinild Tschöpe in Düsseldorf zum Ausruf und Zuschlag.

Es handelt sich wieder um ein hochinteressantes Dokument, seine Abbildung finden wir im Auktionskatalog auf Seite 53. Man erkennt auf dem Aktienbuch-Abschnitt, daß dieses Zertifikat aus der Zusammenlegung einer gewissen Zahl anderer Zertifikate (Arrondierung) neu zusammengestellt wurde. Es ist ein analoges Stück, wie es bereits im HP-Magazin 2/1988 auf S. 20-21 beschrieben wurde.

Leider lassen sich die in kleinster Schrift angegebenen Daten nicht mehr in jeder Einzelheit deuten. Die *Tabelle 10* versucht zu rekonstruieren, soweit dies möglich ist. Eine große Lücke ist, daß die Namen der Verkäufer nicht notiert wurden, so daß wir in diesem Punkt nicht weiter kommen. Aufgeben müssen wir aber nicht und blättern in früheren HP-Magazinen zurück, wo solche Zertifikate bereits aufgeführt wurden. So findet sich in *Tabelle 10* die Kolonne „Nachweis im HP-Magazin“. Damit verringert sich die Zahl der Lücken.

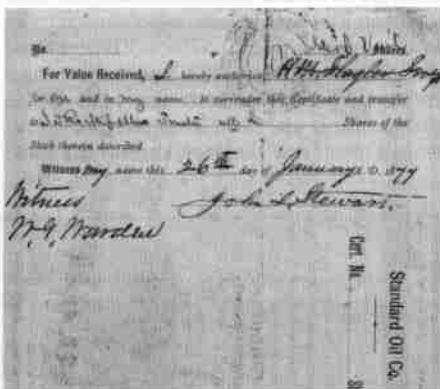


Abbildung 2: Rückseite.

In dieser Aufstellung taucht als *neues Zertifikat* die Nummer 64 auf. Dies bekräftigt meine bereits früher geäußerte Vermutung, daß verschiedene noch fehlende Zertifikat-Nummern nur noch anhand solcher Zusammenfassungen zu unserer Kenntnis gelangen und bestätigt werden können.

Dies ist mit ein Grund, auch der Rückseite jeder Standard Oil Company-Aktie eine gewisse Aufmerksamkeit zu schenken. Für Meldungen solcher neuer Fakten (wenn möglich mit Xerox-Kopie: Schriftvergleich!) wäre ich sehr dankbar, um so die Dokumentation fehlender Zertifikat-Nummern fortzusetzen und zu ergänzen. Schließlich möchte ich noch darauf hinweisen, daß es nach dem Lesen des HP-Magazines doch eigentlich ausgeschlossen sein sollte, daß bei Losbeschrieben in Auktionskatalogen Meinungen aufgestellt werden, die nicht mit den Erkenntnissen der letzten Jahre und unserem heutigen Wissen übereinstimmen. Im Auktionskatalog der Classic Effecten GmbH (23. 4. 1988, Hotel Nassauerhof, Wiesbaden) steht im Beschrieb zu Los

Nr. 193 (Standard Oil Company of Ohio, Aktie über 956 shares, Zertifikat Nr. 80) u. a.: „ . . . Uns ist keine Standard Oil-Aktie über eine höhere shares-Anzahl bekannt“. Dabei wird seit 1985 jährlich zweimal im HP-Magazin auch über diesen Fact rapportiert. Die *Tabelle 11* (Hohe Nennwerte bei SO-Aktien) listet die in den letzten fünf Jahren bekannt gewordenen Zertifikate auf, die zwischen 956 und 34993 (!) shares ausweisen.

Tabelle 11:
Hohe Nennwerte bei SO-Aktien

Nummer	Anzahl shares	Publiziert im HP-Magazin
14	1,203	7/86
34	1,000	5/85, 10/85
43	6,250	2/88
44	2,194	2/88
46	1,913	10/85, 2/88
69	1,542	5/85
136	956	7/86
293	34,993	10/85

Die Suche nach anderen, noch unbekanntem Zertifikaten geht weiter. Doch ich äußere heute die Vermutung, daß nicht mehr zu viele neue Zertifikate auftauchen werden. Folgende Überlegungen führen dazu:

Ausgegebene Zertifikate 295 Stück. Bis heute mit Zertifikat-Nummern nachgewiesen: 110 Stück. Umgegangene Zertifikate ohne nähere Angaben: 9 Stück. *Es fehlen also noch die Nachweise über die restlichen, unbekanntem 176 Stücke.*

Bei den verschiedenen Arrondierungsmaßnahmen von J. D. Rockefeller, hauptsächlich jedoch bei der Gründung des Standard Oil Trust, erfolgten Zusammenlegungen in oft ungewohntem Ausmaß. Gerade im Zertifikat Nr. 293, mit seinen 34993 shares, welche am 23. Dezember 1882 in den Standard Oil Trust eingebracht wurden, dürfte eine große Stückzahl von Zertifikaten liegen, die seither nicht mehr umgelaufen sind – sei es, weil sie vernichtet wurden oder sonstwie physisch nicht mehr existieren. *Man kann wohl annehmen, daß der „Kuchen“ heute so gut wie verteilt ist.* Dies zeigt sich auch darin, daß die in den Verkauf gelangenden Stücke meist „Durchläufer“ sind, also nicht neu auftauchende, sondern bereits bekannte und im Handel zirkulierende Zertifikate.

Und die Preise?

Entgegen einer im oben erwähnten Auktions-Katalog der Classic Effecten GmbH vertretenen Meinung (zu Los Nr. 194 Standard Oil Trust): „ . . . Die Standard Oil Trust-Aktie ist wesentlich seltener, als das Zertifikat der Vorgänger-Gesellschaft . . . wird dieses Stück auf lange

Sicht einen höheren Preis erzielen, als die Standard Oil Company of Ohio", glaube ich, daß die originale und ältere Standard Oil Company of Ohio-Aktie im Taxationswert weiter ansteigen wird und das Trust-Dokument immer weiter hinter sich läßt. Es ist halt doch ein gewaltiger Unterschied, ob es sich um die Gründergesellschaft oder eine Nachfolgegesellschaft handelt. Dies belegen signifikant die bisherigen Auktions-Ergebnisse und die Briefkurse (Angebot) im freien Handel.

Ein Standard Oil Company-Zertifikat ist und bleibt eben ein Standard Oil Company-Zertifikat – auch in 50 und mehr Jahren und ist wirklich durch keine andere Aktie einer Nachfolgegesellschaft zu ersetzen.

Doch etwas ist dabei beklagenswert: Wie vom internationalen Kunsthandel bekannt ist, klettern die Preise für gewisse Objekte in schwindelerregende Höhen. Der Durchschnitts-Sammler hat absolut keine Möglichkeit mehr, mitzubieten. Die Ziele von Kapitalanlagen und Sammeln sind nun einmal verschieden. Da es bereits in den Nachkriegsjahren, noch vor dem großen Wirtschafts-Boom, dem normalen Bürger fast unmöglich war, z.B. einen Original-Rembrandt zu erwerben, blieb seinerzeit als Alternative das Sammeln von Graphiken eines

solchen Künstlers. Dies waren z.B. Holzschnitte und Radierungen, später Lithographien, die in gewissen Auflagen noch während der Epoche reproduziert wurden. Die waren dazumal noch zu einem akzeptablen und normalen Liebhaber- und Sammlerpreis zu erstehen. Es gab

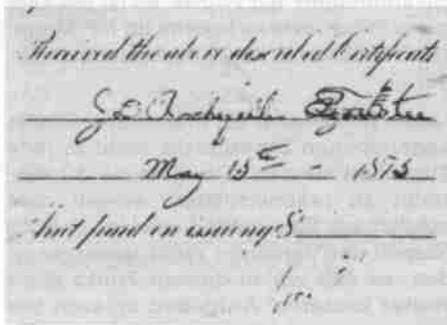


Abbildung 3: Verschrieb und Korrektur durch J. D. Rockefeller.

zusätzlich für das kleinere Budget nochmals spätere Reproduktionen (bei Rembrandt-Radierungen im frühen 19. Jahrhundert z.B. die Bazan-Drucke ab verstellten Platten). Heute werden auch für solche originale (nicht Nachdrucke) Graphik-Blätter fünfstellige Preistaxationen gesetzt. Betrachtet man heute die Preisentwicklung auf dem Kunstmarkt für alte und moderne Meister, dann muß man

logischerweise annehmen – bei aller Sachlichkeit –, daß sich die Preisentwicklung für die Standard Oil-Aktie noch längst nicht eingeepegelt hat. Es ist mit einem weiteren Ansteigen der Kurse, oft auch dazwischen mit Verschnaufpausen, zu rechnen. Da bleibt eigentlich nur der Trost, zu wissen, daß alles vergänglich ist und wir dereinst diese Werte auch nicht mitnehmen können, wenn wir unser irdisches Dasein beschließen! Und: es gibt so viele und so schöne andere Historische Wertpapiere, an denen wir uns bis dahin erfreuen können. Also wünsche ich Ihnen in diesem Sinn viel Freude und Erholung bei Ihrer Sammlung.

Alexander Kipfer

Quellen

Robert M. Bridgforth, Jr. „Standard Oil Company“, Privater Verkaufskatalog, Mercer Island, Washington, USA, 1988.
Frau Rheinild Tschöpe, Kaarst, BRD: mündliche Mitteilungen.

Bibliographie

HP-Magazin Mai 1985, Nr. 5, S. 8; November 1985, Nr. 10, S. 14-15; Juli 1986, Nr. 7, S. 6; Juni 1987, Nr. 6, S. 8; Februar 1988, Nr. 2, S. 20-21.

WIR STELLEN VOR

George Haley Garrison jr.

Beeindruckend ist nicht nur seine körperliche Größe – beeindruckend ist Haley Garrison als Mensch, der viele Weisheiten und Anekdoten aus der Geschichte zu erzählen und einzuflechten weiß. Ihn und seine charmante Frau Hannelore lernte ich – nach zahlreichen Telefonaten in den letzten Jahren – jetzt in Bern persönlich kennen. Es ist sicher nicht übertrieben, wenn ich sage „wir kamen gleich miteinander klar“; denn sein Lieblingsthema ist wie bei mir das weite Feld der Historischen Wertpapiere und der damit verbundenen Geschichte. So hatten wir einander allerhand zu erzählen.

Ein wenig von dem möchte ich auch den Lesern des HP-Magazins, die von Haley ja schon gelesen haben, vermitteln. Ich hoffe, daß er uns und Ihnen in Zukunft regelmäßig Berichte über geschichtliche Vorgänge und aktuelle Marktereignisse aus den USA senden wird; denn die einzelnen Sammelländer rücken immer näher zusammen.

Vorteilhaft in diesem Zusammenhang sind seine guten Deutschkenntnisse, die er gerne etwas unter den Scheffel stellt. Gelernt hat Haley sein Deutsch in Heidelberg und hier hat er auch seine Hannelore, eine gebürtige Berlinerin, gefunden. Haley hatte soviel Komplimente aus dem Wörterbuch zusammengestellt, daß er



von Hannelore mit einem Abendessen belohnt wurde.

So hat es angefangen und jetzt sind seine Verbindungen zu Deutschland wieder enger geworden. Dies verdankt er den Historischen Wertpapieren. Wenn auch der Markt in den USA stetig wächst, in Deutschland und in der Schweiz werden nach wie vor Meilensteine gesetzt und Kontakte sind natürlich wichtig. Seit sieben Jahren gibt es bei Garrison's „Antique stocks and bonds“. Zwar bestanden früher schon über den Beruf Kontakte zur Börse, doch erst ein Magazin aus Deutschland brachte Haley, den leidenschaftlichen Leser – er hat auch jetzt viele Kilo Zeitschriften mit über den Ozean genommen – das Gebiet der Historischen Wert-

papiere näher. Im Stern war damals ein Bericht über die Auktion in Frankfurt erschienen. Als er sich dann umhörte, stieß er auf Smythe & Co. und nahm Kontakt mit John Herzog auf. Weiter ging es dann so wie bei mehreren von uns, die aus ihrem Hobby Beruf und (hoffentlich) Berufung gemacht haben. Heute dürfte es in den USA schätzungsweise 5000 Sammler und Umsätze von einigen Millionen Dollar geben. Amerikanische Händler müssen immer weniger nach Europa verkaufen, wenn sie auch diesen Markt nicht vernachlässigen wollen. Wir verkaufen ja umgekehrt ebenfalls nach Amerika.

Für Haley Garrison gehört zum alten Wertpapier immer – wenn möglich – die Geschichte. Daher hat er sich und sein Angebot auf diesen Bereich, der natürlich auch die sog. Autographen umfaßt, spezialisiert, ohne andere Bereiche aus dem Auge zu verlieren.

Haley Garrison ist überaus optimistisch für die weitere Entwicklung des Wertpapier-Marktes in den USA – ebenso wie wir es in Europa sind.

Die Faszination dieses Sammelgebietes mit seinen vielfältigen Bezugsmöglichkeiten ist eben internationale und wenn Personen wie Haley und Hannelore Garrison sich um die weitere Ausbreitung bemühen, dann wird es auch gelingen.

Klaus Hellwig

Manfred Denecke:

Die Uhlenhorst und ihr Fährhaus

Die Uhlenhorst ist einer der bekanntesten und schönsten Stadtteile Hamburgs. Zahlreiche Hamburger ruhten nicht eher, bis sie ein Haus in diesem bevorzugten Wohnviertel erworben hatten. In dem durch eine Gebietsreform im Jahre 1965 auf etwa 1,5 qkm vergrößerten Bereich leben heute ca. 22.000 Menschen.

Zum schönsten Teil der Uhlenhorst gehört die Straße am Rande der Alster mit ihren Villen wohlhabender Bürger. Von hier aus hat man einen weiten Blick auf die Stadt; die Straße erhielt deshalb den Namen „Schöne Aussicht“. Früher lag in der Nähe, am Ufer der Alster, ein beliebtes Ausflugsziel der Hamburger – das „Uhlenhorster Fährhaus“.

Das strittige Land

In dem Gebiet zwischen Osterbek und Eilbek, das heute Uhlenhorst genannt

wird, weisen vorgeschichtliche Funde und Hünengräber darauf hin, daß hier bereits in der Jungsteinzeit Menschen sesshaft waren.

Ende des 16. Jahrhunderts scheint diese Region noch so etwas wie ein Urwald gewesen zu sein. In einem Schriftstück aus dem Jahre 1583 wird berichtet: „Bey dem Papenwärder hat sich die Alster an etlichen Ohrten so hart zugeholzet, daß man nicht mehr durchfahren kann und nimmt solches von Jahren zu Jahren noch mehr zu. Zu solcher Ausräumung sollten die Hausleute daselbst uns Handdienste leisten, wiewohl sie es ihrer Wischs halber nicht gerne tun werden.“ Um Abhilfe zu schaffen, hatte die Stadt den Hamburgern das Recht erteilt, dort so viele alte Bäume zu fällen, wie sie wollten.

Die Rechtsverhältnisse in diesem Gebiet, das damals Papenhude, Papenwärder oder Rönner Heide genannt wurde, waren völlig unklar. Niemand wußte genau, wem das Land gehörte, das die Stadtväter um 1600 für ein paar Mark verpachteten.

Zu dieser Zeit befanden sich hier viele Weiden und zwei Bauernhöfe, der „Immenhof“ und der 1608 erstmals genannte „Uhlenhorster Hof“. Zwischen den Bernebeker Bauern, den Borgescher Schäfern und den Schlachtermeistern im alten Schranken war es wegen der Weidrechte zu einem heftigen, andauernden Streit gekommen. Die Streitigkeiten endeten nicht selten mit Prügeleien. In einer Akte von 1646 wird u. a. berichtet: „... die Borgescher aber, als sie sahen, daß ihnen durch Senatu keine Hilfe widerfuhr, spannten einigen Barmbekern, wie sie in die Stadt fahren wollten, ohnweit des Dammtors auf offener Heerstraße die Pferde aus, wobey sie von einigen andern mit Meßforken, Spitzhorten, Schäferkeulen und anderen instrumentis rusticis assistieret wurden!“ Schließlich nahm der Hamburger Archivar und spätere Bürgermeister Dr. Nicolaus Stampeel die Sache in die Hand, um den seit 150 Jahren andauernden Streit zu beenden. 1744 konnte er mit alten wieder aufgetauchten Dokumenten den Beweis erbringen, daß das umstrittene Land ein Teil der Stadt Hamburg ist.



Die Uhlenhorst 1861. Im Bild links das erste Fährhaus. – Lithographie von Wilhelm Heuer. Hamburger Staatsarchiv.

Lusthaus – Mundshof – „Puttbäckerey“

1711 erwarb die Stadt Hamburg den Uhlenhorster Hof, um an dieser abgelegenen Stelle ein Pest-Quarantänehaus zu errichten. Der Zimmermann Hans Georg Günther erhielt den Auftrag zum Bau eines Fachwerkhäuses, das jedoch nach der Fertigstellung im Jahre 1712, als die letzte Pestepidemie in Hamburg wütete, nicht bezogen werden konnte, weil dänisches Militär zur Isolierung der Stadt rund um Hamburg eine Postenkette formiert hatte. Das Gebäude wurde später von der Kämmerei zum Lust- und Gästehaus eingerichtet. Hier bewirtete die Stadt Hamburg hohe Herrschaften, darunter auch Staatsoberhäupter und Mitglieder von Fürstenhäusern.

1812 war das Gästehaus Zentrum einer aus den umliegenden Ländereien gebildeten Domäne, die den Namen „Uhlenhorst“ erhielt; die Bezeichnung übertrug man danach auf das ganze Gebiet. Während der Belagerung Hamburgs im Winter 1812/13 wurde das Gästehaus von den Franzosen bis auf die Grundmauern niedergebrannt.

Da war noch der älteste Hof auf der Papenhude – der Immenhof – mit seinen 20 Morgen Land. Das bei der „Kuhmühl“



Dr. August Abendroth – Erbauer der Uhlenhorst. Aus dem Buch: „Uhlenhorst in vier Jahrhunderten“.

liegende Anwesen, das nach dem Tod seines Besitzers, einem Herrn Cölbrand, völlig zerfallen war, kaufte 1721 der Weinhändler Johann Hinrich Mundt, um hier einen Landsitz zu gründen. Er ließ die alten Gebäude abreißen und neue bauen. Mundt war ein rühriger Mann; er pflanzte auf öffentlichen Wege Bäume, errichtete über die Schürbek eine Brücke und baute zum Schutz des Landes, das immer wieder überschwemmt wurde,



Schöne Aussicht 15. Hier wurde am 25. September 1865 die „Actien-Gesellschaft des Fährhauses auf der Uhlenhorst“ gegründet. Foto um 1880.

mehrere Deiche. Auch dieses Gehöft wurde während der Kriegereignisse 1812/13 von den Franzosen zerstört, später aber wieder aufgebaut und danach „Mundshof“ genannt.

In der Nähe der Halbinsel „Steilbargs Hörn“ befand sich der einzige Handwerksbetrieb von Papenwärder – die „Puttbäckerey“. Die „Fabrique von Zuckerformen und Syrupsdöpfen zur Bereitung der Zuckerbroden“, die 1717 von dem russischen Residenten von Böttcher gegründet wurde, belieferte „Raffineurs“ im Hamburger Land. Es wird berichtet, daß der Betrieb sich gut entwickelte, so daß die Kämmerei der Stadt Hamburg sich entschloß, von Böttcher die Konzession auf 50 Jahre zu erteilen.

Dr. Abendroth – Förderer oder Spekulant?

Um 1830 vermieteten die Stadtväter die Uhlenhorst an einen Mann namens Hilmer. Gaben sie vor ca. 200 Jahren das Gebiet noch für ein paar Mark fort, so verlangten sie jetzt immer mehr; 1836 wurde ein Pachtzins von 4200 Mark gefordert. Der Pächter konnte diesen hohen Betrag schließlich nicht mehr aufbringen. Da er viel Geld für die Verbesserung und Erneuerung der Bauten angewendet hatte, bat er die Stadt um Verrechnung einer Entschädigungssumme. Außerdem bat er darum, daß man die Alsterstauung änderte, damit das häufig überschwemmte Land nicht wertlos würde: „... zuzeiten ertrinkt das ganze Gebiet in Hochwasser und im Winter ist die Papenhude fast ganz überstaut.“ Seine Bitten wurden abgeschlagen; Hilmer kündigte daraufhin den Vertrag und gab die Uhlenhorst auf.

In einer Sitzung am 24. Oktober 1836 entschied sich ein „Ehrbarer Rat mit Verordneten Löblicher Kämmerei“ für den öffentlichen Verkauf der Uhlenhorst. Der Verkaufserlös sollte in die „Schuldenadministrationsdeputationskasse“ fließen. Anfang November begann man mit der Schätzung der Baulichkeiten; ein Geodät erhielt den Auftrag, das Land auszumessen: Der fast quadratische Bereich hatte eine Fläche von „309 Scheffel und 134 Quadratruten“.

Am 5. April 1837 wurde die Uhlenhorst öffentlich versteigert. Für 70700 Mark Banco = 106500 Mark ging das Land an Dr. August Abendroth, dem Freunde und Bekannte halfen, den Betrag aufzubringen.

Der neue Eigentümer wollte das Gebiet zum Bauland machen; aufgeteilt in Parzellen, sollte es an Hamburger Bürger verkauft werden. Durch einschränkende Bestimmungen wurde der Verkauf aber erheblich erschwert: Das Land durfte nicht eingedeicht werden, das Schneiden des Rohres am Ufer war verboten, über Uferbefestigung und Baggerarbeiten bestanden strenge Vorschriften, schließlich hatte der Besitzer eines Grundstücks bei der Überflutung der Alster keinen Anspruch auf Schadenersatz.

Um das in jedem Jahr überschwemmte Weideland zu einem größeren Teil als Bauland nutzen zu können, machte Abendroth mehrere wohldurchdachte Vorschläge an den Senat, die aber immer wieder abgelehnt wurden. Bis zum Anfang des 19. Jahrhunderts hatte die Aufstauung der Alster noch militärische Bedeutung, weil dadurch die Stadt gegen eine Belagerung von Norden her gesichert war. Abendroth kämpfte jetzt darum, daß die aus früherer Zeit stammenden

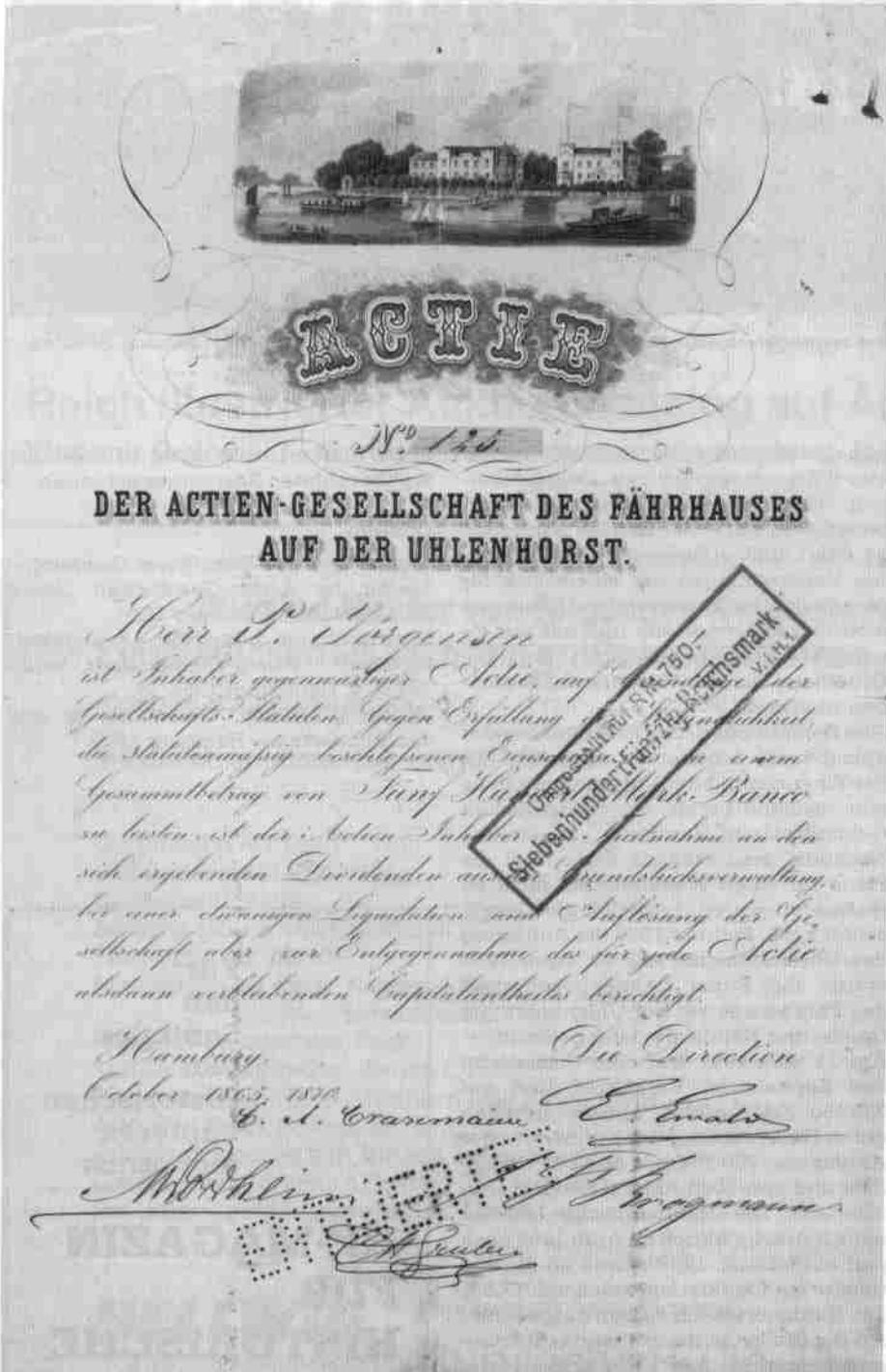
den Bestimmungen aufgehoben wurden. Endlich, im Jahr 1854 war man bereit, den größten Teil der einschränkenden Bestimmungen zu streichen. Der Alsterspiegel wurde gesetzlich auf 13 Fuß über NN festgelegt; die Gefahr einer Überschwemmung war damit abgewandt. Nun begann man weiteres Gelände für die Bebauung vorzubereiten: Gräben wurden gezogen, Deiche aufgeschüttet, Brücken gebaut und Wege angelegt.

1847 wurde auf der Uhlenhorst das erste Haus bezogen: Es war das Haus Nr. 15 an der Schönen Aussicht; der Eigentümer hieß Wilhelm Droege. Abendroth zahlte der Stadt Hamburg 20000 Mark, damit sie diese Straße – an der nach einem von ihm 1851 entwickelten Bebauungsplan nur herrschaftliche Villen gebaut werden durften – in ihre Verwaltung übernahm. Von allen Uhlenhorster Straßen war die Schöne Aussicht zuerst besiedelt worden. In zwei Jahren, von

1858 bis 1860, kauften hier Hamburger für 400000 Mark Banco = 600000 Mark Parzellen. Neue Straßen und ein regelmäßiger Dampferverkehr trugen dazu bei, daß das Interesse an der Uhlenhorst zunahm; sie war in kurzer Zeit ein Millionenprojekt geworden. Das letzte Stück Uhlenhorster Land mit 732 qm wurde 1902 für 18000 Mark verkauft.

Abendroth hatte nach dem Erwerb der Uhlenhorst im Jahre 1837 noch große Beiträge für die Kultivierung des Landes aufbringen müssen. Ab 1860 begannen die Gelder, die er jahrzehntelang investiert hatte, an ihn zurückzufließen.

Dr. August Abendroth starb 1867 in Hamburg. Er war ein Förderer des Gemeinwohls, ein Gönner und Mäzen; man machte ihm aber auch den Vorwurf, ein Grundstücksspekulant gewesen zu sein.



Das Uhlenhorster Fährhaus – Restauration von Weltruf

Vierelorts gab es an den Ufern der Flüsse und Seen Hamburgs Fährhäuser. Wenn der Hamburger jedoch nur kurz vom „Fährhaus“ sprach, dann war damit das Uhlenhorster gemeint, das dicht bei der Schönen Aussicht, am Ufer der Alster lag.

Ein einfaches Wirtshaus, durch das den Fahrgästen der Bootsfähre die Wartezeit angenehm gemacht werden sollte, hat es hier schon vor Jahrzehnten gegeben. Ab 1845 wurde auf der Alster ein regelmäßiger Fährverkehr aufgenommen. 1855 wird das Fährhaus des Gastwirts Wilhelm Ernst Schulz in einem Hamburger Reiserführer rühmend erwähnt; es heißt u. a. „... das Uhlenhorster Fährhaus, am Ufer der Alster, ist eine vielbesuchte vornehme Restauration mit täglichen Gartenkonzerten im Sommer.“ Schulz hatte das Fährhaus, das ab 1859 täglich mehrmals von Dampfschiffen angelaufen wurde, zu einem beliebten Ausflugsziel der Hamburger gemacht.

Anfang der 60er Jahre kam der Gedanke auf, ein größeres und moderneres Fährhaus mit Restaurationsbetrieb und Ballhaus an der alten Stelle zu errichten. Bei wohlhabenden Familien stieß diese Anregung auf starkes Interesse, so daß bei der Finanzierung der Unternehmung keine Schwierigkeiten zu erwarten waren.

Am 13. September 1865 kamen im Haus des Herrn Wilhelm Droege, Schöne Aussicht 15, mehrere Persönlichkeiten der Hamburger Wirtschaft zusammen, um über die Gründung einer Aktiengesellschaft zu beraten. Nur wenige Tage später, am 25. September, wurde die „Actien-Gesellschaft des Fährhauses auf der Uhlenhorst“ mit einem Kapital von 162500 Mark Banco = 243750 Mark gegründet. Das Aktienkapital war in 325 Namensaktien zu je 500 Mark Banco =

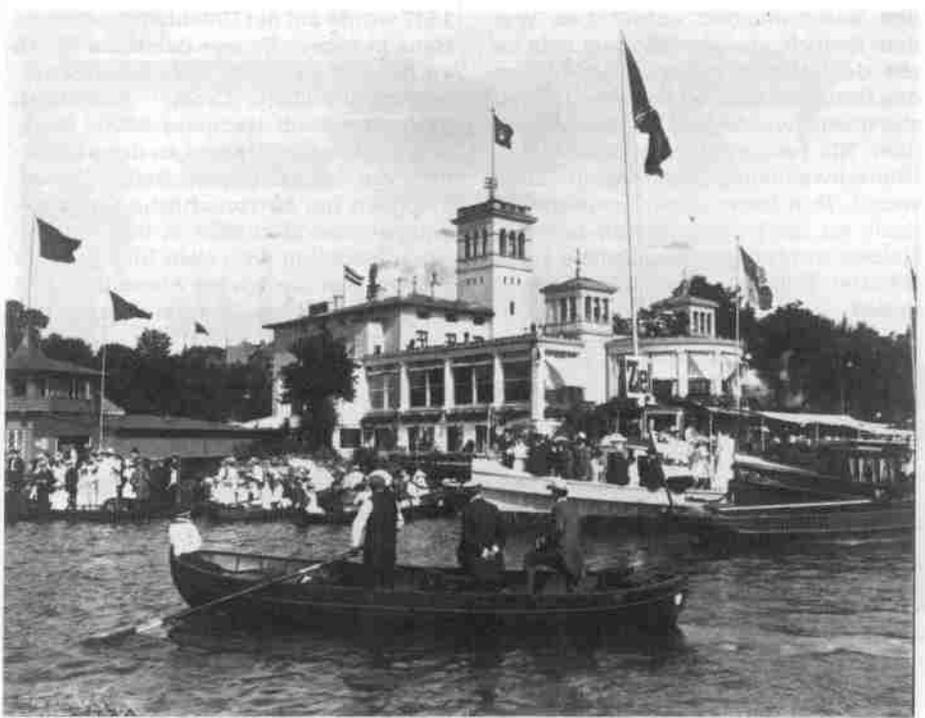
Actien-Gesellschaft des Fährhauses auf der Uhlenhorst. Aktie über 500 Mark Banco, Hamburg, Oktober 1865/70. – 36,5 x 23 cm, schwarz/weiß. Rückseitig Eintragung auf den bekannten Reeder Ferdinand Laeisz (Sammlung Autor).

750 Mark eingeteilt. In den Statuten der Gesellschaft hieß es: „Jede Actie kann auf einen neuen Besitzer übertragen werden. Es muß solches jedoch von der Direction genehmigt und schriftlich vollzogen sein. Bei möglicher Weigerung der Genehmigung bedarf es keinerlei Anführung von Gründen und kann die Direction darüber niemals zur Rede gestellt werden.“ Man wollte also unter sich bleiben. Zweck der Unternehmung war, „das unter dem Namen Fährhaus bekannte Grundstück auf der Uhlenhorst, so lange es dem Interesse der Gesellschaft zweckdienlich erscheint, als Wirtschafts-Etablissement fortbestehen zu lassen.“

Das Fährhaus kaufte man über die Hausmakler Hirsekorn und Wenzel an. Der Übernahmepreis für Grundstück, Gebäude und Inventar betrug 232 500 Mark. Erst 1872/73 wurde das alte Fährhaus abgebrochen und durch einen Neubau von Baumeister Martin Haller ersetzt. 40 Jahre danach genügte auch dieses Gebäude nicht mehr den Ansprüchen der Gäste. Die Generalversammlung vom 24. Oktober 1911 beschloß, das zweite Fährhaus umzubauen und zu erweitern. Zur Beschaffung der erforderlichen Geldmittel sollte das Aktienkapital um 757 000 Mark durch Ausgabe von 757 Aktien zu je 1000 Mark erhöht werden, doch hob die G.-V. vom 25. Juni 1913 diesen Beschluß wieder auf, indem sie nur einer Erhöhung des Kapitals um 132 000 Mark auf 375 750 Mark zustimmte. Es wurden 132 neue Aktien zu je 1000 Mark begeben.

Mit der Neugestaltung des Fährhauses beauftragte die Gesellschaft die Architekten Rambatz und Jolasse. In den Jahren 1913/14 schufen sie ein repräsentatives Restaurationsgebäude mit mehreren Festsälen und Ballhaus für Staatsbesuche und private Festlichkeiten. Das Haus war jetzt einer der Mittelpunkte des gesellschaftlichen Lebens der Stadt. Das ganze Jahr über fanden hier glanzvolle Veranstaltungen statt, im Sommer saß man bei Kaffeehausmusik im Garten am Ufer der Alster.

Bei einem Bombenangriff in der Nacht vom 25. zum 26. Juni 1943 wurden Restaurant und Ballhaus zerstört. Über die weitere Entwicklung des Unternehmens berichtet das Handbuch der deutschen Aktiengesellschaften 1955/56: „Das im Laufe der Jahrzehnte erweiterte und immer auf dem höchsten Stand eines erstklassigen Restaurants mit Gartengeschäft gehaltene, an einem der schönsten Punkte der Alster gelegene Unternehmen wurde bei der im Juli 1943 über Hamburg hereingebrochenen Luftangriffskatastrophe zu etwa 60 % zerstört. Ein Wiederaufbau der immer weiter verfallenden Gebäude konnte wegen Fehlens der erforderlichen Mittel bisher nicht erfolgen, obwohl das Wiedererste-



Das zweite Uhlenhorster Fährhaus. – Foto von J. Hamann um 1905. Fotoarchiv Hamann, Hamburg.

hen des Weltruf genießenden Uhlenhorster Fährhauses für den Fremdenverkehr Hamburgs eine zwingende Notwendigkeit ist. – Der Betrieb wurde am 31. März 1950 stillgelegt. – Zur Zeit laufen Verhandlungen mit einem sich für die Pacht interessierenden Gastronomen von Ruf einerseits und mit der Finanzbehörde andererseits, um die Grundlage für das Wiederaufbauvorhaben zu sichern.“

Alle Bemühungen, das Fährhaus wieder aufzubauen, scheiterten schließlich an der Finanzierung der Unternehmung; es war niemand bereit, die erforderlichen Geldmittel zur Verfügung zu stellen. Nachdem man erkannt hatte, daß die Pläne für einen Wiederaufbau nicht zu realisieren waren, beschloß die Gesellschaft am 6. Februar 1957 die Auflösung des Unternehmens. Am 13. April 1959 wurde die Firma „Aktiengesellschaft des Fährhauses auf der Uhlenhorst“ im Hamburger Handelsregister gelöscht.

Am 31. Mai 1951 war eine Umstellung des Kapitals im Verhältnis 10:6 auf 225 450 DM erfolgt; dieses geschah durch Herabsetzung der Nennwerte der Aktien von 750 RM auf 450 DM (Nr. 1–325) und von 1000 RM auf 600 DM (Nr. 326–457). Die Hamburgische Landesbank hatte die Aktien im April 1956 noch pari aufgekauft. 1959 wurde an die Aktionäre ein Liquidationsanteil von 17,5 % des Nennwertes der Aktien ausgezahlt. An der Stelle, an der früher das Restaurant gestanden hat, befindet sich jetzt eine Grünanlage. Nur der Name einer Anlegestelle des Alsterdampfers, die noch immer „Uhlenhorster Fährhaus“

heißt, erinnert noch heute an den einst weltberühmten Restaurationsbetrieb.

Quellen

Die Actien-Gesellschaften in Hamburg. – Verlag der Actien-Gesellschaft „Neue Börsen-Halle“, Hamburg 1890.

Handbuch der deutschen Aktiengesellschaften. – Verlag Hoppenstedt, Berlin 1913/14, Darmstadt 1955/56.

Wiepking, Henny: *Uhlenhorst in vier Jahrhunderten.* – Hamburg 1969.

**Für
den
Sammler
von
Historischen
Papieren
monatlich**

**HP-MAGAZIN
FÜR
HISTORISCHE
PAPIERE**

EINLADUNG ZUR 4. AUKTION

**HISTORISCHER
WERTPAPIERE**

19. November 1988
Bonn-Bad Godesberg
Rheinhotel Dreesen



Es werden ausgerufen:

Über 100 Automobilaktien, die schönsten Bankpapiere, Anleihen der Konföderierten Staaten von Amerika, die schönsten Eisenbahnbonds, neue Versicherungstitel, über 300 seltene und dekorative historische Wertpapiere aus der ganzen Welt, die seltenste franz. Brauereiaktie, über 100 Firmenfestschriften und Nachschlagewerke, und nicht zuletzt ein Kuxschein mit Originalunterschrift von Friedrich Grillo.

Reich illustrierter Auktionskatalog auf Anforderung (DM 10,-)

Vladimir Gutowski · Auktionen Historischer Wertpapiere · D-5303 Bornheim · Postfach 1210
Telefon (02222) 6 14 94

Wir sind Käufer von folgenden Nebenwerten – sowohl von Einzelstücken als auch von größeren Positionen – zu folgenden Preisen:

Bielersee-Schiffahrtsgesellschaft,	Prior	550,- sFr.
	Stamm	330,- sFr.
Brienz-Rothorn-Unternehmung AG,	Stamm	180,- sFr.
	Prior B	140,- sFr.
	Prior C	270,- sFr.
Gurtenbahn AG, Bern		2300,- sFr.
LSB Grindelwald-Pfingstegg		240,- sFr.
Niesenbahn Stamm		500,- sFr.
Seilbahn Mürren-Allmendhubel AG		300,- sFr.
Forchbahn AG, Zürich		500,- sFr.
Marzilibahn AG, Bern Namenaktien		1000,- sFr.
	Inhaberaktien	700,- sFr.
Rigibahn-Gesellschaft, Prior		120,- sFr.
Stanserhornbahn-Ges., Aktien C		520,- sFr.
Regionalverkehr Bern-Solothurn (alle Kategorien)		50,- sFr.
Arth-Rigi-Bahn, Goldau, III. Rang		30,- sFr.
Schiffahrtsgesellschaft für den Zuger See AG		200,- sFr.
Condensateur Fribourg Holding S.A., Inhaber		300,- sFr.
Pro Unter- und Mittelgoms S.A., Fiesch		200,- sFr.

Sofortige Bezahlung nach Erhalt der Stücke.

HELLWIG
WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Repräsentanz für die Schweiz:

Ruprecht & Cie

Bim Hasel 9 · CH-3052 Zollikofen · Telefon (031) 576228

Regionalverkehr Bern-Solothurn

Solothurn-Zollikofen-Bern-Bahn (SZB)

Geschichte und Entwicklung einer Eisenbahn sind eng mit der wirtschaftlichen Entwicklung der Landesgegend verbunden, die sie durchfährt. Meistens gingen dem Bau neuer Bahnlinien lange Auseinandersetzungen voraus, deren Auswirkungen bis in die heutige Zeit spürbar sind. Die SZB macht hier keine Ausnahme. Ihre Vorgeschichte zieht sich über Jahrzehnte hin und zeigt eine schwierige Entwicklung. Nicht zu Unrecht prägte der Förderer und langjährige Direktionspräsident der SZB, alt Grossrat Jakob Iseli, einmal das treffende Wort: „Die Bahn ist aus Kampf und Streit entstanden.“

Die Solothurn-Schönbühl-Bahn (SSB)

Geschichte

Am 15. Januar 1899 konstituierte sich in Fraubrunnen ein Initiativkomitee. Am 10. April desselben Jahres reicht das Ko-

teil. Am 26. August 1907 konstituiert sich die SSB in Solothurn anlässlich der 1. Generalversammlung. Als die Bahngesellschaft 1910 den Finanzausweis leistet, stößt sie in bernischen Regierungskreisen auf heftige Opposition, da man eine Konkurrenz zur Emmentalbahn befürchtet. Der bernische Regierungsrat beantragt darauf beim Bundesrat, die Konzession der SSB nicht mehr zu verlängern und es kommt zum direkten Konflikt zwischen den Kantonen Bern und Solothurn. Solothurn bekennt sich zur SSB und garantiert am 26. April 1911 die Finanzierung. Als Antwort darauf wird am 13. Mai 1911 in Fraubrunnen auf Veranlassung Berns die Utzenstorf-Fraubrunnen-Zollikofen-Bahn gegründet. In dieser schwierigen Situation gelingt Bundesrat Ludwig Forrer die Vermittlung zwischen den beiden Kantonen:

- Unter dem Namen Elektrische Solothurn-Bern-Bahn (ESB) wird mit Geschäftssitz in Solothurn die Aktiengesellschaft der Schmalspurbahn Utzenstorf-Fraubrunnen-Zollikofen auf die Strecke Bätterkinden-Solothurn und Zollikofen-Bern erweitert zum Zwecke der Erstellung einer Schmalspurbahn Solothurn-Bern auf eigenem Bahnkörper mit Ausbau der Strecke Zollikofen-Bern der Bern-Zollikofen-Bahn (BZB);
- Die Liquidation der SSB wird befürwortet und schliesslich erklärt sich der Kanton Bern gegenüber Solothurn bereit, die Subventionierung der Solothurn-Niederbipp-Bahn zu unterstützen und mitzuhelfen bei allfälliger Fusion der ESB mit anderen Bahnen.

Mit dem Abschluß dieser Vereinbarung geht auch die Tätigkeit der Solothurn-Schönbühl-Bahn zu Ende. Obwohl in fünf Jahren gedruckte Jahresberichte publiziert worden sind, sieht sich die Gesellschaft unter dem Druck der Verhältnisse gezwungen, die Liquidation einzuleiten.

Kapitalentwicklung

1907: Kapital 757 000 Fr., 1514 Stammaktien im Nominalwert von 500 Fr.

1909: Kapital 191 000 Fr., 382 Stammaktien im Nominalwert von 500 Fr.

1910: Kapital 437 500 Fr., 875 Stammaktion im Nominalwert von 500 Fr.; Kapital 150 000 Fr., 300 Prioritätsaktien „A“ im Nominalwert von 500 Fr.

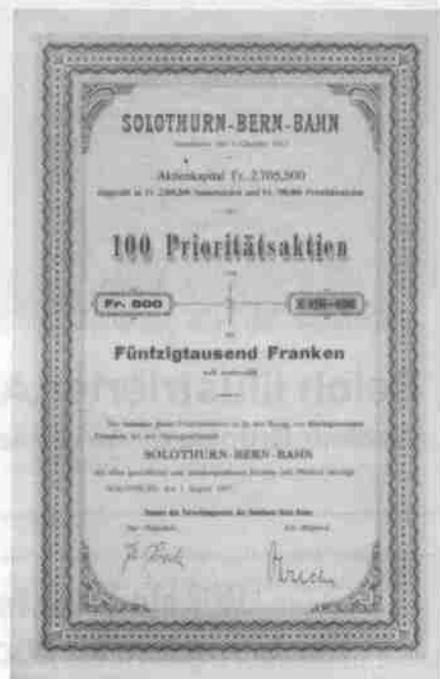
1911: Kapital 38 500 Fr., 77 Stammaktien im Nominalwert von 500 Fr.; Kapital 1 000 000 Fr., 2000 Prioritätsaktien „B“ im Nominalwert von 500 Fr.

Voraussichtlich wurden keine Aktien gedruckt, da die Liberierung erst mit 20% erfolgte und die Proritätsaktien überhaupt nie einbezahlt worden sind.

Die Elektrische Solothurn-Bern-Bahn (ESB)

Geschichte

Schon im Juni 1912 genehmigt die Bundesversammlung die Konzession für die ESB und es beginnen die ersten Projektierungsarbeiten. Am 9. Oktober 1912 ist im Gasthof zum Brunnen in Fraubrunnen



Solothurn-Bern-Bahn (gelbe). Seltenes Zertifikat über 100 Aktien.



Solothurn-Bern-Bahn (blaue). Seltenes Zertifikat über 100 Aktien. Faksimile-Unterschrift von Grossrat Jakob Iseli. „Die Bahn ist aus Kampf und Streit entstanden“.

mittee im Namen der 22 Gemeinden das Konzessionsgesuch für die Solothurn-Schönbühl-Bahn (SSB) ein. 1903 wird der Gesellschaft endlich die Konzession er-

die konstituierende Generalversammlung. Am 7. April findet die amtliche Kollaudation und am 9. April 1916 die eigentliche Bahneinweihung statt, die zu einem großen Volksfest der gesamten Region Solothurn-Zollikofen wird. Tags darauf, am 10. April 1916, nimmt die ESB den regelmäßigen Bahnbetrieb auf, nachdem zuvor rund 60 Jahre lang um diese Bahnverbindung gekämpft worden ist.

Kapitalentwicklung

1912: Ausgabedatum 15. 8. 1915, Kapital 1948 000 Fr., 3896 Stammaktien im Nominalwert von 500 Fr.

1914: Ausgabedatum 15. 8. 1915, Kapital 57 500 Fr., 115 Stammaktien im Nominalwert von 500 Fr.

1916: Ausgabedatum 1. 8. 1917, Kapital 684 000 Fr., 1368 Prioritätsaktien*) im Nominalwert von 500 Fr.

*) Auf den Titeln wurde die geplante Emission über 700 000 Fr. angegeben, die in Wirklichkeit nie voll ausgeschöpft wurde.

1920: Kapital 2000 Fr., 4 Prioritätsaktien im Nominalwert von 500 Fr. Total vor der Fusion: 2691 500 Fr., eingeteilt in 5383 Aktien.



Solothurn-Zollikofen-Bern-Bahn (1923). Zertifikat über 100 Aktien (sehr selten).

Die Bern-Zollikofen-Bahn (BZB)

Geschichte

Im April 1909 bildet sich ein Initiativkomitee für den Bau einer Schmalspur-Strassenbahn Zollikofen-Tiegenaubrücke-Bern, dem im Juni desselben Jahres die eidg. Konzession erteilt wird. Die Finanzierung wird verzögert, weil der Kanton Bern erst im September 1910 eine Beteiligung garantiert. Am 13. Juli 1912 nimmt die BZB den Betrieb auf der 8 km langen Strassenstrecke Zollikofen-Bern-Tierspital auf.

Mit der Eröffnung der benachbarten Worblentalbahn der VBW am 23. August 1913 nimmt der Güterverkehr wesentlich zu, und 1914 steigt auch der Personenverkehr dank der Landesausstellung in Bern stark an.

Am 20. Dezember 1917 verkehrt der erste Zug bis Bern-Bahnhof. Damit ist die Bahnverbindung Solothurn-Bern endlich hergestellt, aber noch während der folgenden sieben Jahre müssen die Reisenden in Zollikofen umsteigen. Die Fusion BZB-ESB tritt nun immer mehr in den Vordergrund.

Kapitalentwicklung

1911: Kapital 608 500 Fr., 1217 Aktien im Nominalwert von 500 Fr. Ursprünglich 480 Aktien. Am 15. 12. 1910 auf 1217 Aktien erhöht.

1912: Kapital 51 500 Fr., 103 Aktien im Nominalwert von 500 Fr. Liberierung durch Nationalrat Gugelmann aus Langenthal. Total vor Fusion: Kapital 660 000 Fr., eingeteilt in 1320 Aktien.

Die Solothurn-Zollikofen-Bern-Bahn (SZB)

Geschichte

Schon bald nach Eröffnung der ESB erweist sich das Umsteigen ESB-BZB in Zollikofen als lästig und unbequem. Dazu kommt, daß die BZB dem anfallenden Verkehr von Solothurn her je länger desto weniger gewachsen ist, was zu Auseinandersetzungen zwischen den beiden Bahnverwaltungen führt. Im Auftrag des Kantons Bern wird im Februar 1922 den zuständigen Behörden ein Expertenbericht über die Fusion ESB-BZB vorgelegt, worauf die beiden Bahnen fusionieren und sich zur Solothurn-Zollikofen-Bern-Bahn (SZB) zusammenschließen mit dem Ziel der Führung direkter Züge Solothurn-Bern.

Aus den Untersuchungen über die Vermögenslage der beiden Bahngesellschaften, ihre wahrscheinliche Verkehrsentwicklung und die voraussichtlichen Betriebsergebnisse im Jahre 1924 ergibt sich folgendes Verhältnis des Schätzwertes der ESB-Aktie zu dem der BZB-Aktie

ESB : BZB = 100:85,5.

Dies scheint aber nicht groß genug zu sein, um die Schaffung neuer Aktien verschiedener Nominalwerte für das fusionierte Unternehmen zu rechtfertigen. Man kommt überein, daß dem Prioritätsaktienkapital der ESB seine Vorrechte als solches auch im fusionierten Unternehmen gewahrt bleiben.

Am 22. Mai beschließt die Generalversammlung der Aktionäre der BZB in Zollikofen mit 1208 gegen 26 Aktienstimmen die Liquidation der AG der Bern-Worb-laufen-Zollikofen-Bahn und die Anmeldung zur Löschung im Handelsregister, während die Aktionäre der ESB in der ordentlichen Generalversammlung vom 27. Mai 1922 in Solothurn den Fusionsvertrag mit den darin enthaltenen Statutenänderungen annehmen.

Am 1. Oktober 1924 verkehrt der erste Zug von Solothurn direkt bis nach Bern-Bahnhofplatz.

Kapitalentwicklung

1922: Kapital 2 005 500 Fr., 4011 Stammaktien ESB im Nominalwert von 500 Fr. 1922: Ausgabedatum 7. 7. 1923, Kapital 660 000 Fr., 1320 Stammaktien BZB¹⁾ im Nominalwert von 500 Fr.

1922: Kapital 686 000 Fr., 1372 Prioritätsaktien ESB im Nominalwert von 500 Fr. Total nach Fusion: Kapital 3 351 500 Fr., eingeteilt in 6703 Aktien.

1923: Ausgabedatum 7. 7. 1923, Kapital 1 181 000 Fr., 2362 Stammaktien im Nominalwert von 500 Fr.; Kapital 8000 Fr., 16 Prioritätsaktien im Nominalwert von 500 Fr.

1925: Ausgabedatum 23. 5. 1925, Kapital 16 000 Fr., 32 Stammaktien im Nominalwert von 500 Fr.

1952: Ausgabedatum 23. 6. 1952, Kapital 420 000 Fr., 840 Prioritätsaktien, die voll-



Solothurn-Zollikofen-Bern-Bahn (1925). Emission mit ursprünglicher Auflage von 32 Stück. Nur noch 3 Stück bekannt.

ständig durch die öffentliche Hand übernommen wurden, im Nominalwert von 500 Fr.

1961: Kapital \times 1 545 000 Fr., Nominalwert \times 200 Fr. 40% Abschreibung auf Stammaktien durch Reduktion des Nominalwertes auf 300 Fr.

1961: Ausgabedatum 18. 12. 1961, Kapital 2 557 500 Fr., 17 050 Prioritäts-Namenaktien²⁾ im Nominalwert von 150 Fr.

1963: Ausgabedatum 31. 3. 1964, Kapital 5 800 000 Fr., 11 600 Prioritäts-Inhaberaktien³⁾ im Nominalwert von 500 Fr.

1970: Ausgabedatum 21. 12. 1970, Kapital 3 000 000 Fr., 6000 Prioritätsaktien (3 Zert. über 2000 Aktien ausgegeben) im Nominalwert von 500 Fr.

Total vor Fusion: Kapital 14 789 000 Fr.

¹⁾ Die Aktien der BZB wurden eingezogen und durch die Ausgabe der Aktien aus der Emission vom 7. 7. 1923 ersetzt.

²⁾ Stückelung: 12 Zert. von je 1000 Aktien, 2 Zert. von je 500 Aktien, 2 Zert. von je 100 Aktien und 3850 Einzeltitel. Ausgestellt auf 1852 Aktien an Obligationäre, 1864 Aktien auf die Kantonalbank von Bern, 6667 Aktien an den Kanton Bern und 6667 Aktien an den Kanton Solothurn.

³⁾ Übernahme der gesamten Emission: 5800 Aktien Bund, 4640 Aktien Kanton Bern und 1160 Aktien an den Kanton Solothurn.

Nach 200 Jahren: NEU AUFGETAUCHT!

Ja, lieber Sammler, es gibt sie immer wieder: die Sternstunden der Scripophilie.

Die Aktie der Banco Nacional de San Carlos war bisher nur mit dem Exemplar bekannt, das Torrente in seinem Werk „La Bolsa de Madrid“ abbildete. Diese Aktien wurden nach dem Erscheinen „eher in Paris als in Madrid notiert und dort blühte die Spekulation“ (Torrente, 311).

In diesem Herbst 1988 tauchten nun einige Exemplare auf, die nicht nur sehr vorzüglich erhalten sind, sondern tatsächlich wie druckfrisch aussehen. Sie haben den Weg zu einigen Sammlern bereits gefunden und es darf angenommen werden, daß sie auf zukünftigen Auktionen angeboten werden. Auch von dieser Spanischen Nationalbank sind bereits zwei Drucktypen (Plattenzustände) erkennlich. Es lohnt sich also, auf dieses Papier näher einzugehen, da es zum ersten Mal im Handel nachgewiesen werden kann.

Die nachfolgenden Ausführungen entstammen dem Manuskript des Verfassers über „Die Königlichen Spanischen Handelsgesellschaften des 18. Jahrhunderts“. Für Meldung weiterer, bisher nicht bekannter Nummern der Banco Nacional de San Carlos bin ich sehr dankbar.

Alexander Kipfer
Postfach, CH-8813 Horgen 3

Banco Nacional de San Carlos

Gegründet: 2. Juni 1872

Größe der Aktie: 250 x 338 mm

Größe der Kupferplatte: 215 x 332 mm

Original-Ganzkupferstich auf mittelschwerem hellen Büttenpapier der Zeit, Doppelbogen. Wasserzeichen (RAMAN?) nur undeutlich erkennbar (Abb. 1 und 2). Herausragende, grafisch einwandfrei gestaltete Aktie im Übergang zu der modernen Stilrichtung.

Künstler

1. Platte

Entwerfer, Zeichner: C. Acuna y Troncoso la inv. y del.; Kupferstecher: Joaquin Ballester la grabo.

2. Platte

Entwerfer, Zeichner: C. Acuna et Troncoso inv. et del.; Kupferstecher: M. Texdoux s.t.

Illustration

Auf allen vier Seiten eingefaßt mit unterbrochenen Arabesken- und Mäander-Balken; die Balken eingefaßt von Lorbeer, Mitte links und rechts unterbrochen durch zwei Schilde mit Anagrammen:

links „FB“, rechts „MMK“, deren Deutung resp. Identifikation bis jetzt nicht gelang. Oben und unten am Rande Figurengruppen.



Abbildung 1.

Bildbeschrieb

Obere Gruppe: Spanische Königskrone mit dem Kreuz, auf Weltkugel (Symbol der Ausdehnung des spanischen Weltreiches), aus Füllhorn links Kaninchen (Symbol der Fruchtbarkeit), Trauben und Früchte. Sitzende gekrönte Frauengestalt mit Herrscherstab in der rechten Hand über die Welt haltend (verkörpert das Land Spanien), gestützt auf Wappenschild mit dem Wahrspruch „NON MINUS HOMINIBUS (HOMINI TAM) QUAM PUBLICAE PECUNIAS CONSULTUM VOTO“ = in deutscher Übersetzung: „Nicht weniger für den Menschen als für das öffentliche Vermögen beschlossen durch Gelöbniß.“

Im Wappenschild links Seitenansicht des Kopfes von König Carlos III. mit Inschrift „PATER PATRIAE“ („Vater des Vaterlandes“) und rechts zwei ineinander gelegte Hände mit der Inschrift: „PUBLICA FIDES“ (sinngemäß „Vereinigt uns“). Rechts daneben großer sitzender Löwe als Symbol für die Macht der Spanischen Königlichen Monarchie.

Die untere Bildseite erinnert mit ihrer Darstellung stark an die Gestaltung der Real Compañia de Filipinas. In der Mitte zwischen Ballen und Kisten sitzender Merkur, der sich auf seinen Stab stützt. Er trägt auf dem Rücken angegürteten Mantel. Links davon großer Anker mit Ankerseil und Lot, verschnürte Holzkieste, rechts von Merkur verschnürte Wa-

renballen und Faß sowie Transportkisten.

Deutsche Übersetzung des Aktientextes

Nationalbank von San Carlos, Nr. 59072, Aktien von 2000 Reales de vellon, für welche nach der Aufstellung der Nationalbank die Inhaberin . . . ist; mit der Befugnis, sie abzutreten, damit frei zu handeln gemäß der Königlichen Errichtungs-urkunde vom 2. Juni 1782. Die von seiner Mayestät Bevollmächtigten: fünf z. T. unleserliche Unterschriften auf drei Zeilen. Unterste Zeile links Empfangsbestätigung des Kassierers, eine unleserliche Unterschrift. Unterste Zeile rechts Visum der Direktoren, zwei unleserliche Visas.

Bekannte Aktien der Banca Nacional de San Carlos:

Alle mit Datum vom 2. Juni 1782. Nachdem bisher nur ein Stück dieser Bank bekannt war (Torrente, Nr. 13383) tauchten im September 1988 plötzlich mehrere Stücke auf.

Nummer	Plattentyp	Unterschriften
13383	2	alle identisch
59070	1	alle identisch
59072	1	alle identisch
59078	1	alle identisch
59079	1	alle identisch
59(?)	1	alle identisch
59(?)	1	alle identisch

Alle bekannten Stücke weisen ab Seite 2 (Titelblatt Rückseite) eine oder mehrere Zedierungen in z. T. recht umfangreichem Maße aus, mit Datierungen bis ca. 1820.

Geschichte

Laut Königlichem Dekret vom 2. Juni 1782 (Cédula de ereccion) wurde die Banco Nacional de San Carlos als „Staatsbank“ gegründet. In den Gründungsstatuten wird ausgeführt:

„Zweck und Tätigkeit dieser Bank ist es, als Hauptkasse für Ein- und Auszahlungen zu fungieren, um alle Wechsel, Wertpapiere und Schuldscheine, welche ihr vorgewiesen oder übergeben werden, auszugleichen, vorzuschießen oder in Bargeld umzuwandeln. Die Teilnehmer haben das Recht, ihre Wechsel und Schuldscheine auch bei jedem anderen Wechsel, Händler oder Geschäftsmann zu handeln.“

Die Vales Reales (siehe dort) als Königliche Gutscheine behielten ihren Wert während neun Jahren bis ca. 1791, dann verfielen sie in eine jede Grenze sprengende Entwertung (Inflation!).

Es wurden 150 000 Aktien zu je 2000 Reales de Vellon begeben, was einem Grundkapital von 300 Mio Reales entspricht. Das Recht des freien Handels mit diesen Aktien war durch die Statuten ga-

rantiert. Das Königreich brauchte dringend neue finanzielle Mittel und so gab es nun für den Zeichnerkreis keine Beschränkung des Standes mehr. Ein erneutes Zeichen, wie sich in der Epoche vor der französischen Revolution in der Zeit der Aufklärung die feudalistischen Strukturen verschieben und sich auflösen.

Die verschiedenen Plattenzustände

Vorbemerkungen. Es sollen 150 000 Aktien begeben worden sein. Ob alle wirklich ausgedruckt wurden, scheint fraglich. Es kann nicht ausgeschlossen werden, daß auch Sammel-Zertifikate ausgestellt wurden – solche sind aber bis jetzt noch nicht bekannt geworden.



Abbildung 2.

Für solch große Auflagen mußten bei Kupferstichmanier mehrere Platten gestochen werden (Abnutzung!). Wie bei anderen Spanischen Königlichen Gesellschaften bereits eindeutig nachgewiesen, wurden diese Aktien-Vordrucke (Blanketten) ohne Plattenwahl für die Aktienkäufer benutzt. Die auf dem Papier stehende Aktien-Nummer sagt also nichts darüber aus, ob die Aktie früher oder später gedruckt oder ausgegeben wurde.

Bei den nun vorliegenden Aktien der Banco Nacional de San Carlos ist speziell interessant, daß Aktien mit tiefer Nummer (Nr. 13383) und solche mit hohen Nummern (Nr. 59070 bis 59078) absolut identische Unterschriften haben. Nicht ein Stück trägt einen anderen Autographen! Da diese Unterschriften handschriftlich mit Tinte und nicht mit einem Stempel aufgetragen wurden, kann man vermuten, daß diese Personen wochenlang mit Unterschreiben beschäftigt wa-

ren. Zedierungen auf dem Titelblatt Rückseite treten bereits sehr rasch ein.

Platte 1 (Abb. 1)

Dieser Kupferstich vom bekannten Stecher Joaquin Ballester ist in seiner Gesamtheit feiner und kompletter. Die Gesichter wirken nicht schemenhaft, die Anagramme sind deutlicher lesbar, die Tönungen gekonnter und deshalb eindrücklicher. Das **Haupt-Erkennungsmerkmal** ist die Blumenrosette in der untersten Mäanderbändecke rechts oder das Wappenschild oben ohne Tönung.

Platte 2 (Abb. 2)

Herrscherstab der sitzenden Frau hat oben nur eine „Krönung“ statt deren zwei. Wappenschild-Hintergrund getönt. Der Löwe hat an seiner linken Vorderpranke nur rudimentäre Klauen, seine Schwanzquaste weist nach unten. In den Mäanderbändern fehlen verschiedene Rosetten, die Mäander wirken selbst oft eckig-gedrungen, der Boden ist plan gestochen (hat keine Tiefe) und hat neu einen Stein unter dem rechten Knie von Merkur.

Schnelles **Erkennungszeichen** für die Platte 2: Die Blumenrosette in der rechten unteren Ecke fehlt. Der Wappenschildgrund ist schraffiert. Der Stein am Boden.

Quellen

Mirabeau, Conde de: *De la Banque d'Espagne, dite de Saint-Charles, 1785. Madrid 1787, en la imprenta de Benito Cano.*

Torrente Fortuno, José Antonio: *Historia de la Bolsa de Madrid. Tome I + II, ISBN 84-400-7914-1 Obra completa. Impreso por Artes Grafica MAG S.L., Burgos-Madrid (1974).*

Informationen der HP-Verlag AG für ihre Aktionäre

- HP-Börse
- Aktie A (nom. 25 sFr.)
Kurs 10. 10. 1988: 165 b
- Aktie B (nom. 100 sFr.)
Kurs 10. 10. 1988: 550 T

Die HP-Verlag AG vermittelt den Kauf und Verkauf von HP-Aktien ohne Provision, lediglich die Versandkosten sind zu erstatten. Melden Sie uns die Anzahl der Aktien mit dem Kurs, zu dem Sie kaufen oder verkaufen möchten. Bezahlt-Kurse werden an dieser Stelle veröffentlicht, damit Sie einen aktuellen Überblick haben; ebenso finden Sie hier die am Anfang des Monats vorliegenden Aufträge, auf die Sie ggf. reagieren können.

Kauf- und Verkaufsaufträge richten Sie bitte nur an folgende Anschrift:
HP-Verlag AG, Postf. 2118, CH-3001 Bern

ALTE AKTIEN – NEUE AKTIEN

Hoffmann's Stärkefabriken Aktiengesellschaft

Entwicklung des Unternehmens

Die Werksgründung erfolgte am 29. September 1850.

Im Jahre 1869 gelang es Eduard Hoffmann, dem Schöpfer des Unternehmens, nach umfangreichen Versuchen aus Reis ein Erzeugnis von vollkommener Beschaffenheit zu gewinnen und damit die Reisstärke-Erzeugung in Deutschland einzuführen.



Aktie 1000 RM von 1938.

1876: Eintragung der Schutzmarke „Katz“ im Zeichenregister.

1887: Am 13. Mai wurde die anfängliche Offene Handels- und spätere Kommandit-Gesellschaft E. Hoffmann & Co. in die Firma Hoffmann's Stärkefabriken Aktiengesellschaft umgewandelt.

1919: Einbringung der Buch- und Stein-druckerei in die neu gegründete Tochtergesellschaft Bega-Werke GmbH, Bad Salzuflen.

1928: Die Bega-Werke GmbH, an der die Gesellschaft bisher mit 50% beteiligt war, ist in den alleinigen Besitz des Unternehmens übergegangen.

1938: Aufnahme der Fabrikkartoffeln-Verarbeitung; hierfür wurde ein neues Werk errichtet.

Erzeugnisse

Reis- und Maisstärke; dünnkochende Stärke, Spezialstärken, Brockenstärke, Quellmehl und Quellstärke, Glukosesirup, 70er Stärkezucker, Kulör, Maiskleber, Reiskleber, Futtermittel, Markenartikel für die Wäschepflege.

Kapitalentwicklung

4800000 M: St.-Akt.-Kapital vor 1914.

75000000 M: Erhöht bis 1923, davon 4000000 M Vorz.-Akt.

4276000 RM: 1924 Umstellung der St.-Akt. 100:6 und der Vorz.-Akt. 250:1 auf RM.

4216000 RM: 1932 Einziehung eigener Aktien in Höhe von 60000 RM.

4000000 RM: 1933 Einziehung eigener Aktien in Höhe von 216000 RM.

4000000 DM: Durch H.-V. vom 28. 9. 1950 Umstellung 1:1 auf DM.

Aktuelle Situation

Zur aktuellen Situation teilt uns die Westfalenbank AG mit:

Nachdem die Kurse in 1987 bis auf rd. 290 DM gestiegen waren, war die in der a.o. Hauptversammlung vom 3. November 1987 vom Großaktionär offerierte Abfindung und Garantiedividende enttäu-

schend. Die zum britischen Markenartikelkonzern Reckitt + Colman gehörende Reckitt GmbH in Recklinghausen bot je Aktie eine Barabfindung von 190 DM oder eine Garantiedividende von 7 DM an. Nach zuversichtlichen Prognosen in den Vorjahren wurde für 1987 die Dividende auf eben diesen Satz (von 15 DM auf 7 DM) herabgesetzt.

Von dem Barabfindungsangebot haben nur wenige Kleinaktionäre Gebrauch gemacht. So konnte der Mehrheitsaktionär bisher seinen Anteil nur um 2,1% von 84,4% auf 86,5% des 11,6 Mio DM betragenden Grundkapitals erhöhen. In der diesjährigen HV wurde das Abfindungsangebot erneut stark kritisiert, ebenso die als unzureichend eingestufte Garantiedividende von 7 DM je Aktie. Nach Mitteilung des Vorstands haben zwölf Kleinaktionäre Klage erhoben.

Bei rd. 68,7 Mio DM (i.V. 69,3 Mio DM) Umsatz erreichte das Unternehmen einen Jahresüberschuß von 1,61 (i.V. 3,5) Mio DM. Das Ergebnis sei „noch befriedigend“. Eine deutliche Geschäftsbelebung sei für das laufende Jahr festzustellen, die durch das stark erweiterte Verkaufsprogramm aufgrund der übernommenen Reckitt-Produkte) ausgelöst worden sei.

Der Kurs steht heute bei 211 DM (am 7. Oktober 1988, Börse Düsseldorf). Der Markt ist verständlicherweise sehr eng. Käufe wären nur als Spekulation auf eine höhere Abfindung bzw. Garantiedividende zu begründen.

Die Informationen über die Gesellschaft erhielten wir von der Westfalenbank AG. Zuständig ist Herr Voß, Telefon (0234) 616-523.

AKTUELLES VON DEUTSCHEN/SCHWEIZER NEBENWERTEN

WESTEND AG übernimmt Mehrheit bei der Bezugsvereinigung Deutscher Brauereien AG

Nachdem erst vor kurzem die Übernahme und Fusion mit der Wicking'sche Industrie für Beteiligungen AG abgeschlossen wurde, hat die WESTEND AG bereits wieder zugeschlagen und die Mehrheit an der Bezugsvereinigung Deutscher Brauereien AG erworben. Das im Jahre 1916 gegründete Handelsunternehmen vertreibt Bistro- und Garteneinrichtungen sowie Hilfs- und Betriebsstoffe für Brauereien. Mit einem Jahresumsatz von über 3 Mio DM wird ein Jahresüberschuß erzielt, der seit Jahren die Ausschüttung einer Dividende von 10% erlaubt.

Auch sonst ist die WESTEND AG sehr aktiv. In Köln wird in Zusammenarbeit mit der Stadt (Amt für Stadterneuerung und Denkmalpflege) ein größeres Sanierungsprojekt durchgeführt. Sanierungsträger ist eine Ge-

sellschaft bürgerlichen Rechts, für die die WESTEND AG die Geschäfte führt. Weitere Investitionen im Immobilien- und Beteiligungsbereich sind fest geplant.

Der Vorstand rechnet damit, daß für 1988 eine erhebliche Gewinnsteigerung erzielt werden kann, die eine Dividendenerhöhung von 4% auf 6% ermöglicht.

Zur Finanzierung der weiteren Expansion wird die WESTEND AG die von der HV am 18. Juli 1988 beschlossene Kapitalerhöhung um nom. 1,12 Mio DM auf 4,2 Mio DM durchführen. Das Bezugsverhältnis beträgt 3:1. Für den Spitzenbetrag von 92000 DM ist das Bezugsrecht ausgeschlossen. Der Ausgabepreis beträgt 90 DM für die Aktie à nom. 50 DM.

Die Kapitalerhöhung wird komplett von der VALORA EFFEKTEHANDEL AG übernommen und den Aktionären der WESTEND AG vom 17. bis 24. Oktober 1988 zum Bezug angeboten.

Aufgrund des HV-Beschlusses liegen bereits feste Zeichnungszusagen vor, so daß

mit einer vollen Unterbringung der Emission zu rechnen ist.

VALORA Effektenhandel AG

Die Valora Vermögensverwaltung AG, deren Preisliste regelmäßig im HP-Magazin erschienen ist, hat für diesen Geschäftszweig eine Tochtergesellschaft, die VALORA Effektenhandel AG gegründet. Die Kurse für An- und Verkauf werden daher künftig von der VALORA Effektenhandel AG veröffentlicht. Die Neugründung erfolgte, um diese Sparte intensiver bearbeiten zu können. Dazu trägt auch bei, daß die VALORA Effektenhandel AG über ein gezeichnetes Gesellschaftskapital von einer Millionen DM verfügt und so in der Lage ist, auch größere Positionen aufzunehmen und vorzuhalten. In der nächsten Ausgabe des HP-Magazins werden wir weitere Einzelheiten publizieren können.



VALORA EFFEKTEN HANDEL AG

7505 Ettlingen 6, Postfach 912, Telefon (07243) 90001, Telefax (07243) 90004

Der Telefonhandel für unnotierte Aktien

VEH-OTC-LISTE

Die VALORA EFFECTENHANDEL AG-OTC-Liste wird im monatlich erscheinenden Journal „HP-Magazin“ veröffentlicht. Falls Sie von unserem Angebot Gebrauch machen und etwas kaufen oder verkaufen wollen, sind wir gerne bereit, für Sie tätig zu werden. Unser Herr Helffenstein ist unter der Telefon-Nr. (07243) 90001 erreichbar. Schriftliche Kauf- oder Verkaufsaufträge senden Sie bitte an obige Adresse.

**Falls Sie nicht aufgeführte deutsche Werte kaufen/
verkaufen wollen, erwarten wir gerne Ihr Angebot.**

Derzeit umfaßt unsere Liste folgende Werte:

Preisliste per 10. 10. 1988

WKN	Nw	Aktie	Preis DM	WKN	Nw	Aktie	Preis DM
820450	100 DM	AG Reederei Norden-Frisia	950 B	846003	100 DM	Karlsruher Leben, Namen	
503550	50 DM	Allgäuer Brauhaus AG	380 B			(60% eingezahlt)	2200 B
875054	100 sFr.	Apotheker Richard Brand		825760	100 DM	Karwendelbahn AG	110 B
		Beteiligungs AG	500 bB	632850	100 DM	Kraftwerke Haag	1900 G
517020	100 DM	Baumat. Handelsges. AG	145 G	633350	50 DM	Krefelder Hotel	1050 G
804060	100 DM	Bausparkasse Mainz	330 bB	827786	100 DM	Kur & Verkehrsbetriebe AG	85 G
519910	100 DM	Bayreuther Bierbrauerei	550 G	645380	100 DM	Landshuter Brauhaus AG	450 G
821480	500 DM	Berchtesgadener Bergbahn	600 G	645550	100 DM	Landshuter Kunstmühle AG	300 G
501560	100 DM	Brauerei Beckmann	550 G	655850	50 DM	Mangfall Kraftwerke, Stamm	120 G
501140	50 DM	Brauhaus zur Garde	420 bB	661410	50 DM	Mineralbrunnen und	
554600	200 DM	Doornkaat AG, Stamm	400 G			Kohlens., Niedermendig	210 bB
554603	50 DM	Doornkaat AG, Vorzüge	160 bG	662609	50 DM	Motorenwerke Mannheim	140 G
804060	50 DM	Dt. Bausparkasse Darmstadt	150 bB	808150	50 DM	Nationalbank Essen	410 G
564760	50 DM	Effecten Spiegel	600 G	676180	100 DM	Neufang Brauerei AG	350 G
570300	50 DM	Eisen- und Drahtwerke		690400	50 DM	Peipers AG	300 bB
		Erlau AG	380 B	694280	100 DM	Porzellan Scherzer & Co.	140 G
568800	100 DM	Erste Bayer. Basaltstein AG	470 G	829010	200 DM	Regentalbahn AG	130 G
570880	50 DM	EVA BAR AG, Namen	500 bB	721230	100 DM	Schuhfabrik Manz	150 G
577020	50 DM	Fleischerei Coburg	160 G	722440	50 DM	SEDECO Medienholding AG	300 bB
585900	50 DM	Geilling Sekt	140 bB	722850	100 DM	Sektellerei Oppmann	950 G
734650	100 DM	Gemeinnützige Wohnungs-		608800	100 DM	Steigenberger Hotels AG	3000 G
		bau AG Rhein-Main	120 G	830350	100 DM	Tegernseebahn	700 G
806360	100 DM	Gladbacher Bank, Inhaber	550 G	634500	100 DM	TIVOLI Handels- und	
806366	100 DM	Gladbacher Bank, Namen	580 B			Grundstücks-AG	1100 G
589600	100 DM	Graphitwerk Kropfmühl	650 G	755520	50 DM	Unikat AG	150 bB
825200	50 DM	Heidelberger Straßenbahn	450 G	830650	50 DM	Wallberg Beteiligungs AG	
620400	100 DM	Industriehof AG	2500 bB			(ehem. Wallbergbahn)	180 G
620720	100 DM	Innstadtbrauerei Passau	550 G	776530	100 DM	Weißmalkraftwerke	650
621660	50 DM	Jod Thermalbad Endorf	165 B	811200	50 DM	Westfalenbank AG	1000 G
621650	1000 DM	Jodquellen AG, Bad Tölz	3000 G	777610	50 DM	Westfalia Separator AG	110 G
646800	50 DM	Kammgarnspinnerei		779090	50 DM	Wohnbau Schwarzwald AG	90 bB
		zu Leipzig	200 G	779150	200 DM	Wohnungsges. des rhein.	
846000	100 DM	Karlsruher Leben, Inhaber	2800 G			Handwerks	220 G

Besonders suchen wir für unsere Kunden:

**Bahnhofplatz AG, Neusser Lagerhausgesellschaft, Weißmalkraftwerke, Westfalenbank,
Gemeinnützige Wohnungsbaugesellschaften, Hansa Metallwerke AG.**

Geschäftsbedingungen: Lieferung nur gegen Vorkasse zzgl. banküblicher Spesen. Preise und Angaben ohne Gewähr. Lieferbarkeit vorbehalten; wir bitten um Ihre Anfrage.

Bezirkssparkasse Ettlingen, Konto 1017771 (BLZ 66051220), Depot-Nr. 700280

Porzellanfabrik Zeh, Scherzer & Co. AG

In der HV der Porzellanfabrik Zeh, Scherzer & Co. AG am 25. August 1988 in Rehau waren bei 18 Teilnehmern lediglich 923 850 DM (Vorjahr: 881 650 DM) von 1,733 Mio Grundkapital vertreten, obwohl sich dieses zum weitaus größten Teil in festen Händen weniger Familien befinden soll. Die Ursache für diese auffällige Enthaltbarkeit war nicht zu erfahren, insbesondere waren keine Auskünfte über etwaige Veränderungen in der Aktionärsstruktur zu erhalten. Solche würden angesichts der Geschäftsentwicklung der letzten Jahre, die 1984 schon einen Kapitalschnitt erforderlich gemacht hatte, allerdings nicht überraschen und könnten durchaus nützlich sein.

Das Geschäftsjahr 1987 endete nämlich, nachdem 1986 immerhin einen kleinen Jahresüberschuss von 59 741 DM gebracht hatte, nach einem Umsatzrückgang von 14,33 Mio DM auf noch 14,298 Mio DM mit einem Jahresfehlbetrag von 262 791,19 DM, wodurch sich der Bilanzverlust wieder auf 1,193 Mio DM erhöhte, wobei es aber hieß, mit Rücksicht auf stille Reserven im Grundbesitz sei eine Verlustanzeige gemäß § 92 AktG nicht geboten. Der Umsatzrückgang wurde in erster Linie mit Verzögerungen bei der Markteinführung zweier neuer Formen („Folia“ und „Luxor“), die vor allem auf Grund produktionstechnischer Probleme und nicht rechtzeitig erbrachter Fremdleistungen erst 1988 geliefert werden konnten, und marktbedingter Minderung der Erlöse je Kilogramm Porzellan erklärt.

Inzwischen soll jedoch nach vom AR-Vorsitzenden, Staatssekretär a.D. Wachter, mit Nachdruck vorgetragener Meinung der Tiefpunkt in der Entwicklung des Unternehmens überwunden sein, zumal 1988 nicht im selben Umfang wie 1987 Vorleistungen erbracht werden müssen. Die positiven Erwartungen beruhen vor allem darauf, daß der Umsatz in den ersten 7 Monaten auf 9,344 Mio DM (+16,2%) gesteigert werden konnte, wobei der Juliumsatz mit 1,71 Mio DM fast doppelt so hoch wie im Vorjahr lag. Der Auftragsbestand bewegt sich seit Monaten im Bereich 4,5 bis 5 Mio DM und erlaubt damit eine gute Auslastung der Produktionsanlagen; für 1989 könnten für erste Musterstücke schon Aufträge von etwa 2 Mio DM hereingeholt werden.

Bei steigenden Umsätzen dürfte endlich auch der seit Jahren betriebene Personalabbau auf jetzt noch 272 Mitarbeiter das Ergebnis verbessern. Eine bessere Produktivität könnte auch dann erreicht werden, wenn Überlegungen eines benachbarten Geschirrerstellers in die Tat umgesetzt werden sollten, seine Brennöfen stillzulegen und seine Rohware bei Zeh, Scherzer & Co. glasieren und brennen zu lassen. Günstig auswirken müßte sich auch, daß die Mitte des Jahres angekündigte Preiserhöhung um 3,5% bis 4% am Markt durchgesetzt worden sein soll. Fortschritte verspricht man sich für die Zukunft auch davon, daß zum 1. 1. 1989 ein stellvertretendes Vorstandsmitglied gerade für den technischen Bereich eingestellt werden soll, in dem es in der Vergangenheit anscheinend nicht geringe Schwierigkeiten gab, wobei in der Zwischenzeit allerdings die Anlaufprobleme, die sich bei der mit einem Investitionsaufwand von etwa einer Millionen DM angeschafften isostatischen Tellerpresse ergeben hatten, durch Nachbesserungen

der Lieferfirma behoben worden sein sollen. Außerdem hofft man, den Erlös pro Kilogramm Porzellan von jetzt 10,52 DM auf 10,75 DM steigern zu können, womit die Planzahl von 11,19 DM allerdings noch lange nicht erreicht wäre. Personalengpässe gibt es dagegen in der Dekorabteilung, wodurch sich schon manche Lieferschwierigkeiten ergeben hätten.

Das Hauptproblem der Gesellschaft liegt weiter in der hohen Verschuldung. Verbindlichkeiten von insgesamt 9,314 Mio DM, davon 5,685 Mio DM bei Banken, steht bei Rückstellungen von 835 135 DM ein Eigenkapital von lediglich 415 214,80 DM gegenüber, wobei allerdings ein Teil dieser Verbindlichkeiten auf Einlagen stiller Gesellschafter entfällt. Eine gewisse Entlastung kann zwar auch von einem Lagerabbau erwartet werden, da die Vorräte zum Bilanzstichtag bei etwa 4,9 Monatsumsätzen und damit viel zu hoch lagen, was auch erkannt worden ist. Eine entscheidende Besserung ließe sich wohl nur durch eine Kapitalerhöhung – am besten nach vorangegangenen Kapitalschnitt – erhoffen, doch zeigte eine entsprechende Anfrage, daß dazu zumindest gegenwärtig bei Verwaltung und Großaktionären keine Neigung besteht oder vielleicht auch die dazu erforderlichen Mittel fehlen. Eine Stärkung des Eigenkapitals wäre aber allein schon im Hinblick auf die starke Exportabhängigkeit des Unternehmens (zur Zeit etwa 77%) dringend geboten, zumal eine Absicherung der Forderungen durch eine Kreditversicherung wegen der hohen Prämien nicht praktiziert wird und die heutigen Schwierigkeiten ja gerade zu einem nicht geringen Teil aus dem Zusammenbruch großer Kunden in früheren Jahren herrühren.

Bezeichnend ist es auch, daß es hieß, man habe schon manchen größeren Auftrag mit Rücksicht auf die Liquiditätssituation ablehnen müssen. Für die Aktie werden im Münchner Telefonverkehr Preise von etwa 145% verlangt und gezahlt.

Dr. Günter Roß

Sportbahnen Danis AG, Lenzerheide

Die schneearmen Monate Dezember und Januar im letzten Winter wirkten sich auch bei den Sportbahnen Danis AG deutlich auf das Jahresergebnis aus. Trotzdem kann die Gesellschaft im Jahresbericht 1987/88 ein befriedigendes Resultat ausweisen. Den Aktionären wird wiederum eine Dividendenausschüttung von 12% beantragt. Der Jubiläumsbonus von 3% aus dem letzten Jahr wurde jedoch nicht, wie sonst üblich, in die ordentliche Dividende eingebaut.

Der als schlecht einzustufende Winter 1987/88 ließ die Frequenzen auf 1837679 (Vorjahr 2 177 374) sinken. Herausragendes Ereignis des Winters war die Registrierung des 25-millionsten Fahrgastes an den Danis-Anlagen, der mit Gratisferien in Lenzerheide beschenkt wurde.

Die Aktien im Nominalwert von 500 sFr. werden im außerbörslichen Verkehr mit 1625 sFr. gesucht.

Kennzahlen: Umsatz 3610706 sFr. (-15,9%); Cash-flow 1527401 sFr. (-20,8%); Reingewinn 540299 sFr. (-52,5%); Verschuldungsgrad 6,6% Deckungsgrad Anlagevermögen 152,6%.

Luftseilbahn Adliswil-Felsenegg

Die Felsenegg gilt als schönster Aussichtspunkt der Albiskette bei Zürich. Mit der Sihltal-Zürich-Uetliberg-Bahn ist die Talstation bequem erreichbar. Trotz dieser Attribute wurden nur 145732 zahlende Personen im Berichtsjahr befördert, 11033 Reisende weniger als im Vorjahr. Dies wirkte sich auch entsprechend in der Erfolgsrechnung aus. Nur dank finanzieller Unterstützung des Mehrheitsaktionärs, der Firma Denner AG, konnte ein bescheidender Reingewinn ausgewiesen werden. Anstelle einer Dividende wird den Aktionären ein verbilligtes Mehrfahrten-Abonnement abgegeben.

Im Gegensatz zur Erfolgsrechnung präsentiert sich die Bilanz als kerngesund, was die Kennzahlen auch entsprechend aussagen. Die Kurse der Inhaberaktien von 250 sFr. bewegen sich bei 210 sFr. G und 240 sFr. B. Kennzahlen: Umsatz 422988 sFr. (-10,2%); Cash-loss 50986 sFr. (-83,4%); Verlust 83616 sFr. (-74,8); Verschuldungsgrad 13,7%; Deckungsgrad Anlagevermögen 193,2%.

Sportbahnen Wiriethorn AG

Die Wintersaison 1987/88 konnte erst am 2. Februar 1988 eröffnet werden. Dafür zeigte sich der Februar für den Skifahrer von der besten Seite. Dies ermöglichte es der Gesellschaft, ein noch halbwegs befriedigendes finanzielles Ergebnis zu erzielen. Der Verlust beträgt lediglich 84128 sFr., doch wurden die Anlagen nicht mit den betriebswirtschaftlich notwendigen Abschreibungen versehen. Dies tut der finanziellen Lage der Gesellschaft keinen Abbruch, besitzt sie doch erhebliche stille Reserven.

Der Verlustvortrag erhöhte sich dementsprechend auf 113800 sFr.

Die Aktien im Nominalwert sind im außerbörslichen Verkehr und notieren z.Z. mit 1200 sFr. G/1300 sFr. B.

Kennzahlen: Umsatz 1758157 sFr. (-40,8%); Cash-flow 11876 sFr. (-98,3%); Reinverlust 84128 sFr. (Gewinn 174553 sFr.); Verschuldungsgrad 51,5%; Deckungsgrad Anlagevermögen 51,1%.

Luftseilbahn Saas-Grund-Trift AG

Das Geschäftsjahr 1987 war geprägt durch die Sanierung des Unternehmens, indem der Verlustvortrag durch Kapitalherabsetzung um 50% eliminiert wurde. Das Aktienkapital wurde anschließend von 3,5 auf 7 Mio sFr. aufgestockt. Die Munizipal- und Bürgergemeinde Saas-Grund sowie die Schweiz. Bankgesellschaft übernahmen die neuen Aktien.

Trotz der optimistischen Planzahlen für das Jahr 1987 mußte anstelle eines ausgeglichenen Resultats ein Verlust ausgewiesen werden, obwohl der Umsatz um über 12,3% anstieg. Die Kosten konnten auch 1987 nicht unter Kontrolle gebracht werden.

Die Bilanz weist trotz des negativen Ergebnisses nunmehr eine gesunde Struktur auf. Die Aktien von 250 sFr. Nominalwert notieren z.Z. mit 100 sFr. G und 175 sFr. B.

Kennzahlen: Umsatz 2343957 sFr. (+12,3%); Cash-flow 726094 sFr. (+44,2%); Verlust 203119 sFr. (-56,3%); Deckungsgrad Anlagevermögen 41,9%; Verschuldungsgrad 58,5%.

Schweizerische Südostbahn

Die Schweizerische Südostbahn soll neue Personenwagen erhalten und einige Stationen ausbauen. Der Zürcher Kantonsrat bewilligte einen entsprechenden Beitrag von rd. 6,6 Mio sFr. für das Investitionsprogramm 1988 bis 1992. Obwohl nur ein kleiner Teil des Streckennetzes der Südostbahn im Kanton Zürich liegt, werden gemäß Verteilungsschlüssel der beteiligten Kantone jeweils 20% der Investitionskosten übernommen.

Für das Jahr 1987 weist die Gesellschaft ein Rekorddefizit von über 9,47 Mio sFr. aus. Die Aktien dieser Gesellschaft werden im außerbörslichen Bereich gehandelt, wobei ein momentaner Geldkurs von 30 sFr. besteht.

Klosters-Madrisa-Bergbahnen AG

Frequenzeinbußen bis zu 18,1% verzeichnete die Gesellschaft während des Geschäftsjahres 1987/88. Negativ wirkte sich auf den Verkehrsertrag der regnerische Sommerbeginn sowie der gravierende Wetterverlauf während des Winters aus. Die Konsequenz daraus ist der Dividendenverzicht (Vorjahr 4%) auf das Aktien- und Partizipationsscheinkapital. Der Gewinnvortrag zuhanden der Generalversammlung beträgt lediglich 17118 sFr. Die Aktienkurse bewegen sich trotz dieser Sachlage auf Höchstkurs von 1000 sFr. G/1150 sFr. B (500 sFr. nominal), während die PS (250 sFr. nominal) sich bei 325 sFr. G/375 sFr. B befinden.

Kennzahlen: Umsatz 3383294 sFr. (-12,9%); Cash-flow 591380 sFr. (-44,7%); Reingewinn 2070 sFr. (-99%); Verschuldungsgrad 51,3%; Deckungsgrad Anlagevermögen 53,2%.

Luftseilbahn Emmetten-Stockhütte AG

Ungünstige Ertragsverhältnisse hinderten die Gesellschaft, ihr 20jähriges Jubiläum zu feiern, stattdessen wurde es auf das 25jährige verschoben. Für die Wintersaison wurde ein Zusammenschluß mit der Klewenbahn getätigt, was sich unter den gegebenen Umständen erfreulich auswirkte. Ein kleiner Gewinn konnte ausgewiesen werden, weil nur minimale Abschreibungen vorgenommen wurden, die nichts mit

Alte Wertpapiere in neuem Glanz

Sammlung / Dekoration / Geschenke / Zeitgeschichte

April/Oktober 4% Anleihe von 1942 Reichsmark 1000,-



Best.-Nr. 1007-001 Deutschland/Auto 89,50 DM

Daimler-Benz AG

Stuttgart 1942 / 4% Anleihe über 1000 RM / Format: 21 x 30 cm / Farbe: rotbraun / Abb.: Mercedes-Stern / ein Wertpapier, das man nicht empfehlen muß - die preiswerteste Möglichkeit eines Daimler-Kaufs!

Fordern Sie unsere Gratis-Prospekte an.

EWA

Surkenstraße 55 · 4630 Bochum 1 · Telefon: 02 34/79 79 12

Wertpapier-Sammlung
Zeitgeschichte
Dekoration · Geschenke
Kapitalanlage

ERSTES-WERTPAPIER-ANTIQUARIAT · R. ULLRICH

5%, 10%, 20%

Rabatt für mehrere
aufeinanderfolgende Anzeigen im

HP-Magazin für Historische Papiere

Verlangen Sie die gültigen Anzeigentarife!
Anzeigenschluß ist am 18. des Vormonats!

ANGEBOTSLISTE

ÜBER

100

„MEISTERWERKE“

DER

WERTPAPIERKUNST



HISTORISCHE INTERNATIONALE WERTPAPIERE
HANS-JOACHIM WEBER

ANKAUF - VERKAUF
HOHENZOLLERNSTR. 23-25, POSTFACH 834, D-4000 DÜSSELDORF 1
TELEFON 0211 - 357581

NEU

betriebswirtschaftlichen Überlegungen gemein haben.

Obwohl kein Verlustvortrag besteht, werden die Aktien an der Börse lediglich mit 350 sFr. G taxiert (nominal 500 sFr.).

Kennzahlen: Umsatz 1069182 sFr. (-9,2%); Cash-flow 134977 sFr. (-46,3%); Reingewinn 4197 sFr. (-16%); Verschuldungsgrad 58,4%; Deckungsgrad Anlagevermögen 42,8%.

Pro Unter- und Mittelgoms AG

Die Jahresrechnung, abgeschlossen per 31. Mai 1988, weist erfreuliche Zahlen aus. Die Gesellschaft, Besitzerin von Sesselbahnen, Skiliften, Liegenschaften und Hotels, erwirtschaftete einen Reingewinn von 202929 sFr. Die Bilanz präsentiert sich sehr gesund.

Die Aktien im Nominalwert von 350 sFr. werden im außerbörslichen Bereich mit 175 sFr. G gesucht. Da der Redaktion die Vorjahreszahlen nicht vorliegen, sind die Kennziffern nur beschränkt aussagefähig.

Kennzahlen: Umsatz 1860607 sFr.; Cash-flow 585152 sFr.; Reingewinn 202929 sFr.; Verschuldungsgrad 8,8%; Deckungsgrad Anlagevermögen 182,2%.

Berner Alpenbahn-Gesellschaft (BLS)

Geschäftsbericht 1987: Vor dem Hintergrund von z. T. negativen Voraussetzungen sind die Anstrengungen der Gesellschaft als ein Teilerfolg zu werten; denn es gelang, den budgetierten Unternehmensverlust von 2,7 Mio auf 0,3 Mio sFr. herabzudrücken und erstmals nach vier Jahren die Erfolgsrechnung der Bahn wieder mit einem, wenn auch kleinen, Überschuss abzuschließen. Der geringe Betriebsfehlbetrag der Schifffahrt kann durch Auflösung von Reserven ausgeglichen werden. Es ergibt sich damit ein geringfügig erhöhter Aktivsaldo von 67000 sFr., der auf neue Rechnung vorgetragen wird.

Der Verlust des Automobilverkehrs Interlaken wird durch die öffentliche Hand abgedeckt.

Im Personenverkehr benützten 8,85 Mio Fahrgäste die Züge der BLS, das sind knapp 10% mehr als im Vorjahr.

Die Gesellschaft rechnet gemäß Mittelfristplan 1988 bis 1991 für das laufende und das kommende Jahr mit erheblichen Kostensenkungen; dies insbesondere in den Bereichen Personal und Abschreibungen. Die aus heutiger Sicht zu erwartenden Mehrerträge dürften bestenfalls dazu ausreichen, die Rechnung 1988 auszugleichen, wogegen im kommenden Jahr ein Fehlbetrag erwartet wird. Das Jahr 1990 sollte nach den Prognosen wieder zu einer wesentlichen Entspannung führen. Für diesen Zeitpunkt rechnen die konzessionierten Transportunternehmen mit der Neuregelung der heute völlig ungenügenden Abgeltung der gemeinwirtschaftlichen Leistungen.

Die Aktien sind an der Berner Börse kotiert. Sie notieren allesamt unter dem Nominalwert.

Kennzahlen: Bahn: Umsatz 192494272 sFr. (+1,9%); Cash-flow 18913194 sFr. (-1,6%); Betriebserfolg 90561 sFr. (Verlust 297942 sFr.).

Schiffsbetrieb: Umsatz 7943942 sFr. (+1,4%); Cash-flow 700374 sFr. (-2%); Betriebsverlust 62981 sFr. (+52,2%).

Automobil: Umsatz 518424 sFr. (-2,6%); Cash-loss 271765 sFr. (+2,4%); Verlust 353117 sFr. (+27,9%).

Verschuldungsgrad 84,9%; Deckungsgrad Anlagevermögen 17,1%.

AG für Verkehrsbetriebe Leuk-Leukerbad und Umgebung (LLB)

Die Gesellschaft ist Besitzerin eines Automobilbildnisses mit Schwerpunkt Leukerbad/Susten, eines Kraftwerkes und des Hotels Etragners. Dank der Defizitdeckung des Automobilbetriebes durch die öffentliche Hand kann ein ansprechender Gewinn



ausgewiesen werden. Der Verwaltungsrat beantragt eine Dividende von 5% sowie zusätzlich ein Bonus von nochmals 5% auf dem gesamten Aktienkapital von 1 Mio sFr. Kennzahlen ohne Hotel: Umsatz 8616201 sFr.; Cash-flow 781424 sFr.; Betriebsverlust 258283 sFr.; Verschuldungsgrad 74,4%; Deckungsgrad Anlagevermögen 30,3%.

Montreux-Berner Oberland-Bahn (MOB)

Die Montreux-Oberlandbahn ist ein wichtiges Glied der touristischen Verbindung zwischen Luzern und Montreux am Genfersee, die ihrer landschaftlichen Reize wegen „Golden Paß“ genannt wird.

Die mittelmäßigen Witterungsbedingungen im Jahr 1987, der Dollarsturz und die internationalen Unsicherheiten hätten eigentlich eine Verkehrseinbuße befürchten lassen. Dem war aber nicht so: Im Gegenteil, 11,4% oder 247051 mehr Passagiere als im Vorjahr benützten diese Bahn. Diese erfreuliche Entwicklung ist die Frucht der Unternehmenspolitik und von Werbeaktionen.

Die Stamm- und Prioritätsaktien werden an den Börsen von Bern und Lausanne notiert. Die Kurse liegen z. Z. bei 56 sFr. G.

Kennzahlen: Umsatz 18619838 sFr. (+7,7%); Verlust 10632731 sFr. (-0,4%).

Erfreulicher Geschäftsgang der AG Arosener Verkehrsbetriebe

Mit einem Gesamtertrag von 17964878 sFr. erreichten die AG Arosener Verkehrsbetriebe zwar nicht ihr bestes Jahr, aber sie schlossen das Geschäftsjahr 1987/88 trotz Schneemangel mit einem Gewinn von 1442255 sFr. erfreulich gut ab. Durch die erfolgreiche Kapitalerhöhung und die Auflösung der Baurückstellungen verbesserte sich das Verhältnis Eigenkapital - Fremdkapital markant. Die Wertschöpfungsrechnung zeigt die große volkswirtschaftliche Leistung der Arosener Bergbahnen.

Dank der relativen Schneesicherheit von Arosa blieben die Einnahmeverluste der Wintersaison 1987/88, vor allem im Dezember 1987 wegen Schneemangel, mit knapp 179000 sFr. (-1,4%) erstaunlich tief.

Vom verbleibenden Jahresgewinn von 1,4 Mio sFr. werden den Namen- und Inhaberaktien 910000 sFr. an Dividende ausgeschüttet.

Der an der letzten Generalversammlung beschlossene erste Teil der Kapitalerhöhung konnte erfolgreich abgeschlossen werden. Alle 1750 Inhaberaktien wurden plziert. Der Zeitpunkt des zweiten Teils der Kapitalerhöhung, mit weiteren 6000 Inhaberaktien, ist wegen der unsicheren Kapitalmarktlage noch offen.

Die AG Arosener Verkehrsbetriebe haben die Zeichen der Zeit erkannt und bieten dem Gast nicht nur eine Bergfahrt, sondern eine erweiterte Dienstleistung und Erlebnisferien an.

Kennzahlen: Umsatz 17964878 sFr. (-1,8%); Cash-flow 4540335 sFr. (-1,1%); Reingewinn 1442255 sFr. (-3,5%); Verschuldungsgrad 42,1%; Deckungsgrad Anlagevermögen 63,1%; Dividende 16%.

Die Inhaberaktien (500 sFr.) werden mit 2250 sFr. G/2300 sFr. B und die Namenaktien (100 sFr.) mit 430 sFr. G/450 sFr. B gehandelt.

Bergbahn Bad Ragaz-Pizol AG

Nicht gerade frohe Kunde überbringt der 34. Geschäftsbericht für das Jahr 1987/88 der Gesellschaft.

Hohe Frequenzrückgänge, Zunahme der Personalaufwendungen (+12%), dies trotz verminderter Betriebsstunden (-10,3%), verursachten den hohen Verlust.

Um für die neue Saison einen Gewinnvortrag ausweisen zu können, wurden mit Absprache der Kontrollstelle Aufwertungen in der Größenordnung von 155000 sFr. vorgenommen.

Wie aus den Kennziffern herauszulesen ist, ist die finanzielle Lage sehr angespannt, obwohl im Anlagevermögen etwas an stillen Reserven verborgen ist. Den kurzfristigen Verbindlichkeiten von 474676 sFr. steht lediglich ein Umlaufvermögen von 288672 sFr. gegenüber.

Das Aktienkapital beläuft sich auf 400000 sFr. und ist eingeteilt in 4000 Aktien. Im außerbörslichen Verkehr liegt ein Geldkurs von 210 sFr. vor. Geplant ist eine Kapitalerhöhung um mindestens 1,5 Mio sFr., um die vorgesehenen Investitionen zu finanzieren. Die Durchführung dieser Erhöhung ist mit Bezugsrecht und öffentlich.

Kennzahlen: Umsatz 996231 sFr. (-19,2%); Cash-loss 152423 sFr. (Cash-flow 119682 sFr.); Verlust 9099 sFr. (Gewinn 3602 sFr.); Verschuldungsgrad 89,1%; Deckungsgrad Anlagevermögen 11,8%.

Young Boys-Finanz AG

Ursprünglich erfolgte die Gründung dieser Gesellschaft, um dem traditionsreichen Fußballclub von Bern einen Spielerkader zu finanzieren. Der Club sollte sich finanzmäßig erholen.

Vor über einem Jahr erfolgte die Liquidation dieser Gesellschaft. Am 12. September 1988 genehmigten die Aktionäre die Liquidationsschlussbilanz. Daraus resultiert eine Rückzahlungsquote von 36,50 sFr. pro Aktie von 200 sFr. nominell. Diese Rückzahlung erfolgt gegen Abgabe der Aktie bei der Kantonalbank von Bern.

HISTORISCHE WERTPAPIERE TITRES ANCIENS



Rita Clerckx
Sandbuelstrasse 22
CH-8606 Greifensee
Telefon (01) 9408811

HISTORISCHE WERTPAPIERE

- Wertpapier Kalender
- Wertpapier Geschenksets
u. a. 10 versch. US Wertpapiere (Industrie, Bergbau, Eisenbahn) alle mit Abbildungen in dekorativer Geschenkmappe DM 30,-
- Großhandel ist unsere Stärke, Großposten für Werbezwecke immer vorrätig. Überzeugen Sie sich!
- Voll bebildeter Katalog gratis.

Classics Mine

Inh.: Rainer Osiewacz
4700 Hamm · Erlenkamp 2
(0 23 81) 8 10 16

Wir verkaufen seit über 10 Jahren nicht nur MÜNZEN, sondern auch

HISTORISCHE WERTPAPIERE und BANKNOTEN!

Bitte fordern Sie meine kostenlose Liste an. Sie werden von mir verlässlich und persönlich betreut.

MANFRED WEYWODA
Köllnerhofgasse 1, A-1010 Wien
Tel. 0043/222/5120130, v. 10-17.30 Uhr

AMERIKANISCHE WERTPAPIERE DIREKT AUS AMERIKA



Bitte kostenlose Angebotsliste anfordern:
CENTENNIAL DOCUMENTS
24 South Court, Clinton, NJ 08809, USA
R. Urmston

HERKULES-GRATISLISTEN

Neuheiten – Gelegenheiten – Seltenheiten
anfordern – studieren – vergleichen
Wir bearbeiten auch Ihre kleinen Aufträge



Bitte Sammelgebiet angeben!

- Frankreich-Numismatik (unser Spezialgebiet)
- Münzen aus aller Welt (mit deutschen Gebieten)
- Antiquarische Wertpapiere
- Alte Handschriften und Dokumente
- Briefmarken (Deutschland/Frankreich)
- Philatelistische Belege (Briefe/Karten)
- Ansichtskarten

Herkules Münzhandelsgesellschaft mbH
Postfach 660165 · 2800 Bremen 66 · Telefon (0421) 570260

Historische Wertpapiere

Beratung · Verwertung von Sammlungen



**Auktionshaus
Gottfried Haas**

Ältestes Fachgeschäft

Postfach 340 · D-7144 Asperg
Telefon (07141) 32064
Telex 7264444 Seri D

Bitte nehmen Sie Kontakt mit uns auf!

Preiswerte Historische Wertpapiere aus aller Welt.

Fast alle beliebten Sammelthemen aus vielen Ländern mit Schwergewicht „Transport“.

Fordern Sie noch heute Ihre Gratis-Liste an bei

J. Ruschke
B.P. 6, F-17110 St. Georges-de-Didonne
Telefon 46060450



Jetzt über 200 versch.
Montantitel
**BERGBAU-ERDÖL-
VERHÜTTUNG**



– gr. Auswahl preiswerter Aktien/Kuxscheine –
MONTAN-Notgeld z.B. mit Faksimile Thyssen o. Vöglger
o. Poensgen ab 7,- DM

Fa. Rupert Höll · Rollstraße 4 · D-3392 Clausthal-Zellerfeld
(05323) 7817 / (05321) 43171

NEU: Sonderliste Eisenbahn/Verkehr!
– viel Fachliteratur –
(Ruhrbergbau, Furka-Oberalp-Bahn ...)

KLEINANZEIGEN

Suche: Kalk-Kalkstein- und Marmor-Industrie-Commandit AG Friedrich Carl Remy und Comp. bei Ratingen über zweihundertfünfzig Thaler Preußisch Courant, Voishofer Bruch bei Ratingen 16. Mai 1857; Deutsche Last-Automobil-fabrik AG Ratingen, DAAG, 1. Ausführung eintausend Mark, März 1920, 2. Ausführung einhundert Goldmark, Oktober 1924; Maatschappij tot Exploitatie der Lintorfer Miynwerken AG, 1. Aug. 1888. Lothar F. Liebing, Heinrich-Hertz-Straße 9, D-4030 Ratingen 3, Telefon (02102) 445026.

Aktien und Anleihen von Brauereien und Mälzereien gesucht. Herbert Jess, Moosbeerweg 6c, D-2000 Hamburg 71, Telefon (040) 6405825.

Suche Aktien von Firmen mit dem Namen Haas, Has und Haab, ebenso solche Namensaktien. Gottfried Haas, Auktionator, Postfach 340, D-7144 Asperg, Telefon (07141) 32064.

Dekorative Versicherungsaktien und Versicherungspolice aus aller Welt gesucht. Chiffre 107.

Suche gute Gründer-Aktien aus Baden/Württemberg und alle Papiere aus Australien. Michael Liebig, Friedrichstraße 3, D-6927 Bad Rappenau.

Besonders dekorative französische Wertpapiere aus der Zeit vor dem 1. Weltkrieg gesucht (keine Massenware). Chiffre 112.

Bergschlößchen-Aktien-Bier-Brauerei, Braunsberg/Ostpr. gesucht. Friedrich K. Krüger, Frintroper Straße 36a, D-4200 Oberhausen 1, Telefon (0208) 862346.

Für Banken. Ausstellung Historischer Wertpapiere ab Februar 1989 wieder abrufbar, Montag bis Freitag 10 bis 12 Uhr. Telefon D-(07531) 52795.

Kaufe und tausche Schweizer Bahn-Aktien. Jac. Gänßle, Tel. D-(02101) 50441.

Zum Verkauf: Alte schwedische Aktien, 1897-1940. Senden Sie bitte Ihre Anfrage nach Preisen, Daten usw. an: Åke Råberg, Furulundsgatan 22, S-50260 Borås, Schweden.

Nur außergewöhnliche Titel gesucht. Peter Franzen, Postfach 25, D-5609 Hückeswagen, Telefon (02192) 2320.

Bitte fordern Sie meine Liste mit Wertpapieren an und teilen Sie mir die gesuchte Branche bzw. das Land mit. Frau A. N. Briggeman-v.d.Schelde, Kantelenweg 70, NL-3233 RD Oostvoorne, Niederland.

Suche Versicherungsaktie, datiert 1946, oder Magdeburger (Datum nicht relevant). Angebote mit Kopie und Preisvorstellung an Harald Rosinski, Herrnstraße 98, D-8510 Fürth.

Verkaufe gültige Unikat Immobilien AG-Aktien, Preis VHS. Tel. D-(06203) 43899.

suche dringend, zahle umgehend für zoo-titel: antwerpen 1899/100 frcs, 1923/500 frcs, 1880/100 frcs.; basel 1872/250 franken, 1910/250 franken; berlin 1898/1000 mark, 1910/1000 mark; cadiz 1909/25000 pesetas; hamburg 1860/250 bco. sch.; hannover 1865/20 thaler; köln 1862/50 thaler; lissabon 1884/20 reis; marseille 1855/250 francs; münchen 1929/100 rm, 1930/100 rm; nürnberg 1911/250 mark obligation, 1929/500 rm; rotterdam 1858/1000 gulden. arne metzger, halberstädter straße 3, d-1000 berlin 31, telefon (030) 8931553 oder adca-bank (030) 25008242.

◆◆◆◆◆
◆ **Der Markt für Kleinanzeigen ist** ◆
◆ **ergiebig! Benutzen Sie Ihre Gut-** ◆
◆ **scheine! Jede weitere Anzeige** ◆
◆ **kostet nur sFr./DM 10,- für 5 Zei-** ◆
◆ **len. Bitte senden Sie Ihren Text** ◆
◆ **mit Ihrer Zahlung (Briefmarken,** ◆
◆ **Bargeld, Scheck).** ◆
◆◆◆◆◆

Biete: Appenzellerbahn Gesellschaft in Herisau, Schweizerische Südostbahn, Wädenswil, Furka-Oberalp, günstig. **Suche:** Aktien ev. Genußscheine von Unternehmen in Graubünden (Banken, Bahnen, Hotels, Industrie). Chiffre 1003.

Heilbronn-Aktien, Stadtanleihen, Firmenbriefe, Notgeld, Medaillen aller Art mit Bezug auf Heilbronn sucht: P. Lipp, Konradweg 28, D-7100 Heilbronn, Telefon (07131) 44521.

Suche dekor. deutsche WP, z. B. Weigel, Passage. Gutes Tauschmaterial vorhanden. Suche alte Auktionskataloge und Ergebnislisten. Tausche/verkaufe Rheinlandbank und Sächsische Bank sowie meine ausländischen HWP. (Bitte Sammelgebiet angeben, da kein Katalog.) Michael Klein, Sonnenstraße 22, D-5210 Troisdorf-Spich, Telefon (02241) 43872.

1948 bis 1988, suche alle Pleiteaktien der BRD, auch Muster bestehender Gesellschaften. Bernd Beeskow, Hochbrückenstraße 3, D-8000 München 2, Telefon (089) 2125223 oder 298066.

Spezialsammler sucht Nonvaleurs aus dem Bereich der Textil- und Bekleidungsindustrie. Dipl.-Kfm. Greissinger, Am Graebach 6, D-4400 Münster (Westf.).

Kaufe Aktien ab 1900 bis 1988 zum Preis von 5 DM je Stück, auch Posten. Reiner Budde, Nourneystraße 4, D-4020 Mettmann, Tel. (02104) 70820. Auch Tausch.

Verkaufe günstig US-Bahn-Aktien und Anleihen vor 1900. B. Brach, Kinderheimstraße 28, D-4370 Marl.

Saling Börsen-Jahrbuch: Jge. 1885/86; 1989/90; 1895/96; 1899/1900; 1906/07; 1912/13; 1925/26 zu verkaufen. Zuschriften unter Chiffre 1002 an den Verlag.

Suche Papiere von Kuba und Florida, Einzelstücke und Quantitäten. Bitte Angebot mit Fotokopie. Chiffre 1001.

Suche dringend Schweizer Nonvaleurs, Aktien oder Obligationen Tessin, Graubünden sowie Railway Aktien USA und Italien. Luciano Vitali, Via dei Casagrande 22, CH-6932 Breganzona, Tessin, Schweiz, Telefon (091) 572289 ab 20.00 Uhr.

Verkaufe und tausche Eisenbahnaktien aus den USA, China und Rußland, Anleihen aus den USA, China, Bulgarien. Thomas Sommer, Waldstraße 6, D-6229 Kiedrich, Telefon (06123) 61675.

Bankaktien aus Deutschland, Österreich, Frankreich und Osteuropa abzugeben. Liste anfordern bei Wolfgang Barrenbrügge, Osterkämpfe 10, D-4750 Unna, Telefon (02303) 51179.

Verkaufe: Boston Hartford & Erie, Bond 1866, Unterschrift Eldridge, DM 100,-, sowie einige höherwertige US-Titel. Martin Schrahe, Papenbergweg 21, D-4930 Detmold.

Kaufe Aktien Radio Z AG. Detail. Offerten bitte an Postf. 715, CH-8623 Wetzikon.

Verkaufe Anleihen, Aktien, Banknoten oder Tausch. R. Budde, Nourneystraße 4, D-4020 Mettmann, Tel. (02104) 70820.

Suche alles über **Krupp** und **Frank Sinatra.** W. Seller, Heimsang 83, D-4030 Ratingen 6, Tel. (02102) 68199, ab 19 Uhr.

Verkaufe 200 WIBAU-Aktien (10 Zertifikate über je 20 Aktien) gegen Gebot. Suche Inform. über HCI, IBÖRSA u. VIKTORIA EFFECTEN HOLDING. Ralf Pätzold, Ilsensteinweg 30a, D-1000 Berlin 38.

Reproduktionen von hist. US-Dokumenten auf pergamentähnlichem Papier, DM 9,50-16,50/Stück. Bitte Liste anfordern. Dieter Dahlmeyer, Telefon (06081) 2111.

Deutsche Staatspapiere des 18. und 19. Jahrhunderts mit hist. Hintergrund einschl. Österreich bis 1866 sucht Manfred Denecke, Helmweg 1, D-3300 Braunschweig, Telefon (0531) 842964.

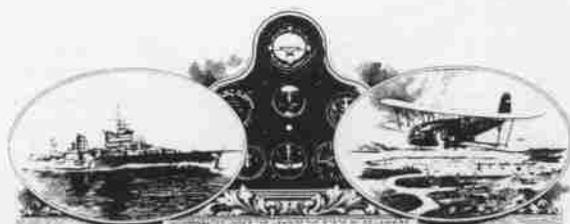
AGENDA

Auktionen

- | | |
|--------------|----------------------------------|
| 22. 10. 1988 | Antwerpen, Boone |
| 3. 11. 1988 | Fernauktion Haas |
| 5. 11. 1988 | Ludwigshafen, Stadtparksparkasse |
| 19. 11. 1988 | Bonn, Gutowski |
| 26. 11. 1988 | Wien, Handelsgesellschaft |

Sammlertreffen

- | | |
|--------------|-------------------------|
| 3. 11. 1988 | Frankfurt |
| 4. 11. 1988 | Köln |
| 9. 11. 1988 | Wien |
| 10. 11. 1988 | Paris |
| 16. 11. 1988 | Brüssel |
| 19. 11. 1988 | London |
| 19. 11. 1988 | Stockay-St.-Georges (B) |



Historische Wertpapiere

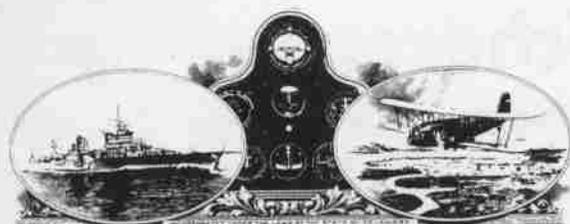
Beratung · An- und Verkauf · Auktionen

Freiverkaufsliste, voll bebildert

Bestellungen bei
Auktionshaus für historische Wertpapiere

Reinhild Tschöpe

Bruchweg 8 · 4044 Kaarst 2 · Telefon (02101) 602756



Historische Wertpapiere

Beratung · An- und Verkauf · Auktionen

Freiverkaufsliste, voll bebildert

Bestellungen bei
Auktionshaus für historische Wertpapiere

Reinhild Tschöpe

Bruchweg 8 · 4044 Kaarst 2 · Telefon (02101) 602756

Münzen Revue

INT. MONATSZEITSCHRIFT
FÜR MÜNZEN-, BANKNOTEN-
UND WERTPAPIER-SAMMLER

**Preisbewegungen, Neuheiten,
Fälschungen, Auktionen, Börsen,
Treffpunkte, Münzgeschichte,
Münzfreunde, Anzeigen,
Veranstaltungen**

Eine der meistgelesenen internationalen Fachzeitschriften.
12 Ausgaben im Jahr. Jeden Monat aktuell. Abonnements-
preis DM/sFr. 60,- — Einzelnummer DM/sFr. 5,50
Verlangen Sie ein Gratis-Probe-Exemplar

Münzen-Revue AG, Blotzheimerstrasse 40, CH-4055 Basel
Telefon (061) 44 55 04

Wir machen Druck – und mehr – für Sie!

MAKOSSA  DRUCK- UND MARKETING-
SERVICE GMBH

Pommernstraße 17
4650 Gelsenkirchen
Telefon: 02 09/8 10 55
Fax: 02 09/8 10 57



William T. Mundt, Stv. Direktor, Banking Services, mit Oscar Stöckli, Stv. Direktor, Banking Relations.

Electronic banking ist für uns keine Zukunftsmusik, sondern ein täglich noch etwas alltäglicherer Alltag.

Sprechen Sie mit uns über die Möglichkeiten des Electronic banking. Aber nicht erst in ferner Zukunft.



**Schweizerischer
Bankverein**

Société de Banque Suisse
Swiss Bank Corporation

The key Swiss bank

Generaldirektion in CH-4002 Basel, Aeschenplatz 6, und in
CH-8022 Zürich, Paradeplatz 6.

Y 9100 E sFr. 5,-/DM 6,-

HPMagazin

Historische Wertpapiere · Historic papers

Nr. 10 · November 1988

In diesem Heft:

Viele Berichte aus der Welt der Wertpapiere



Weltweit die einzige monatliche Fachzeitschrift



Westfalenbank. Die Bank, die zu Ihnen kommt.

Zum Thema: Individuelle Lösungen



SCHULTE & PARTNER

Ganz gleich, wo Sie Ihren Firmensitz haben: Der Westfalenbank-Berater kommt zu Ihnen, wann immer Sie ihn brauchen. Dieses Berater-System der Westfalenbank bietet Ihnen eine Reihe von Vorteilen. Sie sind flexibel in Ihrer Termindisposition, Sie sind auch während eines Beratungsgesprächs in Ihrem Unternehmen erreichbar, Sie erhalten Entscheidungen der Westfalenbank direkt vor Ort. Mit der Verbindung zu unserem Berater steht Ihnen der gesamte Leistungsbereich der Westfalenbank für eine individuelle Betreuung und eine aktive Partnerschaft zur Verfügung.

Wenn Sie z. B.:

Ihre Exporte in ECU fakturieren wollen, um das Fremdwährungsrisiko gering zu halten, oder eine Beratung über die Anlage von Termingeld in ECU wünschen, zur Abwicklung Ihrer Forderungen oder Verbindlichkeiten in ausländischer Währung unseren leistungsfähigen Devisenhandel für Kasse-, Termin-, Swap- und Devisenoptionsgeschäfte nutzen möchten oder für den Aktien-, Renten- und Schuldscheinhandel den richtigen Partner suchen.

Unsere Kompetenz stellen wir Ihnen gern auch für Ihre privaten Vermögensfragen zur Verfügung. Rufen Sie uns an unter Bochum 0234/616-523 (Herr Voß). Wir senden Ihnen gern unsere aktuelle Börseninformation.



WESTFALENBANK DIE BERATER-BANK

WESTFALENBANK Aktiengesellschaft, 4630 Bochum 1, Huestraße 21-25,
Tel. (0234) 616-0, Telefax (0234) 616-400, BTX *61600
Niederlassung: 4000 Düsseldorf 1, Benrather Straße 12,
Tel. (0211) 8227-0, Telefax (0211) 8227-258
Börsenbüro Frankfurt: 6000 Frankfurt 1, Kattenhofweg 65,
Tel. (069) 719192-0, Telefax (069) 719192-22
Tochtergesellschaften:
Westfalenbank International S.A. Luxemburg
Westfälische Hypothekenbank Aktiengesellschaft Dortmund
Im Konzern der Bayerischen Hypotheken- und Wechsel-Bank
Aktiengesellschaft München

INHALT

Nr. 10 · November 1988

Editorial	3
Auktionsberichte	
Venlo – Antwerpen – Paris	4
telex	6
Aus der Finanzgeschichte	
Die Ablösung der öffentlichen Anleihen im Deutschen Reich 1925	8
Club-Nachrichten	9
Leserbrief	9
Aus der Wirtschaftsgeschichte	
Die politische und wirtschaftliche Entwicklung Österreichs vom Ende des 18. Jahrhunderts bis zur Unifikation der Staatsschuld 1868	10
Aktuelles von	
deutschen Nebenwerten	15
Aktuelles von	
Schweizer Nebenwerten	16
Aus der Firmengeschichte	
Regionalbahn Bern-Solothurn (RBS) ..	20
Die Geschichte der Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg AG (M.A.N.)	22
Compania de Seguros Maritimos Establida en Barcelona	28
Alte Aktien – neue Aktien	
MAN AG	23
Die aktuelle Reportage	
Kaufleute als Kolonialherren	24
Von Sammlern für Sammler	
Von Einem, der auszog, Kupons einzulösen	26
Kleinanzeigen	30
Agenda	30

IMPRESSUM

8. Jahrgang
Abonnemente: sFr. 50,-/DM 60,- jährlich inkl. Gutscheine für 2 Kleinanzeigen
Einzelpreis: sFr. 5,-/DM 6,-
Erscheinungsdatum: elfmal jährlich, jeweils monatlich am 18. / kein Heft im August
Herausgeber: HP-Verlag für Historische Papiere, Postfach 2118, CH-3001 Bern
Verantw. Redakteur: Klaus Hellwig
Druck: Makossa Druck- und Marketing Service GmbH, Pommernstraße 17, D-4650 Geisenkirchen-Bismarck, Tel. (0209) 81055-57
Redaktion: HP-Magazin für Historische Papiere, Haferweg 13, D-4630 Bochum 1, Tel. (0234) 797839
Anzeigen: Zur Zeit gilt Anzeigenpreisliste Nr. 2
Agentur in der Schweiz: HP-Magazin für Historische Papiere, Postf. 2118, CH-3001 Bern, Tel. (031) 573552
Agentur in Holland: Euro-Bond, L. Poeters, Lingforterweg 84, NL-5944 BG Arcen, Tel. (04703) 2041
Bankverbind.: Schweizerischer Bankverein, Bärenplatz 8, CH-3011 Bern, Konto-Nr. 90-118.386.0
Westfalenbank AG Bochum, Konto-Nr. 123722, BLZ 43020000
Postgiroamt Dortmund, Konto-Nr. 151130-460
Die Wiedergabe sämtlicher Artikel und Abbildungen, auch auszugsweise, ist nur mit schriftlicher Genehmigung der Redaktion gestattet.
Gerichtsstand: Bern
Alle nicht gezeichneten Beiträge stammen von Klaus Hellwig
Zuständig für Nebenwerte Schweiz: Fritz Ruprecht
Beiträge von Autoren und Leserbriefen geben nicht unbedingt die Meinung der Redaktion wider.
Dieser Ausgabe liegt ein Prospekt der Benecke & Rehse GmbH, Wolfenbüttel, und ein Prospekt der HP-Verlag AG, Bochum/Bern, bei.

**Redaktionsschluß
für die Dezember-Ausgabe:
4. Dezember 1988**



Das Titelbild zeigt einen Ausschnitt aus der Aktie The Great Atlantic and Pacific Tea Company, Inc. aus dem Jahre 1924.

EDITORIAL

Lieber Leser,

so langsam nähern wir uns dem Weihnachtsfest und dem Jahresende – die Umsätze werden daher durch Geschenkkäufe zusätzlich positiv beeinflusst. Dieser Aspekt hat in den vergangenen Jahren immer mehr an Bedeutung gewonnen. Dies ist erfreulich; denn es zeigt die Akzeptanz für alte Aktien und Anleihen, und es wird so mancher Beschenkte zum Sammler.

Die Auktionen des Monats Oktober, über die es zu berichten gilt, fanden sämtlich im Ausland statt. Die Veranstaltungen verliefen positiv; Venlo und Antwerpen konnten Steigerungen gegenüber dem Frühjahr vermelden. Neben dem Trend im jeweiligen Lande spiegelt sich in den Ergebnissen auch der Einsatz der Veranstalter wider. Schließlich heißt es ja im Sprichwort so schön „von nichts kommt nichts“.

Neben den Auktionsberichten werden im aktuellen Teil zwei Ausstellungen, zwar unterschiedlicher Art, aber beide auf ihre Weise bedeutungsvoll, beschrieben. Mein Dank gilt Alexander Kipfer und Jakob Schmitz, die durch ihre Beiträge andere Sammler und Interessierte an ihren Eindrücken teilhaben lassen. Alexander Kipfer bietet in einem weiteren Artikel für die Gebiete „Spanien und Versicherungen“ neue Informationen an. Wissenswertes lesen wir auch bei Hans-Georg Glasemann, der sich mit deutschen Ablösungsanleihen und ihrer Vorgeschichte beschäftigt. Diese Titel sind ja reichlich verfügbar und finden sich in vielen Sammlungen. Die Hintergründe sind aber oftmals nicht bekannt. Geschichtliches bietet uns wieder einmal Manfred Denecke an. Auch für mich war es neu, daß die sehr bekannte „österreichische Staatsschuld von 1868“ so bedeutend war – und ich muß ehrlich gestehen, die Hintergründe zur Entstehung der „k.u.k. Monarchie“ waren mir, obwohl in der Schule gehört, doch nicht mehr so präsent. (Also gilt hier wieder einmal die Aussage „Das Sammeln alter Wertpapiere bildet.“)

Als neuen Autor begrüße ich in diesem Heft Jörg Benecke. Beim Lesen seines Manuskriptes habe ich doch mehrfach schmunzeln müssen. Gratulation zu dieser Form der Darstellung eines eher trockenen Sachverhaltes, Herr Benecke. In diesem Heft schließt Fritz Ruprecht seine umfassende Darstellung der Bern-Solothurn-Bahn ab. Dieser Text leitet über zu anderen gültigen Schweizer Aktien und zu deutschen Nebenwerten; hier gibt es Berichte, die Sie nur bei uns finden.

Zu guter Letzt bringen wir noch die Geschichte von MAN und die aktuelle Einschätzung der gültigen Aktien.

Jetzt will ich Sie aber nicht länger vom Weiterblättern abhalten. Ich wünsche auch diesmal viel Lesespaß.

Herzlichst
Ihr Klaus Hellwig

5. HWP-Auktion am 8. Oktober in Venlo

W. Schenau, rühriger Veranstalter der HWP-Auktionen in Venlo, hatte in den letzten Monaten kräftig die Werbetrommel gerührt. Dies zahlte sich aus; denn die Auktion im Novotel Venlo war nicht nur schriftlich gut vorgeboten, es hatten sich auch mehr als 50 Personen eingefunden. Der Weg in den Auktionssaal führte an einer Ausstellung alter Wertpapiere vorbei; eine gute Idee zur Auflockerung und Information.

Die Auktion umfaßte 503 Lose aus aller Welt mit einem guten Anteil niederländischer Stücke. 443 Positionen fanden einen Abnehmer. 60 Rückgänge ergeben



Ausstellung / HWP-Venlo.

eine Quote von nur 12 % – ein Indiz für moderate Ansätze und großes Interesse. Die Zuschlagsumme stellte sich auf rd. 44000 hfl (ca. 40000 DM bzw. 34000 sFr.).

Das ergibt im Durchschnitt je Los fast genau 100 hfl. Gegenüber der Frühjahrsauktion konnte das Ergebnis bei 5 % mehr Verkäufen um fast 20 % gesteigert werden; der Durchschnitt stieg um exakt 10 % an.

Erfreulich war nach Aussagen des Veranstalters das Interesse im eigenen Land an holländischen Wertpapieren. Nach einer Zeit der Stagnation scheint sich die Beteiligung wieder zu erhöhen.

So gingen die alten niederländischen Anleihen und die Plantagenwerte fast durchweg zu Preisen von einigen hundert Gulden weg. Man kann davon ausgehen, daß diese Titel überwiegend im Lande blieben.

Ansonsten erzielten überaus dekorative Titel wie

- Association Phonique de Grands Artistes / 1600 hfl
- Komische Oper Wien / 1450 hfl

gute Preise. Ebenso fanden wirtschaftlich bedeutende Stücke wie

- Gladbacher Rückversicherung (ausgestellt auf Hugo Haniel und später Th. Böninger) / 860 hfl

zu marktgerechten Preisen ihre Abnehmer.

Insgesamt war es eine gelungene Veranstaltung mit internationaler Beteiligung in angenehmer Atmosphäre.

Auf dem nach der Auktion folgenden Bar (jetzt wurden auch vorher ruhige Besucher aktiv) konnte weiterhin gekauft, aber auch verkauft und getauscht werden.

9. Auktion von Erik Boone am 22. Oktober 1988 in Antwerpen

Antwerpen war wieder einmal das Ziel von zahlreichen in- und ausländischen Besuchern. Mehr als 70 Personen hatten dem Aufruf von 680 Losen. Das Angebot von vor allem dekorativen Wertpapieren war traditionsgemäß sehr groß. Die Liebhaber derartiger Titel kommen bei Erik Boone voll auf ihre Kosten. Das ist mittlerweile fast wörtlich zu nehmen; denn auch in Belgien muß für diese Spezies „richtiges“ Geld bezahlt werden; die Zeiten des überdurchschnittlich günstigen Einkaufes sind wohl vorbei. Man darf diesen – nicht nur auf die 9. Auktion beschränkten – Vorgang wohl auf „mehr Interesse als Angebot“ zurückführen.

So ist es nicht verwunderlich, daß der Veranstalter bei praktisch gleich gebliebener Losanzahl (616 gegenüber 621) jetzt einen rd. 20 % höheren Umsatz als im Frühjahr dieses Jahres meldet. Es wurden 2860000 bfrs (137000 DM bzw. 117000 sFr.) erzielt. Die Rücklosquote sank auf 9 %; im Durchschnitt erreichte jedes Los 4640 bfrs (223 DM bzw. 189 sFr.) und somit einen durchaus respektablen Wert.

Am teuersten waren

- Compania de Reduccion de los Vales Reales (spanische Aktie von 1799) / 115000 bfrs



110000 bfrs.

- S.A. d'Imprimerie et Librairie Paul Dupont (specimen einer Aktie von 1884) / 110000 bfrs
 - Manufacture de Fusils à Grenoble (französische Aktie von 1795) / 85000 bfrs
 - Westfälischer Zoologischer Garten zu Münster (Aktie von 1874) / 80000 bfrs
- Die teuersten Titel gehören also in die Kategorien „Urait“ und „Besonders schön“.

Fast alles wurde versteigert

Das Ergebnis zeigt, daß neun von zehn offerierten Losen an den Mann bzw. an die Frau gebracht werden konnten. Es fällt auf, daß (früher undenkbar) bestimmte Titel zu Preisen verkauft werden konnten, die höher liegen als in deutschen Händlerlisten!

Erik Boone kann mit der Entwicklung seiner Auktionen mehr als zufrieden sein. Persönlicher Einsatz und Präsenz an allen Orten zahlt sich aus.



Los Nr. 501 / 500 hfl.



Los Nr. 124 / 27500 bfrs.

Anschließend Basar

Auf dem Basar waren diesmal wieder einige „Schnäppchen“ möglich; allerdings nicht für alle Besucher. Aber das ist wie in einer Lotterie: Wer zufällig als erster am „richtigen“ Stand ist, hat gewonnen (und der Verkäufer hoffentlich nicht „verloren“).

Auktion am 15. Oktober 1988 in Paris

Guy Cifré und Alain Weil hatten für diese Auktion (292 Lose) ein kleines, aber feines Angebot zusammengestellt. Es lockte einige ausländische Besucher an, die zumeist im noblen Hotel Ambassador am



Los Nr. 73 / 1100 FF.

Blvd. Haussmann logierten. Hier waren sie direkt richtig; denn schon am Freitagabend vor der Auktion fand im Hotel ein vom französischen Club organisierter Basar statt, der gut besucht war und der z. T. günstige Einkaufsmöglichkeiten bot.

Die Auktion am Samstag begann mit kleiner Verspätung; wurde dann aber in lockerer Form zügig durchgeführt. Viele Zuschläge erfolgten an Bieter im Saal. Für deutsche oder Schweizer Interessenten erscheinen die Preise teilweise sehr günstig. (Allerdings dürfen dann die Reisekosten nicht auf die erworbenen Stücke umgelegt werden. Doch eine Reise nach Paris sollte ja nicht nur unter materialistischen Gesichtspunkten gesehen werden.)

Gut 90 % der Lose wurden verkauft; nur 27 Stücke fanden keine Abnehmer. Das Gesamtergebnis von rd. 171000 FF (ca. 51000 DM bzw. 44000 sFr) ergab immer-

hin einen Wert je Los von 670 FF (200 DM bzw. 170 sFr).

Das Prunkstück der Auktion, eine Aktie der „Casino et Concerts Paganini S.A.“ aus dem Jahre 1837 erzielte 10500 Francs. Das ist für Frankreich viel Geld, für andere Sammlerländer sicher nicht. Es bleibt abzuwarten, ob dieser Titel demnächst im deutschsprachigen Raum angeboten werden wird. Solche Stücke waren (und sind) ja meist nicht „einmalig“ verfügbar.

Erwähnenswert erscheinen noch

- Banque Industrielle de Chine (blaue Gründer-Aktie von 1913) / 3300 Francs
- Moulin Rouge (Music Hall et Bal) 1910 (zum 2. Mal auf einer Auktion) / 2400 Francs



Los Nr. 191 / 900 FF.

- Imprimerie Camis 1896 / 2500 Francs
- Auch in Paris war festzustellen, daß vor allem dekorative Titel, wenn die Preise nicht von vorn herein überzogen waren, sehr gut nachgefragt wurden. Der Auktionstag klang mit einem gemeinsamen Abendessen in einem gemütlichen Bistro aus. Paris war also wieder einmal eine Reise wert.

Fritz Ruprecht



Los Nr. 203 / 10500 FF.

Herbst-Auktion verschoben

Wie uns Hans-Joachim Herbst mitteilt, muß die ursprünglich für Dezember 1988 geplante Wertpapier-Auktion verschoben werden. Der neue Termin im Januar 1989 wird rechtzeitig bekannt gegeben. Für diese Verschiebung sind gesundheitliche Gründe verantwortlich; Herr Herbst hatte sich einer Hüftoperation mit anschließender Kur unterziehen müssen. Wir wünschen Herrn Herbst gute Besserung und einen elanvollen Start im neuen Jahr.

HWP-Kalender im Versandhaus

Eines der größten deutschen Versandhäuser hat den Vertrieb von Kalendern mit Original-Wertpapieren aufgenommen. So werden immer mehr Menschen mit alten Aktien und Anleihen vertraut.

GRAFIKA

Einsiedeln ist ein bekannter, voralpiner Wallfahrtsort („Schwarze Madonna“) im Kanton Schwyz und beherbergt in seinem großen Benediktiner-Kloster viele Kunstschatze, eine weltbekannte Bibliothek und die berühmte Kloster-Schule. Der Benediktiner-Orden ist sehr weltaufgeschlossen.

8. Oktober 1988 – die Voralpen frisch eingeschneit, auch auf den Hügeln rund um das Klosterdorf frischer Schnee! Sehr kalt. Zum ersten Mal veranstaltet der rührige Verkehrsverein *Einsiedeln* die *GRAFIKA*. Diese Veranstaltung steht unter dem Patronat der Schweiz. Verkehrszentrale (Zürich) und dem Schweiz. Verband graphischer Unternehmer (Luzern), Region Zentralschweiz.

Einsiedeln ist auch ein Kur-, Sport- und Ferienort. Die Veranstalter durften deshalb von den Touristen profitieren, die wegen des unfreundlichen Wetters keine Ausflüge unternahmen. Schade, daß für diesen Anlaß nicht mehr Werbung gemacht wurde. So waren denn die Aussteller spärlich und die Räumlichkeiten hätten ein Vielfaches an Besuchern aufnehmen können. Auch sah der Berichtstatter keine bekannten Gesichter aus der Gilde der Scripophilisten.

Es war ein sprichwörtliches Satelliten-Programm:

Im großen Saal des Klosters (außerhalb der Klausur) waren Exponate graphischer Arbeiten (Buchdruck, Einblatt-Druck, Handpressendruck usw.) aus

HWP im Chefbüro

In einem Wirtschaftsporträt, das Günter Wille, dem Chef von Philip Morris gewidmet ist, lesen wir u. a. „In der Chefetage gibt's nur ovale Tische. 'Über Eck kann man doch nicht vernünftig reden' sagt Wille. Das Zimmer schmücken Yucapalme, Feige, ein Dali im Bronzerahmen, alte Aktien von US-Eisenbahnen, Tabakfirmen und Goldminen und eine Schiffsuhr im Teakgehäuse.“

Na, wer sagt's denn ...

Tiermotive auf Historischen Wertpapieren

Auf einer von Alfred Beck (Münzen-Revue) organisierten Ausstellung Anfang November 1988 in Basel standen Tiermotive auf Münzen, Banknoten und auch Historischen Wertpapieren im Vordergrund.

mehreren Jahrhunderten zu sehen, wobei insbesondere die kirchlichen Druckwerke sehr zu überzeugen vermochten. Der *Gemeindesaal* (schräg gegenüber dem Kloster) beherbergte die große Ausstellung von *Historischen Wertpapieren*. Sauber und gekonnt präsentierten sich die gerahmten Stücke in Augenhöhe an den Stellwänden. Dabei fanden sich zwar keine „Novitäten“. Jedes Stück war z. T. mit seiner Geschichte exakt beschrieben. Ein Querschnitt durch viele Länder und Gebiete: so konnte jeder Speziellsammler auch aus seinem Spezialegebiet „alte Bekannte“ antreffen. Wegen der teilweise fünfstelligen Verkaufspreise wurde die Preisliste nicht aufgelegt (wohl auf Wunsch des Veranstalters, um bei den Besuchern keine Angstkomplexe hervorzurufen?). Die Exponate stammen aus den Beständen der Galerie Sevogel (Hanspeter Albisser), Basel.

Im *Dorfzentrum* (schräg gegenüber dem Bahnhof) befanden sich die Tische der Anbieter, der sogenannte „Markt“. Geschickt, diese Verteilung auf verschiedene Orte. So mußte der Besucher auch gleich das ganze Dorf mit seinen unzähligen Ladengeschäften und Gaststätten durchwandern. Devise des Marktes: Tausch – Kauf – Verkauf. Trotzdem sich der Berichtstatter gut umsah, war weit und breit kein eventueller Tauschpartner zu sichten, weshalb er seine eigene Tauschmappe deponierte. *Historische Wertpapiere* zeigte nur ein größerer Händler aus der Schweiz (Borek), allerdings unter der Firmierung des Veran-

stalters (Verkehrsverein). Die unzähligen Stücke trugen je eine Nummer (eine Preisliste war nicht erhältlich), so daß jede Nummer einzeln nachgefragt werden mußte. Ausstellungsgut: durchschnittlich, meist Massenware aus der Neuzeit (illustriert), dafür schön präsentiert. Keine Mappen. Daneben fand sich alles, was auf Papier gedruckt wurde und mit Papier zusammenhängt, wie: alte und moderne graphische Kunst, Plakate, Zündholzschachteln, alte und neue antiquarische Bücher, Postkarten, Vorsatzpapiere, Reklamen usw. usw. Eine Handpresse war auch aufgestellt, an welcher ein Gautsch-Jünger Stiche und Holzschnitte vor den Augen der Besucher abzog – ein richtiger Publikumsmagnet, der ständig viele Neugierige um sich hatte. Natürlich gab es einige gute Sachen zu finden, sofern man den „Riecher“ dafür hatte und gewissenhaft ganze Stöße von Altpapier durchkämmte. Da gab es schon etliche Trouvaillen, wie z. B. schöne alte Rechnungen, einen Brief mit der Marke „Sitzende Helvetia“ 10 Rappen (1856), hellroter Seidenfaden (Zumstein 23E), Kupferstichwechsel von 1770 bis 1825, interessante Geschäftsdrucksachen von 1750 bis 1820, alte lithographierte Briefköpfe aus der Mitte des letzten Jahrhunderts. Dies an zwei Tischen und da erst noch als „reine Nebensache“! Zukünftige Nummern des HP-Magazins werden davon einige Muster zeigen.

Für den Berichtstatter hat sich der Besucher gelohnt. Andere Besucher mußten ohne Funde nach Hause gehen. Ich sprach mit Sammlern, die ein Spezialegebiet sammeln (Tabak, Botanik, Tierzucht, Auto, Maschinen) – sie fanden nichts. Dabei gäbe es doch gerade auf diesem Gebiet auch ein Angebot an Historischen Wertpapieren! Nur eben: unsere Händler fehlten. Ein Aussteller-Verzeichnis war nicht erhältlich. Die Tischmieten waren nicht zu hoch: 5 Laufmeter (1 m Tiefe) für zwei Tage pauschal 90 sFr. Stromversorgung und Lichtverhältnisse ideal. Da an Wochenenden in diesem Wallfahrtsort Hochbetrieb mit in- und ausländischen Touristen herrscht, profitierte der Veranstalter von diesem Umstand und der Erfolg war für ihn gesichert. In Zukunft dürfte das Angebot noch etwas breitgefächerter wirken und vielleicht erkennen einige Händler aus der Schweiz die Chance, die eine Teilnahme bietet (besonders für Stücke unterer und mittlerer Preisklasse), weil viele Besucher nach Absolvierung ihrer religiösen Andachten eine besonders freigebige Hand haben. Warum wohl gibt es denn in *Einsiedeln* so viele Geschäfte und Gaststätten?

Alexander Kipfer

Manche bieten Historische Wertpapiere „auch“ oder „nebenbei“ – wir ausschließlich!



Bitte nehmen Sie Kontakt auf!

HELLWIG

WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Haferweg 13e · D-4630 Bochum 1
Telefon (0234) 79 78 39

Prospekte gratis

Hans-Georg Glasemann:

Die Ablösung der öffentlichen Anleihen im Deutschen Reich 1925

Das Deutsche Reich war aus dem ersten Weltkrieg mit einer zerrütteten Finanzwirtschaft hervorgegangen. Durch die Finanzierung des Krieges mittels „Kriegsanleihen“ (vgl. als Beispiel hierzu Abbildung 1) war die langfristige Ver-



Abbildung 1: Umgetauscht in die Ablösungsanleihe von 1925: 5%-ige Kriegsanleihe des Deutschen Reiches, Schuldverschreibung über 200 Mark, Berlin, 25. März 1915.

schuldung des Reiches von ursprünglich 4,8 Mrd. Mark (1913) auf 72 Mrd. Mark (1918) und rund 93 Mrd. Mark (1920) gestiegen. Die hohe kurzfristige Schuld des Reiches (1918: 55,2 Mrd. Mark), Steuerausfälle bedingt durch soziale Unruhen und die Reparationsleistungen an die Siegermächte erhöhten zusätzlich die Staatsschuld und waren Ursache der beginnenden Entwertung der Mark.

Bis zur Jahreswende 1923/24 entwertete sich die deutsche Markwährung mit wachsender Beschleunigung. Eine unvorstellbare Menge Reichsmark-Banknoten in astronomischen Nennwerten überschwemmte bis 1923 das Deutsche Reich. Jegliches Geldvermögen wurde vernichtet, jeglicher Sachbesitz machte seinen Eigentümer reich. Die Mark verlor weitgehend ihre Geldfunktion – alle bis dahin bestehenden Schuldverhältnisse wurden quasi wertlos.

In der letzten Phase der Inflation – Ende 1923 – hatte das deutsche Volk jedes Vertrauen in das staatliche Geldwesen verloren. Der Staatsbankrott war auf un-

sozialste Weise vollzogen worden: Die öffentlichen Schuldner (Reich, Länder, Städte, Gemeinden, öffentliche Unternehmen) waren durch die erfolgte Entwertung ihrer Schulden ledig. Die Kriegverschuldung hatte sich aufgelöst, alle Geldvermögen in Form von Forderungen (Anleihen, Sparguthaben) waren vernichtet. Auch private Schuldner – Industrie und Gewerbe, Hausbesitz und Landwirtschaft – waren schuldenfrei und damit bereichert. Alle Gläubiger waren enteignet. Der Rechtsgrundsatz, der diesen Ungerechtigkeiten zugrunde lag, war das Nominalprinzip – der Grundsatz „Mark gleich Mark“. Noch bis in die Zeiten der Hochinflation 1923 war im Rechtsleben die Geldentwertung unbeachtlich geblieben, d.h. die fast völlig entwertete Mark mußte als gesetzliches Zahlungsmittel vom Gläubiger bei der Schuldentilgung angenommen werden. Erst das „Wunder der Rentenmark“ ermöglichte in Deutschland die Rückkehr zu stabilen Währungsverhältnissen. Die neugeschaffene Rentenmark entsprach im November 1923 einer Billion der bis dahin gültigen Reichsmark. Die Währungsstabilisierung war Voraussetzung zur Regelung aller praktisch wertlos gewordenen Schuldverhältnisse.

Die Regelung der öffentlichen Schulden erfolgte kurze Zeit später durch das Anleiheablösungsgesetz vom 16. Juli 1925. Mit gleichem Datum wurde für die Aufwertung der privaten Schuldverhältnisse ein – hier nicht weiter behandeltes – Aufwertungsgesetz in Kraft gesetzt.

Die öffentlichen Schulden wurden im Anleiheablösungsgesetz nach verschiedenen Sätzen abgewertet und den Gläubigern in einer neuen Anleihe verbrieft: in der sogenannten Ablösungsanleihe von 1925. Die Umtauschsätze waren für die verschiedenen umzutauschenden Anleihen gestaffelt – von 2,5% bis 15%. Für den überwiegenden Teil der umzutauschenden Anleihen ergab sich der Satz von 2,5%. Die Anleiheablösungsschuld wurde als Inhaberpapier in RM 12.50, 25, 50, 100, 200, 500, 1000 verbrieft, die vorgesehene Laufzeit belief sich auf 30 Jahre (1926–1956). Ein Anspruch auf Verzinsung war ausgeschlossen, solange die Reparationsverpflichtungen des Deutschen Reiches bestanden. Die Anleihe war seitens des Gläubigers unkündbar. Abgelöst wurden:

- Schuldverschreibungen, Buchschulden und Schatzanweisungen des Deutschen Reiches.
- „Schulden“ der Länder, die das Deutsche Reich mit dem Übergang der Staatseisenbahnen übernommen hatte.

Zu Markanleihen des Deutschen Reiches erklärte Anleihen.

Anleihen der Länder, Gemeinden und Gemeindeverbände.

Ausgeschlossen waren die Schuldverschreibungen der Zwangsanleihe von 1922 sowie Reichskassenscheine und Darlehenskassenscheine.

Bei der Ablösung handelte es sich um eine neue, durch das Gesetz geschaffene Schuld; das alte Schuldverhältnis galt als



Abbildung 2: Anleiheablösungsschuld des Deutschen Reiches mit dazugehörigem Auslosungsschein, 12.50 RM, Berlin, 25. September 1925, Emittent: Reichsschuldenverwaltung.



Abbildung 3: Ablösungsanleihe der Stadt Köln mit dazugehörigem Auslosungsschein, 1000 RM, Köln, 15. April 1927, Signatur des damaligen Oberbürgermeisters Konrad Adenauer.

erloschen. Beim Umtausch wurden unter bestimmten Bedingungen auch bereits getilgte, gekündigte und ausgeloste Anleihen berücksichtigt. Bis zum 28. Februar 1926 wurden etwa 40 Millionen Stück Wertpapiere eingezogen und umgetauscht.

Mehrere Besonderheiten dieser Anleihe sollten erwähnt werden:

- Schuldverhältnisse die nicht mindestens RM 12,50 erreichten, wurden nicht berücksichtigt.
- Anleihe-Kleinbesitzer, die weniger als 1000 Mark Altanleihen besaßen, konnten eine Barabfindung zu 8 oder 15 % erhalten. Hierfür standen Finanzmittel in Höhe von 150 Mio Mark bereit.
- Altbesitzer, die ihre Anleihen vor dem 1. Juli 1920 erworben hatten, bekamen zur Ablösungsanleihe einen Auslosungsschein ausgehändigt. Entsprechend der finanziellen Situation des Emittenten sollten die Auslosungsrechte gezogen werden, zahlbar zum fünffachen Nennwert der Anleihe zuzüglich 4,5 % Zinsen ab 1. 1. 1926 (vgl. Abbildungen 2 und 3).
- Altbesitzer, die durch den Kauf von Anleihen den überwiegenden Teil ihres Vermögens in der Inflation verloren hatten, wurden durch Gewährung einer unveräußerlichen, nicht vererblichen und unverpfändbaren „Vorzugsrente aus Kapitalverlust“ besonders abgefunden (vgl. Abbildung 4).

Die Ablösung öffentlicher Anleihen nach dem Gesetz vom 16. Juli 1925 hat den Gläubigern in Anbetracht der Summe vernichteten Geldvermögens nur einen schwachen Ersatz gebracht. Die Tilgung der Ablösungsanleihen wurden trotz der Wirren des zweiten Weltkrieges bis 1945 planmäßig durchgeführt. Nach dem



Abbildung 4: Vorzugs-Rentenschein des Deutschen Reiches, auf den Namen ausgestellt, Berlin, 30. Dezember 1929, Emittent: Reichsschuldenverwaltung.

zweiten Weltkrieg hat die Bundesrepublik Deutschland die Restansprüche bis 1956 endgültig abgewickelt.

Literaturnachweis:

- Mügel, Dr. Oskar, *Das gesamte Aufwertungsrecht*, Berlin, 1925.
 Rittman, Herbert, *Deutsche Geldgeschichte seit 1914*, München 1986.
 Simon, Dr. Ludwig, *Die Ablösung öffentlicher Anleihen nach dem Gesetz vom 16. Juli 1925*, Berlin, 1925.
 Wanner, Eckhardt, *Finanzielle Abwicklung des 1. Weltkrieges im Spiegel der Reichsanleihen*, Die Bank 11/79.

CLUB-NACHRICHTEN

Gentse Vereniging voor Scriptophilie

Der Club von Flandern wird nicht aufgelöst. Die Clubtreffen finden in Zukunft in Deinze bei Erik Boone statt; ein „Berichtenblatt“ wird nicht mehr herausgegeben.

Association Belge de Scriptophilie

Das neueste Club-Bulletin berichtet über die letzten Auktionen im Markt und über die Berichte in der Fachpresse. – Der Club hat einen neuen Treffpunkt in der Rue au Bois à Woluwé Nr. 11.

LESERBRIEF

Lieber Herr Hellwig,

Dankeschön für die Post vom 20. Oktober. Diesmal war meine Antwort auf Ihr voriges Schreiben aus Zeitgründen recht knapp, trotzdem habe ich mich aber über den Tip „HP-Magazin“ gefreut. Ich bin sicher, auch nach dem Probe-Abonnement weiterhin ein treuer Leser zu bleiben und bin begeistert, daß es für mein Hobby auch noch eine gute Periodika gibt.

Als Journalist freue ich mich übrigens, wenn so eine Publikation auch aus der Szene kommt und daß der Redakteur trotz des sicher vorhandenen Wettbewerbs auf eine neutrale Berichterstattung achtet.

Mit freundlichen Grüßen
 Wolfgang H. Ariwald

Informationen der HP-Verlag AG für ihre Aktionäre

Der Verlauf des bisherigen Geschäftsjahres liegt über den Planungen; das Ergebnis der 15. Auktion war überaus erfreulich. Der Verwaltungsrat wird daher die Möglichkeit prüfen, die Dividende (zuletzt 10 %) zu erhöhen.

- HP-Börse
- Aktie A (nom. 25 sFr.)
Kurs 10. 11. 1988: 165 b
- Aktie B (nom. 100 sFr.)
Kurs 10. 11. 1988: 550 T

Die HP-Verlag AG vermittelt den Kauf und Verkauf von HP-Aktien ohne Provision, lediglich die Versandkosten sind zu erstatten. Melden Sie uns die Anzahl der Aktien mit dem Kurs, zu dem Sie kaufen oder verkaufen möchten. Bezahlt-Kurse werden an dieser Stelle veröffentlicht, damit Sie einen aktuellen Überblick haben; ebenso finden Sie hier die am Anfang des Monats vorliegenden Aufträge, auf die Sie ggf. reagieren können.

Kauf- und Verkaufsaufträge richten Sie bitte nur an folgende Anschrift:
 HP-Verlag AG, Postf. 2118, CH-3001 Bern

AUS DER WIRTSCHAFTSGESCHICHTE

Manfred Denecke:

Die politische und wirtschaftliche Entwicklung Österreichs vom Ende des 18. Jahrhunderts bis zur Unifikation der Staatsschuld 1868

Gebremster Aufschwung

Österreich war am Anfang des 19. Jahrhunderts noch ein Agrarstaat. Nur in

Böhmen und Mähren gab es bereits eine Exportindustrie, die mit der Weltwirtschaft konkurrieren konnte. Als nach Aufhebung der Kontinentalsperre aus-

ländische Erzeugnisse den österreichischen Markt überschwemmen, entschloß man sich im Jahre 1817 zu einer Erhöhung der Schutzzölle. Durch die Verschärfung des Prohibitivsystems wurde die Einfuhr von Waren aus dem Ausland erheblich erschwert; für die böhmische Glas- und Baumwollindustrie, die mährische Tuchfabrikation und die steiermärkische Eisen- und Stahlmanufaktur begann eine Blütezeit. Im Gegensatz zu der unerfreulichen politischen Entwicklung entstand in den Jahren nach der gescheiterten Revolution im Jahre 1848 im wirtschaftlichen Bereich eine Phase des Aufschwungs und der Industrialisierung.

Österreich besaß die erste öffentliche Eisenbahn des Kontinents, die 1825 – 1832 erbaute Budweis-Linz-Gmundener Pferdebahn. Der verstärkte Ausbau des Schienennetzes seit 1850 hatte eine ungeahnte wirtschaftliche Blüte zur Folge. Die Eisenbahn revolutionierte nicht nur den Verkehr, sie lieferte auch die Grundlage für den Entwicklungsprozeß aller Wirtschaftszweige. In zunehmendem Maße entstanden Industrie-, Banken- und Aktiengesellschaften.

Zugunsten des Handels und Verkehrs ging man in Österreich im Jahre 1852 vom Prohibitivsystem zu einem gemäßigten Schutzzollsystem über. Diese Maßnahme bewirkte u. a. die Aufhebung von Schiffs- und Zwischenzöllen; sie begünstigte vor allem die Schiffahrtsgesellschaften auf der Donau und dem Mittelmeer. Im Seehandel des Adriatischen Meeres übernahm Triest die führende Position auf Kosten Venedigs. Bereits 1832 war in der Hafenstadt an der Adria auf Betreiben der dort ansässigen Versicherungsgesellschaften der Lloyd ins Leben gerufen. 1863 erfolgte die Gründung einer eigenen Dampfschiffahrtsgesellschaft, die den Titel „k. k. privilegierter Österreichischer Lloyd“ erhielt. Durch den von Triest ausgehenden Seeverkehr gelang es Österreich, mit den Ländern der Levante feste Handelskontakte aufzunehmen; der Industrie wurde die Ausfuhr ihrer Produkte nach Amerika und dem Fernen Osten ermöglicht. Die wirtschaftliche Entwicklung Österreichs hätte einem Vergleich mit den anderen deutschen Staaten durchaus standhalten können, wenn sie nicht durch Kriege, die dem Staat kolossale Schuldenlasten aufbürdeten, immer wieder gebremst worden wäre.

Die finanzielle Lage Österreichs bis zum deutsch-dänischen Krieg

Der österreichische Staatshaushalt war bis zum Ende des 18. Jahrhunderts ge-



5% Österreichische Staatschuldverschreibung über 10000 Gulden österreichischer Währung, genannt: „Österreichische 4²/₁₀% Silberrente“, Wien, am 1. Oktober 1868. – 38 cm x 24 cm, braun/grün/schwarz/weiß (Sammlung Autor).

ordnet. Die Verwaltung hatte den Ruf großer Rechtlichkeit, und die Staatseinrichtungen, wie sie durch Maria Theresia ins Leben gerufen wurden, galten überall als musterhaft. Vergleichsweise zu anderen europäischen Staaten waren die Schulden Österreichs gering, obwohl die ersten kriegerischen Auseinandersetzungen mit Frankreich bereits größere finanzielle Opfer gefordert hatten. Der Verzweiflungskampf gegen die aufstrebende französische Weltmacht verschlang dann allerdings immer größere Geldmittel, die nur noch unter größten Anstrengungen aufgebracht werden konnten.

Unter Franz II. (1792-1835) waren die Kriege gegen Frankreich lange Zeit unglücklich ausgegangen. Nach den Französischen Revolutionskriegen mußte Österreich im Frieden von Campo Formio (1797) die österreichischen Niederlande und die Lombardei abgeben. In den Napoleonischen Kriegen, die Napoleon I. nach Beendigung der Revolutionskriege seit 1803 auch gegen andere europäische Mächte führte, verlor Österreich Tirol, Dalmatien und Venetien. Durch die mißglückte Erhebung bei Wagram im



Franz II., letzter römisch-deutscher Kaiser 1792-1806; 1804-1835 Kaiser Franz I. von Österreich. — Aus dem Buch: „Vom Wiener Kongreß“, Brunn, München und Wien 1943.

Jahre 1809 gingen das Innviertel, Salzburg, West- und Teile von Ost-Galizien, Krain, Triest und Teile von Kärnten und Kroatien verloren. Mit der Annexion dieser Gebiete durch Frankreich büßte Österreich bedeutende Industrie- und Wirtschaftsräume ein.

Verlassen von den Ständen des deutschen Reiches kämpfte Österreich nach



Ausmarsch österreichischer Jäger aus Wien zur Nordarmee. Nach einer Zeichnung von L. Petrovics. — Illustrierte Zeitung, Band 46, Leipzig 1866.

der Gründung des Rheinbundes (1806) fast allein gegen die französische Expansionspolitik. Durch Kriegskosten und Kriegsschuldzahlungen wuchs die Staatsschuld in unverhältnismäßig starkem Maße gegenüber den Einnahmen. Im Jahre 1796 erfuhr der Staatskredit seine erste größere Erschütterung. Die Möglichkeit, die enormen Staatsbedürfnisse durch die Erhöhung der Steuern zu decken, war bereits ausgeschöpft.

Als erster Staat in Mitteleuropa hatte Österreich im Juni 1762 Papiergeld (Banco-Zettel) eingeführt. Die „Wiener-Stadt-Banco-Zettel“ waren jedoch nichts anderes als staatliche Schuldscheine. 1763 wurde die weitgehend von der Hofkammer abhängige „Stadt Wiener Bank“ veranlaßt, Banco-Zettel im Wert von 12 Millionen Gulden auszugeben. Auf Anordnung der Regierung mußten alle Steuern und Abgaben zu einem Drittel in diesen Scheinen gezahlt werden. In den folgenden Jahren wurde in zunehmendem Maße immer mehr Papiergeld ausgeben. Die Folge davon war eine Geldwertverschlechterung und Kaufkraftsenkung; es kam schließlich zu einer grenzenlosen Verwirrung im Geldwesen. Bis 1806 stieg der Geldumlauf auf 377 Mill. Gulden an, das Silbergeld wurde gehamstert, und Anfang 1811 erreichte der Banknotenumlauf die Milliardengrenze, das entsprach in etwa dem zehnfachen Betrag des Jahres 1800.

Um einen drohenden Staatsbankrott zu verhindern, mußten außerordentliche

Maßnahmen getroffen werden. Am 22. Februar 1811 regelte Kaiser Franz I. mit einem Finanzpatent den Umlauf der Banco-Zettel: Das auf eine Summe von 1060789753 Gulden angewachsene Papiergeld wurde auf $\frac{1}{5}$ seines Nominalwertes herabgesetzt.

So sehr sich die österreichische Regierung auch um einen geordneten Staatshaushalt bemühte, die Ereignisse waren mächtiger. Schon 1812 mußte Österreich auf Weisung Napoleons mit einem Hilfskorps von 30000 Mann am Krieg gegen Rußland teilnehmen. Im Frühjahr 1813 begann mit dem preußisch-russischen Feldzug der Befreiungskrieg der europäischen Völker gegen Napoleon. Durch den Beitritt Österreichs zur Koalition am 10. August erhielten die Verbündeten eine wesentliche Unterstützung. Das Befreiungsheer, rund 330000 Mann, davon ein Drittel Österreicher, stand unter dem Oberkommando von Karl Phillip Fürst zu Schwarzenberg, es schlug in der Völkerschlacht bei Leipzig (16. bis 19. 10.) die französischen Truppen entscheidend.

Nach den Befreiungskriegen forderten bewaffnete Auseinandersetzungen von Österreich weiterhin größere Geldopfer. Es ist deshalb nicht zu verwundern, wenn ein Staat, der über Jahrzehnte hinaus in schwere Kriege verwickelt war, gleichzeitig mit finanziellen Schwierigkeiten zu kämpfen hatte. Die nachfolgende Übersicht gibt ein Bild der Staatsschulden Österreichs von 1780 bis zum 30. April 1864:

Die Staatsschuld Österreichs

Jahr	Zeitpunkt	Mill. Gulden
1780	nach Maria Theresias Tod	283,3
1790	nach dem türkischen Krieg	399,7
1810	nach den ersten französischen Kriegen	1787,2
1816	nach den Befreiungskriegen	1491,8
1823	nach dem Aufstand in Italien	1223,9
1850	nach den Unruhen im Innern, Ungarn und Italien	1677,0
1856	nach dem Krimkrieg	2475,4
1860	nach dem zweiten italienischen Feldzug	2444,6
1864 (30. 4.)	während des deutsch-dänischen Krieges	2574,9

In das Jahr 1811 fiel der „Staatsbankrott“, welcher die Papiergeldschuld zu Lasten der Inhaber mit einem Federstrich um 850 Mill. Gilden verringert hatte.

Der Deutsche Krieg – ein Kampf um die Vorherrschaft in Deutschland

Mit der Unterzeichnung der Deutschen Bundesakte vom 8. Juni 1815 auf dem Wiener Kongreß war die Neuordnung Deutschlands beschlossen. An der Stelle des 1806 aufgelösten Heiligen Römischen Reiches Deutscher Nation trat der Deutsche Bund, einen Staatenbund zwischen 35 monarchischen Staaten und 4 Freien Städten mit 630000 qkm Land und 29,2 Mill. Einwohnern. Die oberste Instanz war die Bundesversammlung in Frankfurt a. M., gebildet aus den Gesandten der Bundesstaaten unter dem Vorsitz Österreichs.

Der Bund war durch den Dualismus der beiden größten Staaten Preußen und Österreich, in denen rund 58 % der Bevölkerung lebten, von Anfang an belastet. 1864 mehrte sich der Widerstand gegen die sich bei den Verhandlungen in der Frankfurter Paulskirche abzeichnenden „kleindeutschen“ Lösung – unter Preußens Führung mit Ausschluß Österreichs. Der Krieg gegen Dänemark hatte die beiden rivalisierenden Mächte noch einmal zusammengeführt. Der Streit um die gemeinsame Beute, die Herzogtümer Schleswig-Holstein, brachte sie dann entgültig auseinander und wurde Ursache des Deutschen Krieges, in dem sich fast alle deutschen Staaten als Verbündeter einer der beiden Kontrahenten in einem „Bruderkrieg“ gegenüberstanden.

Auf Antrag Österreichs ordnete der Bundestag am 14. Juni 1866 die Mobilmachung gegen Preußen an. Mit Österreich kämpften zwölf deutsche Staaten, darunter die Königreiche Bayern, Hannover, Sachsen und Württemberg sowie die Großherzogtümer Baden, Hessen, Darmstadt und Kurhessen (Kassel) – mit Preußen im wesentlichen die norddeutschen Klein- und Mittelstaaten, daneben auch das Königreich Italien, mit dem die Preußen am 8. April ein Bündnis geschlossen hatte. Durch diese Bündnis wurde Österreich zu einem Zweifrontenkrieg gezwungen.

Italien erklärte Österreich am 20. Juni den Krieg. Die unter dem Kommando von

Erzherzog Albrecht stehende österreichische 80000 Mann starke Südararmee besiegte am 24. Juni in der Schlacht von Custoza das mit 120000 Mann zahlenmäßig weit überlegene italienische Heer. Die Österreicher entschieden auch die Seeschlacht bei Lissa am 20. Juli gegen die italienische Flotte zu ihren Gunsten. Der Krieg an der Südfront war damit entschieden.

Preußen richtete ein Ultimatum an Hannover, Hessen-Kassel und Sachsen, vom Mobilmachungbeschuß des Bundestages zurüchzutreten. Nach Ablehnung des Ultimatus rückten drei preußische Armeen, insgesamt 254000 Mann, unter dem Oberbefehl General Helmut von Moltkes in Sachsen ein. Am 28. Juni stieß die hannoversche Armee, die sich mit der sächsischen vereinigen wollte, bei Langensalza (Thür.) auf zahlenmäßig unterlegene preußische Truppen. Obwohl die Hannoveraner die Schlacht für sich entscheiden konnten, mußten sie schließlich wegen Munitionsmangel die Waffen strecken. Damit war Hannover aus dem Krieg ausgeschieden. Die sächsische Armee, die 26000 Mann ins Feld führte, vereinigte sich mit der öster-

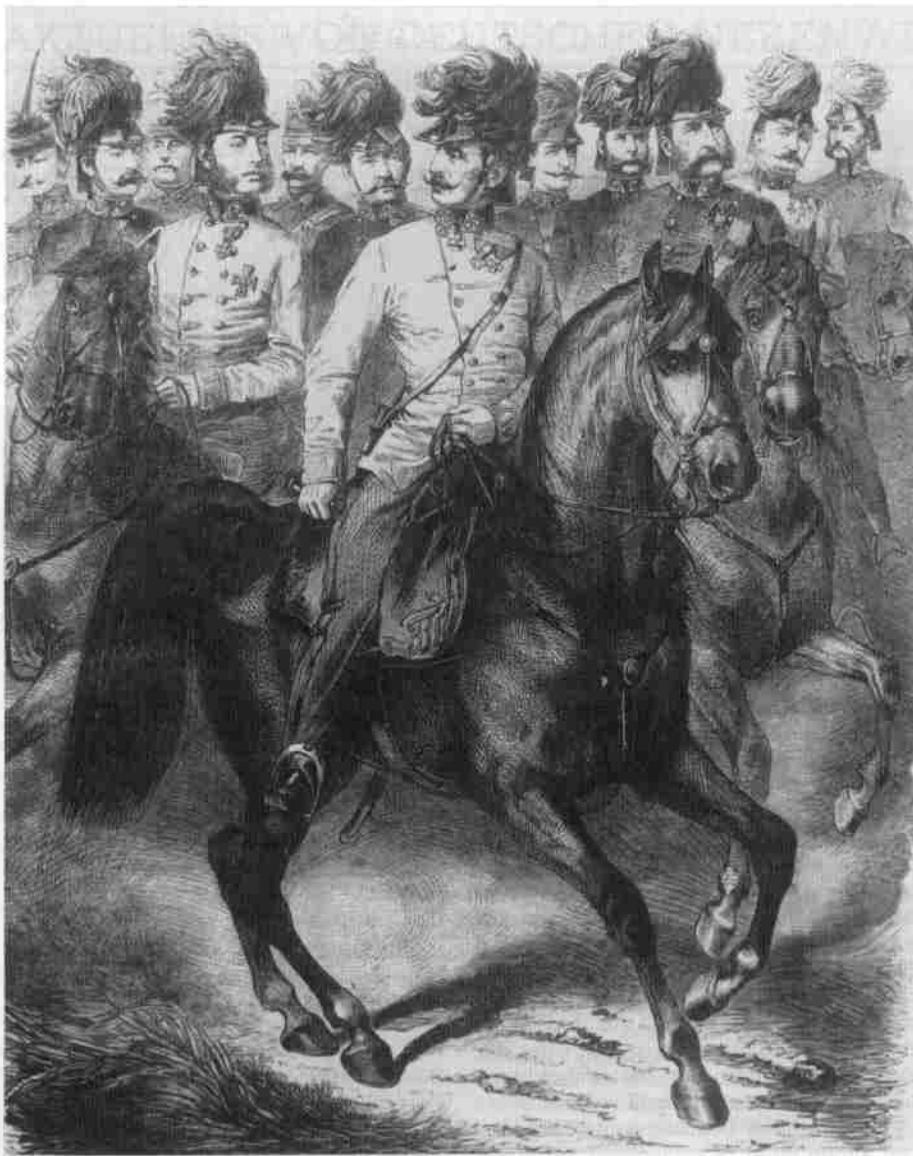
reichischen Nordarmee, die nach dem Zusammenschluß 283000 Mann zählte.

Am 23. Juni kam es in Böhmen zu den ersten militärischen Auseinandersetzungen. Obwohl die Österreicher von der Zahl wie von der Artilleriestärke überlegen waren, unterlagen sie in mehreren Gefechten bei Hühnerwasser, Podol, Trautenau, Soor, Münchengrätz, Skalitz und Schweinschädel. Nach der österreichischen Niederlage bei Gitschin am 29. Juni rückten die Preußen auf Königgrätz vor, wo es am 3. Juli zur Entscheidungsschlacht im Deutschen Krieg kam. In der mit einem Artilleriegefecht um 7.30 Uhr beginnenden Schlacht waren die Österreicher zunächst überlegen. Durch einen taktischen Fehler ihres Heerführers Ludwig Ritter von Benedek änderte sich dann gegen Mittag der Schlachtverlauf zu Gunsten Preußens: Benedek hatte sein Hauptquartier auf der Chlumer Höhe aufgeschlagen, er hatte nach allen Seiten eine vorzügliche Aussicht – nur nicht nach rechts; was hinter dem dort steil abfallenden Hügel vor sich ging, entzog sich seinen Blicken. Die Preußen nutzten diese Chance; unter dem Schutz von Nebel, Regen und Pulverdampf konnten sie bis auf vierhundert Schritt unbemerkt zum Hauptquartier der österreichischen Armee vordringen. Gegen 14 Uhr wurde die Schlüsselstellung Benedeks von der 2. preußischen Armee unter Kronprinz Friedrich Wilhelm erstürmt. Damit hatte Österreich den Krieg verloren.

Der militärische Erfolg Preußens war vor allem auf überlegene Kriegsführung und bessere technische Ausrüstung zurückzuführen. Seit 1860 verfügte die preußische Armee über eine neue Schußwaffe –



Österreichisches Militär: Dragoner, Jäger, Infanterie. Nach einer Zeichnung von W. Richter. – Illustrierte Zeitung, Band 46, Leipzig 1866.



Feldzeugmeister Benedek und sein Stab. – Illustrierte Zeitung, Band 47, Leipzig 1866. *

das Zündnadelgewehr. Welche verheerende Auswirkung die überlegene Waffe hatte, zeigte das große Mißverhältnis vor allem bei den Toten beider Seiten: Die österreich-sächsischen Verluste betragen 5658 Tote, während die Preußen 1920 Gefallene zu beklagen hatten. Der schnelle Sieg der Preußen bei Königgrätz brachte bereits die Entscheidung, ehe die süddeutschen Verbündeten Österreichs vollständig kriegsbereit waren.

Der Frieden von Prag und Ausschluß Österreichs von Deutschland

Am 26. Juli 1866 schlossen sich Preußen und Österreich in Nikolsburg, dem Hauptquartier der preußischen Truppen, den „Nikolsburger Präliminarfrieden“, der am 23. August im Friedensvertrag von Prag bestätigt wurde. Österreich mußte die Auflösung des Deutschen Bundes anerkennen und den von Preußen vorgenommenen Gebietsänderun-

gen in Norddeutschland sowie der geplanten Neugestaltung Deutschlands – ohne Beteiligung des österreichischen Kaiserstaates – zustimmen. Der Territorialbestand der österreichischen Monarchie, mit Ausnahme Venetiens, das an Italien ging, blieb unverändert. Über die von Österreich zu zahlende Kriegsschädigung heißt es im Präliminar-Friedensvertrag unter Artikel IV.: „Seine Majestät der Kaiser von Oestreich verpflichtet sich, Behufs Deckung eines Theiles der für Preußen aus dem Krieg erwachsenen Kosten, an seine Majestät den König von Preußen die Summe von 40 Millionen Thalern zu zahlen.

Von dieser Summe soll jedoch der Betrag der Kriegskosten, welche Seine Majestät der Kaiser von Oestreich laut Artikel 12 des gedachten Wiener Friedens vom 30. Oktober 1864 noch an die Herzogthümer Schleswig und Holstein zu fordern hat, mit fünfzehn Millionen Thalern, und als Aequivalent der freien Verpflegung, welche die preußische Armee bis zum

Friedensabschluß in den von ihr occupierten österreichischen Landestheilen haben wird, mit fünf Millionen in Abzug gebracht werden, so daß nur zwanzig Millionen bar zu zahlen bleiben.“

Baden, Bayern und Württemberg hatten schon vorher, in der Zeit vom 13. bis 22. Juli, einen Separatfrieden mit Preußen geschlossen; Baden mußte 6, Bayern 30 und Württemberg 8 Mill. Gulden Kriegsentschädigung zahlen. Auch mit den anderen kriegsführenden deutschen Staaten schloß Preußen Frieden. Schleswig-Holstein, Hannover, Kurhessen, Nassau und Frankfurt a. M. verloren ihre Eigenständigkeit und wurden preußische Provinzen.

Der Frieden von Prag sah eine Dreiteilung des ehemaligen Deutschen Bundes vor. Am 1. Juli 1866 wurde der Norddeutsche Bund, ein Zusammenschluß von 22 Staaten und freien Städten nördlich der Mainlinie unter Führung Preußens, gegründet. Die Staaten südlich der Mainlinie bildeten ein „Unabhängiges Deutschland“; durch ein Schutz- und Trutzbündnis waren sie verpflichtet, im Kriegsfall ihre Truppen unter preußischen Oberbefehl zu stellen.

Für den „Dritten Teil“ des Deutschen Bundes – Österreich, Liechtenstein und Luxemburg – war aufgrund der Friedensbedingungen jeder Einfluß auf die Neugestaltung Deutschlands genommen. Das Ausscheiden dieser Länder aus dem engeren Verband Deutschlands war unabwendbar. Der Ausschluß Österreichs von Deutschland bildete allerdings auch die Voraussetzung für den Ausgleich mit Ungarn.

Der Ausgleich – die Doppelmonarchie

Durch den „Ausgleich mit Ungarn“, der am 15. März 1867 in Kraft trat, erfolgte die Umwandlung des Kaiserreichs Österreich in eine Doppelmonarchie. Beide Reichsteile – Österreich (Cisleithanien) und Ungarn (Transleithanien) – waren gleichberechtigte und selbständige Staatsgebilde, die nur durch die Person des österreichischen Kaisers, der auch apostolischer König von Ungarn war, verbunden blieben. Österreich-Ungarn war nach Rußland mit 676615 qkm und rund 52,8 Mill. Einwohnern der zweitgrößte Staat in Europa. Ein Reichtum an Bodenschätzen und eine vielfältig gestaltete Industrie machte das Land zu einem idealen Wirtschaftsgebiet, das über ein ausgebautes Verkehrsnetz und Mittelmeerhäfen verfügte. Nach dem „großen Krach“ an der Börse im Jahre 1873 setzte für die unerschöpflichen Produktivkräfte der Doppelmonarchie ein kontinuierlich zunehmender Aufschwung ein. Die Staatsausgaben, die 1890 noch um 10 Mill. Gulden höher lagen als die Einnahmen, konnten 1892 ausgeglichen werden.

1869, zwei Jahre nach dem Deutschen Krieg, hatte A. Moser in seinem Buch

„Capitalanlage in Werthpapieren der Staaten . . .“ noch folgendes über die finanzielle Lage Österreichs geschrieben: „Man könnte die Bemühungen der österreichischen Finanzminister, Ordnung in den Staatshaushalt zu bringen, mit dem beständigen Zurückfallen des Steins des Sisyphus, jenes fabelhaften Königs von Thracien, vergleichen. Mehr wie einmal war gegründete Hoffnung vorhanden, daß jene Staatsmänner ihr vorgestecktes Ziel erreichen, da entluden sich neue Stürme über das vielgeprüfte Österreich. So war es im März 1866. Die Silbervaluta war ihrer Herstellung wieder ganz nahe und damit war für die Regeneration der österreichischen Finanzen eigentlich gewonnen – 4 Monate später war der Tag von Königgrätz!!! Duster war die Lage des Kaiserstaates in den Tagen nach dem Prager Frieden . . .“.

Die Kosten des Krieges einschließlich der Kriegskostenentschädigung an Preußen beliefen sich auf etwa 200 Mill. Gulden. Am 30. Juni 1867 betrug die gesamte Staatsschuld in österreichischer Währung umgerechnet 2 988 486 695 Gulden. Die Staatsgläubiger fürchteten, daß das enorme Ansteigen der öffentlichen Schuld wieder zu außerordentlichen Finanzmaßnahmen wie im Jahre 1811 führen könnte.

Die „Oesterreichische 4 2/10% Rente von 1868“ – eine Folge der Niederlage bei Königgrätz

Der Ausgleich mit Ungarn wegen der Verteilung der Beiträge zur Verzinsung und Tilgung der Staatsschuld bestimmte, daß von den gemeinsamen Lasten der beiden Reichshälften Österreich 70 % und Ungarn 30 % übernehmen sollte. Im Vertrag vom Dezember 1867 verpflichtete sich Ungarn, vom Jahre 1868 an, zur Deckung der Zinsen der allgemeinen Staatsschuld einen dauernden Jahresbeitrag von 29 188 000 Gulden, darunter



Szene aus einem Reitergefecht bei Königgrätz. Nach einer Zeichnung von Friedrich Kaiser. – Illustrierte Zeitung, Band 47, Leipzig 1866.

11 776 000 Gulden in Silberwährung, zu leisten. Die gesamte ältere und neuere konsolidierte Staatsschuld, die aus 73 diversen Titeln bestand, sollte in eine einheitliche Rentenschuld umgewandelt werden.

Mit der Verabschiedung des neuen Finanzgesetzes vom 20. Juli 1868, das die Erhöhung der Steuern, den Verkauf von unbeweglichem Staatseigentum und die Unifikation der Staatsschuld vorsah, hatte die österreichische Regierung einen bedeutungsvollen Schritt zur Regeneration der Staatsfinanzen getan. Über die Zusammenlegung der Staatsschuld war u. a. folgendes angeordnet worden:

„§ 1. Sämtliche Gattungen der fundierten allgemeinen Staatsschuld, mit alleiniger Ausnahme der im § 2 dieses Gesetzes aufgeführten, werden in eine 5 prozentige einheitliche Schuld umgewan-

delt, die mit einer Steuer von 16 Procent, welche nicht erhöht werden kann, belastet wird. Die Zahlung der Zinsen dieser Convertirungsschuld wird in Staatsnoten oder in klingender Münze erfolgen, je nach dem die Zinsen der convertirten Schuldtitel in Noten oder in klingender Münze bezahlt wurden.“

Die zu zahlenden Zinsen der neuen 5 %igen nicht rückzahlbaren Staatsschuld betragen nach Abzug der 16 %igen Steuer 4 2/10 %; man unterschied zwischen einer in Papier verzinslichen und einer in Silber verzinslichen Rente. Beide Staatspapiere waren über 50 Jahre lang an der Wiener Börse notiert.

Die äußerst dekorativen Urkunden der Rente von 1868 gaben Anlaß zu einem Rückblick auf die Entwicklung der deutsch-österreichischen Geschichte; sie erinnern mahndend an den euphorisch geführten Bruderkrieg von 1866 – den letzten Krieg deutscher Territorialstaaten untereinander – und an die tragische Teilung der deutschen Nation.

Quellen

Danckelmann, Freiherr von: Zeitschrift für Kapital und Rente, Bd. 4. – Stuttgart 1868.

Fontane, Theodor: Der Deutsche Krieg. – Berlin 1871.

Kleindel, Walter: Die Chronik Österreichs. – Dortmund 1984.

Maier Rothschilds Handbuch der gesamten Handelswissenschaften. – Berlin 1907.

Moser, A.: Die Capitalanlage in Werthpapieren der Staaten, Creditvereine und Actiengesellschaften des In- und Auslandes. – Stuttgart 1868.

Schieder, Theodor: Das Jahr 1866 in der deutschen und europäischen Geschichte. – Schriftenreihe der Bundeszentrale für politische Bildung, Heft 70. Bonn 1966.



Die Führer der preussischen Armee. Vordere Reihe, von links nach rechts: Prinz Friedrich Karl, Oberkommandierender der 1. Armee; Kronprinz Friedrich Wilhelm, Oberkommandierender der 2. Armee; Generalleutnant Vogel v. Falckenstein, Chef des 7. Armeekorps; Generalleutnant von Bonin, Chef des 1. Armeekorps. – Illustrierte Zeitung, Band 47, Leipzig 1866.

Das HP-Magazin befaßt sich in erster Linie mit Historischen Wertpapieren, doch hat ein großer Teil unserer Leser auch Interesse an Informationen über nicht börsennotierte Aktiengesellschaften. Dies gilt ganz besonders bei der nachstehend vorgestellten Gesellschaft, da Sammler und Anleger über diese Adresse gültige Wertpapiere finden, die sonst nicht oder kaum zu bekommen sind.

Valora Effekten Handel AG

Die Valora Vermögensverwaltung AG, Karlsruhe, hat ihre 100%ige Tochter, die KTK GmbH, Frankfurt, in eine Aktiengesellschaft umgewandelt, den Gesellschaftssitz von Frankfurt nach Ettlingen verlegt und Firma sowie Geschäftszweck geändert.

Das Grundkapital der so entstandenen Valora Effekten Handel AG beträgt 1 Mio DM und ist eingeteilt in 2000 Aktien à nom. 500 DM.

Es handelt sich im vinkulierte Namensaktien. Der Eintragung bzw. Umschreibung muß der Aufsichtsrat zustimmen.

49% der Aktien werden zur Zeit von der Valora Vermögensverwaltung AG gehalten; eine Schachtel liegt bei der Westend AG, Frankfurt.

Der Vorstand der VEH rechnet bereits für das Geschäftsjahr 1988, einem kurzen Rumpfgeschäftsjahr für die AG, mit einem Ertrag, der die Ausschüttung einer Dividende von 4% erlaubt.

Die Valora Effekten Handel AG wird einen Markt in unnotierten Aktien aufbauen, ähnlich dem OTC-Markt in den USA. Darüber hinaus wird die VEH auch Emissionen übernehmen, im Pakethandel und der Vermittlung von Geschäftsanteilen tätig sein.

Da gerade bei den unnotierten Aktiengesellschaften (ca. 2000 in Deutschland) ein transparenter Markt fehlt, dürfte die Valora Effekten Handel AG eine Marktlücke füllen. Hinzu kommt, daß die VEH, soweit möglich, die Hauptversammlungen besuchen und hierüber im HP-Magazin berichten wird.

Die Vergangenheit hat gezeigt, daß ein Teil der „noch“ nicht notierten Gesellschaften über kurz oder lang die Notierung beantragt. Manche dieser Papiere werden sicher zu den künftigen „Star-Performern“ gehören.

Eine Aktie der Valora Effekten Handel AG werden wir in unserer nächsten Ausgabe abbilden können.

Landshuter Kunstmühle C.A. Meyer's Nachfolger AG

Die Hauptversammlung der Meyer-Mühle am 28. Oktober 1988 in Landshut, in der 678900 DM von 800000 DM Grundkapital vertreten waren, stand ganz unter dem Eindruck des kürzlichen Majoritätswechsels. Die Aktienmehrheit war nämlich vor wenigen Wochen aus den Händen der Gründerfamilien auf die Ludwig Stocker Hopffisterei GmbH., München, übergegangen, die 83 Bäckereifilialen im Raum München und in Augsburg betrieb und mit 570 Mitarbeitern 1987 einen Umsatz von 53,1 Mio DM erzielen konnte. Das Unternehmen buk im vergangenen Jahr 15500 Tonnen Bauernbrot, das seine Stärke ausmacht, während

das Weißgebäck von zahlreichen Bäckern zugeliefert wird.

Der Einstieg der Hopffisterei, die bisher schon Kunde der Mühle war, machte bei den bisherigen Großaktionären schon angestellte Stilllegungsüberlegungen gegenstandslos und fand sinnfälligen Ausdruck in der erst in der Hauptversammlung vorgeschlagenen Zuwahl der Eheleute Stocker in den Aufsichtsrat.

Für den Mehrheitswechsel und die damit erhofften geschäftlichen Impulse war es allerdings auch höchste Zeit; denn das Geschäftsjahr 1987 brachte in dem extrem umkämpften Mühlenmarkt bei einem Umsatzrückgang von 630000 DM auf 16,68 Mio DM einen Jahresfehlbetrag von 29358,41 DM, so daß das Papier weiter dividendenlos blieb. Das bei einer Bilanzsumme von 7,702 Mio DM auf 840525 DM abgesunkene und damit zu geringe Eigenkapital soll im nächsten Jahr in einer frühzeitig vorgesehenen Hauptversammlung durch eine Kapitalerhöhung im Verhältnis 1:2 spürbar verstärkt werden, wobei bereits jetzt von Großaktionärsseite die Zusage gemacht wurde, etwa nicht ausgenutzte Bezugsrechte der Kleinaktionäre zu übernehmen und auszuüben. Die Gesellschaft dürfte dadurch in die Lage versetzt werden, das Mühlensterben zu überleben und insbesondere ihr erlösgünstigeres Spezialitätengeschäft (z. B. „Steinmetz“-Produkte, Weizenkeime, Beschaffung und Vermahlung von sog. Biogetreide) auszubauen. Daß das Unternehmen schon seit einigen Jahren einen Vertragsanbau auf ökologischer Grundlage betrieb, was man doch sicher werbewirksam hätte herausstellen können, wurde erst im Zusammenhang mit dem Eintritt des neuen Großaktionärs allgemein bekannt, dessen erklärtes Ziel es ist, die Getreidebeschaffung für beide Unternehmen in beachtlichem Umfang auf ökologisch bewußten Vertragsanbau umzustellen.

Das neue Geschäftsjahr soll sich nach den Angaben des Alleinvorstands Paciorek bisher günstig angehen haben und voraussichtlich den Abbau der in den beiden letzten Jahren eingetretenen Verluste (39474 DM) ermöglichen. Bei der Beteiligungsgesellschaft (100%) Frankenhöhle Handels-GmbH., Landshut, die nur Handelsgeschäfte betreibt, soll bis jetzt schon ein Gewinn von etwa 90000 DM angefallen sein, während es im ganzen vergangenen Jahr nur 71875 DM gewesen waren. Nachdem der Anteil an der MIRA Kraftfutterwerk GmbH., Landshut, die 1987 einen Fehlbetrag von 80000 DM auswies, schon im vergangenen Jahr im Zusammenhang mit einer Kapitalerhöhung auf 1/2 (150000 DM von 450000 DM Stammkapital) zurückgegangen war, soll dieses unattraktive Engagement in der nächsten Zeit gegen Erstattung des Buchwertes beendet werden, wobei in Zukunft aber Vorteile z. B. in Form von Pachterlösen anfallen können.

Insgesamt kann die Zukunft der Meyer-Mühle, die wegen der Austauschbarkeit des Produkts „Mehl“ konsequent den Weg zu Markenerzeugnissen – insbesondere auf dem Gebiet der „gesünderen“ Ernährung – gehen will und muß, jetzt wieder zuverlässiger beurteilt werden, was auch in den Preisen der seltenen Aktie im Münche-

ner Telefonverkehr von etwa 320 DM zum Ausdruck kommt. In diesem Zusammenhang soll auch nicht vergessen werden, daß die Gesellschaft, die bei einer Wasserkraft von etwa 170 kW am Hammerbach allein schon etwa 60% des benötigten Stroms selbst erzeugt, über einen beachtlichen Grundbesitz von etwa 8500 qm in guter Lage in Landshut und von etwa 8000 qm in Fürth (Frankenmühle) verfügt, der langfristig vermietet bzw. verpachtet ist, worin erhebliche stille Reserven stecken dürften.

Dr. Günter Rob

A.o. HV der Ferd. Rückforth Nachfl. AG i.L., Heidelberg

Die außerordentliche Hauptversammlung der Ferd. Rückforth Nachf. AG i.L. am 14. Oktober 1988 in Köln hatte, nachdem das Anschlußkonkursverfahren nach vorangegangenen erfolgreichen Zwangsvergleich vom AG Heidelberg am 2. August 1988 aufgehoben worden war, vor allem die aktienrechtlichen Voraussetzungen für die Fortsetzung der Gesellschaft und ihren wirtschaftlichen Neubeginn zu schaffen. Nachdem schon die am selben Tage zuvor abgehaltene gesonderte Versammlung der Vorzugsaktionäre, die der vorgeschlagenen Umwandlung der nach dem Kapitalschnitt im Verhältnis 100:1 verbliebenen 700 Vorzugsaktien in Stammaktien einstimmig zugestimmt hatte, vor lediglich drei stimmberechtigten Vorzugsaktionären bzw. Vertretern stattgefunden hatte, waren auch in der a.o. HV bei einer Präsenz von 76,4% des zusammengelegten Grundkapitals von 107000 DM nur drei stimmberechtigte Aktionäre und zwei Aktionärsvertreter anwesend. Sie billigten einstimmig die Jahresabschlüsse 1984 bis 1987 und entlasteten auch den Aufsichtsrat, während dem Vorstand mit den 1159 Stimmen des Großaktionärs REWE Lebensmittelgroßhandel eG, Schwerte, die Entlastung, zumindest zunächst, versagt wurde.

Wieder einstimmig faßte die HV dagegen u. a. die Beschlüsse zur Fortsetzung der Gesellschaft gemäß § 274 Abs. 2 Nr. 1 AktG und Aufhebung des Vorzugs der Vorzugsaktien, die damit zu Stammaktien werden. Der Aufsichtsrat wurde neu gewählt und ausschließlich mit Repräsentanten der Großaktionärin besetzt. Von ihnen erklärte Rechtsanwalt Dr. Pelke, Köln, u. a., die Gesellschaft solle in Zukunft wieder vor allem in ihrem alten Geschäftsbereich der Verwertung und Entwicklung von Immobilien tätig sein. Zunächst solle das noch vorhandene Immobilienvermögen in Konstanz und Köln teilweise veräußert, teilweise aber auch in den Bestand übernommen werden. Außerdem sei die Errichtung bzw. der Erwerb von zwei Immobilienobjekten im gewerblichen Bereich vorgesehen. Da es der REWE-Gruppe, die den Zwangsvergleich durch eine bei 7 bis 8 Mio DM zu vermutende Investition ermöglicht hatte, erklärmaßen vor allem um die Nutzung des steuerlichen Verlustvortrages geht, der bei einem nicht durch Eigenkapital gedeckten bilanzierten Verlustvortrag von 95,9 Mio DM allerdings erst in Verhandlungen mit den Finanzbehörden ermittelt und anerkannt werden muß, ist aber zu erwarten,

daß die REWE-Gruppe in der einen oder anderen Form attraktive Beteiligungen bei FRN einbringen oder nutzbar machen wird. Hieraus dürfte sich auch erklären, daß die Großaktionärin zumindest noch für die nächste Zeit bereit ist, für alte Aktien à 50 DM bzw. je 0,50 DM Teilrecht bei konvertierten Aktien 10 DM zu zahlen, was einen rechnerischen Wert von 1000 DM je konvertierter Aktie entspricht. Besonders interessant war deshalb für die wenigen Besitzer konvertierter Aktien das bis zum 1. November 1988 befristete und im Rahmen eines gerichtlichen Vergleichs ergangene Angebot, aus dem am 10. Dezember 1987 beschlossen und jetzt endlich durchgeführten Kapitalerhöhung auf 3000000 DM im Verhältnis 1:3 zu pari junge Aktien beziehen zu können, nachdem ursprünglich das gesetzliche Bezugsrecht ausgeschlossen sein sollte. Wenn es auch auf der Hand liegt, daß mehrere Jahre lang keine Dividende erwartet werden kann und Dr. Pelka auch für später allenfalls zurückhaltende Ausschüttungen in Aussicht stellen wollte, steckt doch für das kleine Häuflein verbliebener Aktionäre sicher eine ganze Menge Phantasie in ihren Aktien.

Dr. Günter Roß

Aluteam-Gruppe

Sie erinnern sich an unsere Berichterstattung zur Aluminiumwerke Unna AG. Jetzt gibt es Neuigkeiten aus der Aluteam-Gruppe:

Ihren seit dem Gründungsjahr 1975 steilen Aufschwung zu einem bedeutenden Aluminiumverarbeiter Europas stellt die von der Aluteam KGaA, Mayen/Eifel, geleitete Gruppe aus derzeit 35 dezentral geführten Firmen (1987er Umsatz 704 Mio DM je zur Hälfte aus Produktion und Handel, 8,8 Mio DM Jahresüberschuß) jetzt im Kapital auf festere Füße, mit denen man in zwei Jahren zur ersten Umsatzmilliarde marschieren will.

Herausragendes Ereignis bei der im August von einer GmbH in die KGaA umgewandel-

ten Holding: Österreichs für die dortige NE-Metallindustrie zuständige Staatsholding Amag-Austria Metall AG (1987er Umsatz 1,13 Mrd. DM mit gut 15 Mio DM Gewinn) beteiligt sich nun im Rahmen einer zunächst auf drei Jahre terminierten Kooperation mit 25,1% an der Aluteam-Holding, die ihr Kapital, bei der Umwandlung auf 25 (17,5) Mio DM aufstockt und neben Namens-Stammaktien zu 30% aus stimmrechtslosen Verzugsaktien bestehend, mit dem Amag-Zutritt auf 33,67 Mio DM und dann aus Rücklagen auf 40 Mio DM erhöhen wird.

Am Ende ihrer ursprünglich auf direkten Börsenzugang gerichteten Kapitalbeschaffungswünsche sind die Aluteam-Gründer damit noch nicht. Anfang 1989 wollen sie eine „Going-Public-Optionsanleihe“ von 50 bis 60 Mio DM emittieren. Ermächtigungen haben sie im Holding-Vorstand außerdem für die Ausgabe von bis zu fünf Mio DM Genußscheinen zur Mitarbeiter-Beteiligung sowie für eine weitere Kapitalaufstockung um 12 Mio DM, je zur Hälfte in Stamm- und Verzugsaktien.

Westend AG

Die Fusion der Westend AG mit der Wiking'sche Industrie für Beteiligungen AG ist durchgeführt, die Übernahme der Vermögenswerte in die Westend AG abgeschlossen. Damit steht der Westend AG eine höhere Liquidität zur Verfügung, die z. T. verwendet wurde, um die Mehrheit an der Bezugsvereinigung Deutscher Brauereien zu erwerben. Das im Jahre 1916 gegründete Handelsunternehmen vertreibt Bistro- und Gartenmöbeleinrichtungen sowie Hilfs- und Betriebsstoffe für Brauereien. Mit einem Jahresumsatz von über 3 Mio DM wird ein Jahresüberschuß erzielt, der seit Jahren die Ausschüttung einer Dividende von 10% erlaubt. Der prognostizierte Jahresüberschuß der Westend AG wird voraussichtlich übertreffen, so daß die angestrebte Dividendenerhöhung auf 6% ziemlich sicher ist.

In Zusammenarbeit mit der Stadt Köln hat die Westend AG als Geschäftsführer der „Vermögensverwaltung Köln Elsaßstraße GbR“ ein großes Sanierungs- und Bauprojekt in Angriff genommen, so daß auch aus dieser Dienstleistung heraus Erträge anfallen.

An der VALORA Vermögensverwaltung AG hat die Westend AG inzwischen mehr als 50% erworben.

Die VALORA Vermögensverwaltungs AG wird als Sammelbecken für die Westend-Beteiligungen an nicht börsennotierten Gesellschaften ausgebaut und aus steuerlichen Gründen in eine Unternehmensbeteiligungsgesellschaft (UBG) umgewandelt. Der Antrag hierzu soll Anfang 1989 gestellt werden.

Unikat Immobilien AG

Die Unikat Immobilien AG hat beschlossen, bis zur Einführung ihrer Aktien in den geregelten Markt einen hausinternen Markt nach den offiziellen Börsenregeln zu schaffen. Auf diese Weise können bereits jetzt Kauf- und Verkaufsaufträge abgewickelt werden. Die Preisfeststellung erfolgt wöchentlich durch einen von der Unikat AG beauftragten Bankkaufmann, der kein Organ der Gesellschaft ist. Der neue Kurs liegt jeweils am Montag bei der Gesellschaft vor. Das HP-Magazin wird jeden Monat den zuletzt festgestellten Kurs veröffentlichen.

- Anzeige -

Information der Unikat Immobilien AG

Im Berichtszeitraum haben keine Umsätze stattgefunden, da nur Nachfrage, aber keine Abgabebereitschaft bestand. Der Kurs per 7. 11. 1988 wurde auf 100 G festgesetzt. Die Markttendenz stellt sich auf 100 G zu 110 B, so daß mit leicht anziehendem Kurs zu rechnen ist.

AKTUELLES VON SCHWEIZER NEBENWERTEN

Überzeugende Performance der Nichtkотиerten:

Außerbörsliche auf Bergfahrt

Im außerbörslichen Handel scheint die Sonne: Über 600 Mauerblümchen, Vergessene, Sternchen und Blue Chips erleben seit Wochen einen Kursaufschwung nach Maß. Die wieder steigende Zahl der Neuemissionen verleiht diesem Markt Phantasie. Die Vielfalt an Nichtkотиerten ist erstaunlich, denn besondere Vorschriften, welche Aktien außerbörslich gehandelt werden dürfen, gibt es nicht. Banken steht es frei, für jedes Papier, für das ein Markt besteht, einen Handel durchzuführen. Die Werbetrömmel wird z. Z. kräftig gerührt und das mit gutem Grund: Seit Mitte letzten Jahres stellt die Performance der Außerbörslichen diejenige der Kottierten in den Schatten. Rückschläge am großen Ring lassen die Nichtkottierten kalt. Freundliche Tage dagegen und vor allem das an der Züricher Börse grassierende Übernahmefieber treiben die Kurse in die

Höhe. Manche interpretieren dies als Sinnbild für das Ende einer Hausse. Doch auch wenn der Gipfel dieser Bergfahrt bereits erreicht sein sollte, so wird das Ende wohl sanfter ausfallen als am Ring.

Wie wäre es, lieber Anleger, mit einer Inhaberaktie der Raststätte N 2 Uri? Oder hätten sie lieber ein Namenpapier des Zoologischen Gartens Basel? Oder eine Verzugsaktie der Schifffahrtsgesellschaft des Vierwaldstättersees? Wenn Sie unkottierte Dividendenpapiere nicht scheuen, dann steht Ihnen ein Angebot von über 600 Titeln teils exotischer Gesellschaften, Klein- und Kleinstfirmen, Regionalbanken, Bergbahnen und Industriegesellschaften zur Auswahl. Nicht alle freilich sind potentielle Going-public-Kandidaten und versprechen rasche Börsengewinne.

Doch mancher Anleger hat es auch gar nicht darauf abgesehen. Viele Besitzer von Bergbahnwerten legen weniger Wert auf die Kursentwicklung ihres Titels als vielmehr auf die jährliche Generalversamm-

lung, vorab dann, wenn sie sich in luftiger Höhe abspielt. Und gerade deswegen, weil die Titel auch in schlechten Zeiten kaum unter Verkaufsdruck geraten, schneidet der Anleger insbesondere mit Liebhaberwerten in schlechten Börsenzeiten besser ab als mit kottierten Dividendenpapieren.

(aus Finanz und Wirtschaft, Autor Miloslav Frybert)

Ausführlicher Bericht folgt im Dezember 1988.

Rothornbahn und Scalottas AG Lenzerheide

An der 24. ordentlichen Generalversammlung vom 15. Oktober 1988 waren von den 640 Namenaktionären und den ziffernmäßig nicht bekannten Inhaberaktionären insgesamt 160 Aktionäre anwesend. Sämtliche Anträge des Verwaltungsrates (Divi-



VALORA EFFEKTEN HANDEL AG

7505 Ettlingen 6, Postfach 912, Telefon (07243) 90001, Telefax (07243) 90004

Der Telefonhandel für unnotierte Aktien

VEH-OTC-LISTE

Die VALORA EFFEKTEN HANDEL AG-OTC-Liste wird im monatlich erscheinenden Journal „HP-Magazin“ veröffentlicht. Falls Sie von unserem Angebot Gebrauch machen und etwas kaufen oder verkaufen wollen, sind wir gerne bereit, für Sie tätig zu werden. Unser Herr Helffenstein ist unter der Telefon-Nr. (07243) 90001 erreichbar. Schriftliche Kauf- oder Verkaufsaufträge senden Sie bitte an obige Adresse.

**Falls Sie nicht aufgeführte deutsche Werte kaufen/
verkaufen wollen, erwarten wir gerne Ihr Angebot.**

Derzeit umfaßt unsere Liste folgende Werte:

Preisliste per 10. 11. 1988

WKN	Nw	Aktie	Preis DM	WKN	Nw	Aktie	Preis DM
820450	100 DM	AG Reederei Norden-Frisia	950 B	633350	50 DM	Krefelder Hotel	1050 G
501520	100 DM	Aktienbrauerei Simmerberg	650 G	827786	100 DM	Kur & Verkehrsbetriebe AG	120 B
503550	50 DM	Allgäuer Brauhaus AG	360 B	645380	100 DM	Landshuter Brauhaus AG	450 G
875054	100 sFr.	Apotheker Richard Brand Beteiligungs AG	500 bB	645550	100 DM	Landshuter Kunstmühle AG	300 G
517020	100 DM	Baumat. Handelsges. AG	145 G	655850	100 DM	Mangfall Kraftwerke, Stamm	210 bB
804060	100 DM	Bausparkasse Mainz	330 bB	661410	50 DM	Mineralbrunnen und Kohlens., Niedermendig	200 bB
519910	100 DM	Bayreuther Bierbrauerei	600 G	662609	50 DM	Motorenwerke Mannheim	140 G
821480	500 DM	Berchtesgadener Bergbahn	700 G	775910	100 DM	Mr. Wash AG	750 G
501560	100 DM	Brauerei Beckmann	550 G	808150	50 DM	Nationalbank Essen	460 B
501140	50 DM	Brauhaus zur Garde	420 bB	676213	50 DM	Neuhaus Dr. Vz.	260 G
554600	200 DM	Doornkaat AG, Stamm	400 G	676180	100 DM	Neufang Brauerei AG	350 G
554603	50 DM	Doornkaat AG, Vorzüge	160 bG	679150	50 DM	NVA Waren-Handels AG	200 G
804060	50 DM	Dt. Bausparkasse Darmstadt	150 bB	690400	50 DM	Peipers AG	250 bB
564760	50 DM	Effecten Spiegel	800 G	694280	100 DM	Porzellan Scherzer & Co.	150 G
570300	50 DM	Eisen- und Drahtwerke Erlau AG	380 B	828830	1000 DM	Reederei Ekkenga St.	2700 B
568800	100 DM	Erste Bayer. Basaltstein AG	500 G	828833	1000 DM	Reederei Ekkenga Vz.	2500 bB
570880	50 DM	EVA BAR AG, Namen	500 bB	829010	200 DM	Regentalbahn AG	130 G
577020	50 DM	Fleischerei Coburg	160 G	829150	100 DM	Rhenus AG	550 G
585900	50 DM	Geiling Sekt	140 bB	719600	200 DM	Schoeller Eitorf	450 G
734650	100 DM	Gemeinnützige Wohnungs- bau AG Rhein-Main	120 G	721230	100 DM	Schuhfabrik Manz	150 G
806360	100 DM	Gladbacher Bank, Inhaber	550 G	722440	50 DM	SEDECO Medienholding AG	300 bB
806366	100 DM	Gladbacher Bank, Namen	580 b	722850	100 DM	Sektellerei Oppmann	950 G
589600	100 DM	Graphitwerk Kropfmühl	700 G	608800	100 DM	Steigenberger Hotels AG	3000 G
825200	50 DM	Heidelberger Straßenbahn	450 G	727600	500 DM	Stodiek & Co.	720 G
607550	300 DM	Hofer Bierbrauerei	1500 G	727890	50 DM	STOTZ AG Na.	150 G
876053	100 sFr.	HP-Verlag AG	660 G	830350	100 DM	Tegernseebahn	700 G
876052	25 sFr.	HP-Verlag AG	200 G	634500	100 DM	TIVOLI Handels- und Grundstücks-AG	1100 G
620400	100 DM	Industriehof AG	2500 bB	747750	50 DM	W. Thosti Bau	150 T
620720	100 DM	Innstadtbrauerei Passau	550 G	830650	50 DM	Wallberg Beteiligungs AG (ehem. Wallbergbahn)	180 G
621660	50 DM	Jod Thermalbad Endorf	175 G	776530	100 DM	Weißmalkraftwerke	650 G
621650	1000 DM	Jodquellen AG, Bad Tölz	3000 G	811200	50 DM	Westfalenbank AG	1000 G
646800	50 DM	Kammgarnspinnerei zu Leipzig	600 T	777610	50 DM	Westfalia Separator AG	110 G
846000	100 DM	Karlsruher Leben, Inhaber	2800 G	779090	50 DM	Wohnbau Schwarzwald AG	85 bB
846003	100 DM	Karlsruher Leben, Namen	2200 B	779120	200 DM	Wohnungsbau AG, Hildesh.	3500 TB
825760	100 DM	Karwendelbahn AG	110 B	779150	200 DM	Wohnungsges. des rhein. Handwerks Na.	220 G
632850	100 DM	Kraftwerke Haag	1900 G				

**Besonders suchen wir für unsere Kunden:
Bahnhofplatz AG, Neusser Lagerhausgesellschaft, Weißmalkraftwerke, Westfalenbank,
Gemeinnützige Wohnungsbaugesellschaften, Hansa Metallwerke AG.**

Geschäftsbedingungen: Lieferung nur gegen Vorkasse zzgl. banküblicher Spesen. Preise und Angaben ohne Gewähr. Lieferbarkeit vorbehalten; wir bitten um Ihre Anfrage.

Berzirkssparkasse Ettlingen, Konto 1017771 (BLZ 66051220), Depot-Nr. 700280

dende 18%) wurden einstimmig gutgeheißen.

In seiner Präsidiatsansprache gab Dr. Leo Fromer (Binningen) betriebswirtschaftliche Kennzahlen der Bündner Bergbahnunternehmungen bekannt. Er wies darauf hin, daß nach dem Durchschnitt von 57 Bergbahnunternehmungen in den Jahren 1984 bis 1986 der Cash-flow 31,4% betrug (das wegen Schneemangels extrem schlechte Geschäftsjahr 1987 wurde in die Berechnung nicht einbezogen). Als „sehr gut“ bezeichnete der Referent einen Cash-flow über 40% (von drei Gesellschaften erreicht), als „gut“ einen solchen von 35% bis 40% (von sechs Gesellschaften erreicht), als „genügend“ einen Cash-flow von 30% bis 35% (von sechs Gesellschaften erarbeitet) und als „ungenügend“ einen Cash-flow von unter 30%. 42 der erfaßten Gesellschaften haben einen ungenügenden Cash-flow und werden Mühe haben, den etwa nach 25 Betriebsjahren notwendigen Ersatz bestehender Transportanlagen zu finanzieren. Der Direktor, Luzi Tischhauser, konnte ein gutes Sommerergebnis melden. Das vorgegebene Umsatzsoll wurde erreicht. Trotz Ausfall von zwei Transportanlagen, die wegen Umbauarbeiten geschlossen waren, wurde der Gesamt-Gruppenumsatz gegenüber dem Vorjahressommer nur um 7% unterschritten. Durch den erwähnten Ausfall der Transportanlagen war mit einem bis zu 30%igem Umsatzrückgang kalkuliert worden.

Bank Rohner 1987/88: 3,7 Mio sFr. Reingewinn

Die Bilanzsumme der Bank Rohner AG mit Hauptsitz in St. Gallen und Niederlassungen in Basel, Genf, Chiasso, Lugano und Zürich stieg auf Ende Juni 1988 gegenüber dem Vorjahr um 31 Mio sFr. auf 705 Mio sFr. an.

Wie einem Communiqué der Bank über den Geschäftsverlauf 1986/87 zu entnehmen ist, wird der Reingewinn aufgrund größerer, investitionsbedingter Vorleistungen und der Margenerengung mit 3,7 Mio sFr. gegenüber 5,1 Mio sFr. im Geschäftsjahr 1986/87 ausgewiesen. Die eigenen Mittel erhöhten sich demgegenüber leicht auf 59,7 Mio sFr.

Der Generalversammlung der Aktionäre vom 28. Oktober 1988 hat, neben der Zuweisung an die Reserven von einer Mio sFr., die Ausschüttung einer gleichbleibenden Dividende von 40 sFr. pro Aktie, bzw. 4 sFr. pro Partizipationsschein beschlossen. (spk)

Mehr Kapital für die Zuger Kantonalbank

Die Generalversammlung der Zuger Kantonalbank hat einer Erhöhung des Aktienkapitals von 60 Mio sFr. auf 72 Mio sFr. und des Partizipationsschein-Kapitals von 12 Mio sFr. auf 14,4 Mio sFr. zugestimmt. Der Kanton übernimmt nach dem Gesetz die Hälfte der zur Ausgabe gelangenden Aktien.

An der a.o. Generalversammlung wurde beschlossen, 24000 neue Aktien und zudem 24000 Partizipationsscheine auszugeben. Seitens des Bankrates wurde die Kapitalerhöhung mit dem starken Wachstum der Bilanzsumme begründet. Vom Januar bis

zum August wuchs die Bilanzsumme um 0,5 Mrd. sFr. auf 4,9 Mrd. sFr. Dies wurde vor allem auf die ungebreitete zugerische Bautätigkeit zurückgeführt. (spk)

Furtschellas-Bahn AG

Bergbahnen Sils und Celerina mit Kooperationsvertrag

Unter Wahrung der eigenen Unabhängigkeit haben die Furtschellas-Bahn AG in Sils im Engadin und die Luftseilbahn Celerina-Salvator AG einen Kooperationsvertrag abgeschlossen. Dies erfuhren die anwesenden 63 Aktionäre an der Generalversammlung vom 14. Oktober 1988. Ebenfalls erfreuliche Informationen sind für das Geschäftsjahr 1987 zu vermelden: starke Verlustreduktion um 65,5% auf 96335 sFr. sowie Gewinnsteigerung um 93,7% auf 39553 sFr. im Restaurationsbetrieb konnten trotz



den vielen Widerwärtigkeiten, die das Wetter mit sich brachte, ausgewiesen werden. Nach Berücksichtigung der Kapitalkosten wird der Nettoverlust mit dem bestehenden Gewinnvortrag auf neue Rechnung vorgetragen.

Die eben zu Ende gegangene Sommersaison 1988 dürfte ein neues Rekordergebnis ergeben. Für den kommenden Winter wurde erstmals ein fünftes Pistenfahrzeug zur optimalen Pistenherrichtung im Leasingverfahren bestellt.

Die Inhaberaktien von 200 sFr. Nominalwert werden z. Z. an der Außerbörse mit 150 sFr. gesucht.

Kennzahlen: Umsatz 2826992 sFr. (+13%); Cash-flow 632375 sFr. (+37,4%); Reinverlust 72778 (+78,2%); Verschuldungsgrad 35,8%; Deckungsgrad Anlagevermögen 67,7%.

Auch die St. Gallische Creditanstalt (CA) gerät ins Gerede:

Übernahmegerüchte dementiert

Als „gemeine Spekulation“ zurückgewiesen hat die Direktion der St. Gallischen Creditanstalt (CA) aufgekommene Gerüchte, die florierende Regionalbank sei ein Übernahmekandidat. Wieviele Inhaberaktien im Umlauf sind und ob überhaupt eine Übernahme möglich ist, war bislang nicht in Erfahrung zu bringen.

Es gab seit Mitte August Anzeichen eines steigenden Interesses an der 1854 als Aktiengesellschaft gegründeten und jüngst die Mrd.-sFr.-Grenze der Bilanzsumme übersteigenden St. Galler Regionalbank. Bei nom. 500 sFr. bewegten sich die Kurse im ersten Halbjahr 1988 um 1400 sFr. und stiegen im September massiv an. Die Inhaberaktien wurden an der St. Galler Vorbörse zeitweise mit 1830 sFr. gehandelt. In einem Chiffre-Inserat in der Tagespresse wurden gar 2100 sFr. geboten.

Auf ähnliche Weise mit Kaufofferten per Inserat zu überhöhten Kursen waren kürzlich auch die Solothurner Handelsbank und die Gewerbebank Baden als Übernahmekandidaten in die Diskussion geraten. Weitere Spekulationen um die Übernahme von Regionalbanken betreffen die Sparkasse Lausanne und die Darlehenskasse Langenthal. Ein Sprecher des Verbandes Schweizerischer Regionalbanken sprach in diesem Zusammenhang gegenüber dem „St. Galler Tagblatt“ von „unseriösen Börsenspielen“. (spk)

Vereinigte Huttwil-Bahnen sollen Investitionsbeitrag erhalten:

Knapp 5 Mio sFr. für neue Loks

Den Vereinigten Huttwil-Bahnen (VHB) soll ein Investitionsbeitrag von knapp 5 Mio sFr. gewährt werden. Die Privatbahn will damit zwei Lokomotiven, drei Personenwagen und eine Rangierlok kaufen sowie die Strecke ausbauen und technisch erneuern. Dies schreibt der Luzerner Regierungsrat in einem am Dienstag veröffentlichten Antrag an das Parlament.

„Die VHB erzielten in letzter Zeit vor allem beim Güterverkehr eine erfreuliche Zunahme“, rechtfertigt der Regierungsrat seinen Antrag. Technische Erneuerungen drängen sich deshalb auf. Zwei Stationen sollen ausgebaut, der automatische Streckenblock Langenthal/BE-Huttwil/BE eingebaut und der Schaltposten für die Fahrleitung fernbedient werden. (spk)

Qualitative Verbesserungen trotz Ertragsrückgang:

Nandro-Bergbahnen AG Savognin

In den Abschlußrechnungen vieler touristischer Unternehmen wird dieses Jahr die schmerzliche Erfahrung eines schneearmen Winters in Erinnerung gerufen. Für die Nandro-Bergbahnen AG Savognin drückt sich dies in einer Ertragseinbuße von 901856 sFr. aus. Seit Bestehen der Nandro AG waren die Schnee- und Witterungsverhältnisse noch nie so ungünstig. Unter diesem Gesichtspunkt darf man sich über den positiven Abschluß mit einem Reingewinn von 289000 sFr. glücklich schätzen.

Der ausgewiesene Cash-flow von 1,56 Mio sFr. oder 7,7% des Gesamtkapitals hat sich durch den markanten Einbruch rd. halbiert, befindet sich aber immer noch im mittleren Bereich gesamtschweizerischer Vergleichszahlen. Die gesunden Finanzierungsverhältnisse der Nandro-Bergbahnen kommen ebenfalls in der kaum beeinträchtigten Umsatzrentabilität von 4,7% zum Ausdruck.

Im Berichtsjahr 1987/88 sind erhebliche Investitionen im Umfang von rd. 5,4 Mio sFr.

getätigt worden. Diese waren vor allem für die mit Erfolg in Betrieb genommene Vierer-Kuppelsesselbahn Savognin-Tignas sowie das neue Kassengebäude bei der Talstation nötig. Um die Finanzierung des Bergrestaurants zu gewährleisten, ist die Übernahme der Anki AG vorbereitet und beschlossen worden. Da die Neuinvestitionen im ganzen durch Fremdkapital finanziert wurden, hat sich die Eigenkapital-/Fremdkapital-Relation auf 1,7 reduziert. Auf der Vermögensseite haben die Nandro-Bergbahnen ihre Anlagen wieder um mehr als 1 Mio sFr. abgeschrieben. Damit erreichen sie das bequeme Abschreibungs-niveau von durchschnittlich 60%. Ebenfalls im Berichtsjahr löste sich die Nandro AG von der TRUNS Tuch und Kleiderfabrik und gab ihre Mehrheitsbeteiligung an die Model-Gruppe Weinfelden ab. Es ist ein großes Verdienst der Nandro AG, daß sie TRUNS über elf schwierigste Jahre durchgehalten und nun zu einer aussichtsreichen Position für die Zukunft verholfen hat. Infolge der angesprochenen Ertragseinbuße und des kleineren Gewinnes wird die Dividende für Aktionäre von 8% auf 5% zurückgenommen, während man den Besitzern von Partizipationsscheinen weiterhin 8% ausbezahlt. Dies gilt als tolle Geste an die Partizipanten, die ja an der Generalversammlung keine Stimmrechte besitzen.

Im vergangenen Sommer konnten die Nandro-Bergbahnen eine erfreuliche Frequenzsteigerung von ca. 30% verzeichnen. Dieser schöne Erfolg wird durch die gezielten Werbe- und PR-Maßnahmen getragen, die im Berichtsjahr die Rekordhöhe von 386857 sFr. erreichten. Damit konnte die Ferienregion Savognin als Ganzes bekannter gemacht werden. Die Kurse im außerbörslichen Verkehr betragen 650 sFr. G/750 sFr. B für die Vorzugsaktien und 150 sFr. G für die Partizipationsscheine.

Monte Tamaro SA

Erfreuliche Kunde aus dem tessinischen Rivera. Nach der Sanierung im Berichtsjahr 1987/88 (Abschluß per 30. April 1988), in dem das Kapital von 8 Mio sFr. auf 4 Mio sFr. abgeschrieben wurde, konnte nun ein recht akzeptabler Gewinn erwirtschaftet werden. Die Frequenz nahm um mehr als 39% zu. Insbesondere im Winter sind italienische Touristen stark vertreten. Der Verwaltungsrat beantragt, den Reingewinn auf neue Rechnung vorzutragen. Coupon Nr. 16 wird für 6 sFr. an die Fahrkarte angerechnet.

Kennzahlen: Umsatz 2632058 sFr. (+46,8%); Cash-flow 584772 sFr. (+776%); Reingewinn 40672 sFr. (Verlust 350634 sFr.); Verschuldungsgrad 49,6%; Deckungsgrad Anlagevermögen 52,7%.

Bergbahnen Crap Sogn Gion AG

Das Geschäftsjahr 1987 war gekennzeichnet durch akuten Schneemangel in den Alpen bis Anfang Januar. Dies hat sich auf den Geschäftsgang entsprechend negativ ausgewirkt. Trotz der schlechten Rahmenbedingungen konnte der konsolidierte Bruttoumsatz mit 32,1 Mio sFr. praktisch gehalten werden. Die gezielten und bedürfnisgerechten Investitionen für die neue Vierer-Sesselbahn Curnius-Crap Sogn Gion und den neuen Skilift Nagens sowie die Er-

neuerung des Bergrestaurants Curnius wirkten sich auf das Geschäftsergebnis 1987/88 sehr positiv aus.

Der Verwaltungsrat schlägt eine Dividende von 40 sFr. pro Aktie sowie 4 sFr. pro Partizipationsschein vor.

Im Gegensatz zur Inhaberaktie von 500 sFr. Nominalwert (2500 sFr. G/2575 sFr. B) notieren die Partizipationsscheine von 50 sFr. Nominalwert unterdurchschnittlich mit 103 sFr. G/108 sFr. B. Dies entspricht einer Rendite von über 3,8%.

Kennzahlen: Umsatz 32460000 sFr. (-0,1%); Cash-flow 7777000 sFr. (-3,8%); Reingewinn 1440000 sFr. (-25,3%); Verschuldungsgrad 58,1%; Deckungsgrad Anlagevermögen 33,7%.

Rothornbahn und Scalottas AG:

Bergbahn will Bergbahn kaufen

Die Rothornbahn und Scalottas AG, Lenzerheide, will über ihre Tochtergesellschaft, die Rothorn Beteiligungs AG, die Bergbahnen Brämabühl und Jakobshorn AG (BBJ) Davos erwerben. Wie die Gesellschaft mitteilte, hat sie dieses Angebot den Erben des kürzlich verstorbenen italienischen Mehrheitsaktionärs gemacht.

Ziel der Offerte sei es, das Mehrheitspaket wieder in schweizerische Hände zu bringen und die BBJ durch die Zufuhr neuer Mittel „wieder eine führende Stellung unter den Schweizerischen Bergbahnunternehmungen“ zu verschaffen. Der gebotene Preis liege deutlich über dem derzeitigen Kurs von 700 sFr. pro Aktie. Die Rothornbahn will, kommt der Handel zustande, das Aktienkapital von heute 3 auf 5 Mio sFr. durch eigene Mittel erhöhen. (spk)

Luzern-Stans-Engelberg-Bahn LSE

Im Berichtsjahr 1987 wurden insgesamt fast 1,5 Mio Personen befördert. Das sind 7,3% mehr als im Vorjahr. Die Einnahmen stiegen ebenfalls im Gepäckverkehr um 14,6% auf 82581 sFr. und im Postverkehr gar um 16,1% auf 35427 sFr. sowie im Güterverkehr um 7%.

Kennzahlen: Umsatz 7909719 sFr. (+2,7%); Cash-flow 694496 sFr. (-6,7%); Betriebsverlust 453485 (+13,4%); Unternehmensverlust 195746 sFr. (+37%).

Sportbahnen Vals AG

Angesichts der prekären Schneeverhältnisse zu Winterbeginn darf die Gesellschaft mit dem Ergebnis des 12. Geschäftsjahres zufrieden sein. Der Betriebsverlust hielt sich in verkraftbarem Rahmen, wobei die markante Frequenzeinbuße von über 21% nachdenklich stimmt. Der Um- und Neubau des Bergrestaurants verlief reibungslos; dieses konnte einen Mehrerlös von 20% erarbeiten.

Um die aufgelaufenen Verluste von über 1139297 sFr. zu tilgen, beantragt der Verwaltungsrat die Herabsetzung des Grundkapitals von 4 Mio sFr. um 1 Mio sFr. auf neu 3 Mio sFr. Der Nennwert aller 8000 Inhaberaktien von bisher 500 sFr. wird auf 375 sFr. reduziert.

Die Aktien bleiben an der Vorbörse mit 145 sFr. gesucht.

Kennzahlen: Umsatz 826676 sFr. (-6,4%); Cash-flow 172860 sFr. (-31%); Verlust 27676 sFr. (Gewinn 35410 sFr.); Verschuldungsgrad: 30,5%; Deckungsgrad Anlagevermögen 64,3%.

Chemin de fer Glion-Rochers-de-Naye

1987 wurde die Konzession samt Rollmaterial von der Montreux-Glion-Bahn übernommen. Aus diesem Grund wird die Firmenbezeichnung in „Compagnie du Chemin de fer Montreux-Glion-Naye (MGN)“ geändert.

Für das Geschäftsjahr 1987 erbrachte der Bahnbetrieb bei einem Umsatz von 2226740 sFr. (-6,4%) einen Verlust von 26761 sFr. (1988: Gewinn 14288 sFr.). Der Cash-flow beträgt 396965 sFr. (-8,4%). Die Verluste der Skilifte wird von den Gemeinden Montreux und Veytaux übernommen. Die Aktien dieser Gesellschaft sind an der Börse von Lausanne kotiert, wobei nur sporadisch ein Handel stattfindet.

Forchbahn AG

Das Berichtsjahr 1987 stand im Zeichen des Jubiläums „75 Jahre Forchbahn“. Es schloß mit einem Rekorddefizit von über 4 Mio sFr. ab, das wiederum von der öffentlichen Hand übernommen wird. Aktien dieser Gesellschaft befinden sich in sehr wenigen Händen. Wie aus dem Geschäftsbericht zu entnehmen ist, vertraten am 30. Juni 1987 19 Stimmberechtigte insgesamt 24251 Aktien von insgesamt 24414 (20000 Prioritäts- und 4414 Stammaktien).

Im außerbörslichen Verkehr werden die Aktien mit 450 sFr. gesucht.

Drahtseilbahn Territet-Glion

Dank eines minimalen Umsatzanstieges, verbunden mit Kostensenkungen, konnte der Verlust drastisch gesenkt werden. Die Ertragszahlen sind jedoch zu relativieren, da seit Jahren kein Personalaufwand mehr verbucht wird. Erst durch außerordentliche Erträge kann ein kleiner Reingewinn von 1963 sFr. ausgewiesen werden.

Kennzahlen: Umsatz 247649 sFr. (+1,3%); Cash-flow 69046 sFr. (+13,8%); Betriebsverlust 5533 sFr. (-60,7%).

Luftseilbahn Dallenwil-Wirzweli AG

Trotz widriger Umstände mußte die Gesellschaft nur eine unwesentliche Ertragseinbuße hinnehmen. Der Verwaltungsrat schlägt nebst einer ordentlichen Dividende von 6% zusätzlich einen Jubiläumsbonus von 15 sFr. pro Aktie vor.

Das Grundkapital beträgt 700000 sFr. und ist eingeteilt in 1400 Inhaberaktien. Der Kurs beläuft sich z. Z. auf 625 sFr. G, was eine ansprechende Rendite von 4,8% (ohne Bonus) erbringt.

Kennzahlen: Umsatz 675153 sFr. (-1,1%); Cash-flow 223622 (-15,5%); Reingewinn 152204 sFr. (-18,8%); Verschuldungsgrad 30,1%; Deckungsgrad Anlagevermögen 161,6%.

Regionalverkehr Bern-Solothurn-(RBS)

Im Hinblick auf die kommende enge Zusammenarbeit SZB/VBW übernimmt ab 1. Januar 1965 der Direktor der SZB auch die Leitung der VBW. Am 1. Januar 1974 tritt der Betriebsvertrag SZB/VBW in Kraft, der eine noch engere personelle und technische Zusammenarbeit bei der Bahn bringt.

In den a.o. Generalversammlungen vom 29./30. November 1984 genehmigen die Aktionäre der VBW und der SZB den Fusionsvertrag. Die Aktionäre der VBW beschließen die Liquidation der Gesellschaft; die SZB wird in Regionalverkehr Bern-Solothurn umbenannt. In einer Fahrgast-Abstimmung wird die Abkürzung „RBS“ gewählt.

Fusionsvertrag SZB-VBW

Interessant sind aus diesem Fusionsvertrag folgende Punkte:

Da die VBW über Aktien im Nennwert von 24 Fr. und 75 Fr. verfügt, welche nach der Verschmelzung beider Gesellschaften aufgrund des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestnennwertes von 100 Fr. pro Aktie keinen Bestand haben können, muß der Zusammenschluß als uneigentliche Fusion erfolgen.



Solothurn-Zollikofen-Bern-Bahn, 1961. Eins von insgesamt zwei Zertifikaten über 500 Aktien.

Im einzelnen vereinbaren die Parteien was folgt:

1. Die VWB fusionieren mit der SZB durch Übertragung ihres ganzen Vermögens.
2. Die VWB beschließen die Auflösung. Die Liquidation wird durchgeführt durch Übertragung von sämtlichen Aktiven und Passiven an die SZB, welche diese von der VBW als Sacheinlegerin in Form einer Sacheinlage-Kapitalerhöhung übernimmt und demnach ihr Grundkapital unter Ausschluß des Bezugsrechts ihrer Aktionäre erhöht durch Ausgabe neuer Aktien an die VBW, welche diese als Liquidationsergebnis an ihre Aktio-

näre ausrichten, soweit diese nicht eine entsprechende Barausschüttung verlangen.

3. Zur Vereinheitlichung des Grundkapitals und zur Erleichterung des Zusammenschlusses beschließt die SZB vorläufig:

- Beseitigung der Aktienvorrechte und damit Umwandlung der Prioritätsaktien in Stammaktien;
- Umwandlung der Namen- in Inhaberaktien;
- Erhöhung des Grundkapitals um 30 150 Fr. durch Ausgabe von 201 Inhaberaktien im Nennwert von 150 Fr.

4. Die Fusion erfolgt durch Umtausch der VBW-Aktien gegen SZB-Aktien. Der Umtausch erfolgt zum Nennwert und zwar wie folgt:

- Für jede VBW-Vorzugsaktie im Nennwert von 300 Fr. gibt es eine SZB-Aktie im Nennwert von 300 Fr.
- Für jede VBW-Vorzugsaktie im Nennwert von 150 Fr. gibt es eine SZB-Aktie im Nennwert von 150 Fr.
- Für zwei VBW-Stammaktien im Nennwert von 75 Fr. gibt es eine SZB-Aktie im Nennwert von 150 Fr.
- Für sechs VBW-Stammaktien im Nennwert von 24 Fr. und einer Bareinzahlung von 6 Fr. gibt es eine SZB-Aktie im Nennwert von 150 Fr.

5. Für den Umtausch der Kleinaktien gilt folgendes:

- Jeder Eigentümer einer ungeraden Anzahl von VBW-Stammaktien im Nennwert von 75 Fr. erhält gegen Hingabe dieser einen Kleinaktie eine Barausschüttung von 75 Fr.
- Jeder Eigentümer von VBW-Stammaktien im Nennwert von je 24 Fr., der die Bareinzahlung von 6 Fr. nicht vornehmen will, oder dessen Anzahl Aktien nicht durch sechs teilbar ist, er-

hält gegen Hingabe dieser Kleinaktien eine Barausschüttung von je 24 Fr.

6. Die SZB erhöht ihr Grundkapital um 7580850 Fr. durch Ausgabe von 6539 Aktien im Nennwert von 150 Fr. und 22000 Aktien im Nennwert von 300 Fr.



Solothurn-Zollikofen-Bern-Bahn, 1964. Diese Emission wurde vollständig von der öffentlichen Hand übernommen. Höchstes ausgegebenes Zertifikat.

Davon wird ein Betrag in der Höhe des Aktienkapitals der VBW, also 7571385 Fr., durch Sacheinlage, der Rest von 9465 Fr. in bar liberiert.

Das Grundkapital der SZB beträgt nachher 22400000 Fr. und ist eingeteilt in: 19828 Inhaberaktien im Nennwert von je 500 Fr. gleich 9914000 Fr.; 29725 Inhaberaktien im Nennwert von je 300 Fr. gleich 8917500 Fr.; 23790 Inhaberaktien im Nennwert von je 150 Fr. gleich 3568500 Fr.

Aktienumtausch

Durch die Fusion der beiden Gesellschaften wurde das Aktienkapital durch Einzug sämtlicher Stücke bereinigt. Stattdessen gab es neue Titel. Der Umtausch wickelte sich wie folgt ab:

Ausgabe Jahr Ges.	Kategorie	Auflage Anzahl	Nennwert	Neue Stückelung RBS		
				150 Fr.	300 Fr.	500 Fr.
1898 BWGWB	Stammaktien	5500	24	917		
1910 BWB	Stammaktien	3890	24	648		
1913 WT	Stammaktien	5947	75	2974		
1961 VBW	Prioritätsaktien	2000	150	2000		
1972 VBW	Prioritätsaktien	22000	300		22000	
1915 ESB	Stammaktien	4011	300		4011	
1917 ESB	Prioritätsaktien	1372	500			1372
1923 SZB	Stammaktien	3682	300		3682	
	SZB	Prioritätsaktien	16	500		16
1925 SZB	Stammaktien	32	300		32	
1952 SZB	Prioritätsaktien	840	500			840
1961 SZB	Pr.-Namenaktien	17050	150	17050		
1963 SZB	Prioritätsaktien	11600	500			11600
1970 SZB	Prioritätsaktien	6000	500			6000
1984 RBS	Neuemission gem. Vertrag	201	150	201		
	Total			23790	29725	19828

Bis heute nicht umgetauschte Titel können jederzeit noch zwecks Umtausch eingereicht werden. Diese sind einzuliefern an: RBS Regionalverkehr Bern-Solothurn in CH-3048 Worblaufen.

Auf Wunsch erhält der Sammler die alten Stücke entwertet zurück.

Verzeichnis der Aktienbesitzer

Der private Aktienbesitz entspricht einem bescheidenen Minderheitenanteil; die Papiere sind aber sehr weit gestreut. Das belegt, wie stark das Unternehmen RBS in seiner Region verwurzelt ist. Alljährlich finden sich gegen 150 „RBS-Eigentümer“ zur Generalversammlung ein.

Das Aktienkapital verteilt sich wie folgt:

Aktienbesitzer	Anzahl Aktien			Kapital Fr. Total	in %
	500 Fr.	300 Fr.	150 Fr.		
Bund	6160	13200		7040000	31,4
Kanton Bern	5299	12509	9144	7773800	34,7
Berner Gemeinden und Korporationen	6415	1737	1431	3943250	17,6
Kanton Solothurn	1361	280	6667	1764550	7,9
Solothurner Gemeinden und Korporationen	433	716		431300	1,9
Private*	160	1283	6548	1447100	6,5
Total	19828	29725	23790	22400000	100,0
* Bis heute nicht umgetauschte Stücke	119	732	2778	695800	3,1



Solothurn-Zollikofen-Bern-Bahn, 1970. Eins von insgesamt drei Zertifikaten.

Literaturhinweise

Geschäftsberichte Solothurn-Schönbühl-Bahn von 1907 bis 1911.

Geschäftsberichte Bern-Worb-Bahn von 1898 bis 1926.

Geschäftsberichte Worblentalbahn von 1911 bis 1926.

Geschäftsberichte Vereinigte Bern-Worb-Bahnen von 1927 bis 1984.

Geschäftsberichte Elektrische Solothurn-Bern-Bahn von 1912 bis 1922.

Geschäftsberichte Bern-Zollikofen-Bahn von 1911 bis 1922.

Geschäftsberichte Solothurn-Zollikofen-Bern-Bahn von 1923 bis 1984.

F. A. Volmar: Vereinigte Bern-Worb-Bahnen, Worb 1948.

Claude Jeanmarie und René Stamm: Die Überlandbahnen von Bern nach Worb, Verlag Eisenbahn in Basel, 1971.

Th. Stolz, Paul Bucher: Solothurn-Zollikofen-Bahn, Geschichte und Rollmaterial, Worblaufen 1979.

— Anzeige —

Verkauf von Aktien aus alten Beständen der RBS

Die Gesellschaft RBS verkaufte folgende entwertete Aktientitel in guter Erhaltung zum Preis von 50 Fr.:

- Ausgabe 1898 der Bern-Muri-Gümligen-Worb-Bahn
- Ausgabe 1910 der Bern-Worb-Bahn
- Ausgabe 1913 der Worblentalbahn

Gegen Vorauszahlung auf Postscheck-Konto Nr. 30-9058-9 zugunsten der RBS Worblaufen (Stichwort „Nonvaleurs“) und Angabe der gewünschten Titel.

Wir sind Käufer von folgenden Nebenwerten – sowohl von Einzelstücken als auch von größeren Positionen – zu folgenden Preisen:

Bielersee-Schiffahrtsgesellschaft, Prior	550,- sFr.
Stamm	330,- sFr.
Brienz-Rothorn-Unternehmung AG, Stamm	180,- sFr.
Prior B	140,- sFr.
Prior C	270,- sFr.
Gurtenbahn AG, Bern	2300,- sFr.
LSB Grindelwald-Pfingstegg	240,- sFr.
Niesenbahn Stamm	500,- sFr.
Seilbahn Mürren-Allmendhubel AG	300,- sFr.
Forchbahn AG, Zürich	500,- sFr.
Marzilibahn AG, Bern Namenaktien	1000,- sFr.
Inhaberaktien	700,- sFr.
Rigibahn-Gesellschaft, Prior	120,- sFr.
Stanserhornbahn-Ges., Aktien C	520,- sFr.
Regionalverkehr Bern-Solothurn (alle Kategorien)	50,- sFr.
Arth-Rigi-Bahn, Goldau, III. Rang	30,- sFr.
Schiffahrtsgesellschaft für den Zuger See AG	200,- sFr.
Condensateur Fribourg Holding S.A., Inhaber	300,- sFr.
Pro Unter- und Mittelgoms S.A., Fiesch	200,- sFr.

Sofortige Bezahlung nach Erhalt der Stücke.

HELLWIG
WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Repräsentanz für die Schweiz:

Ruprecht & Cie

Bim Hasel 9 · CH-3052 Zollikofen · Telefon (031) 576228

Die Geschichte der Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg A.G. (M.A.N.)

Vor einiger Zeit geriet ein deutsches Unternehmen, dessen Erzeugnisse Weltruf genießen, in die Schlagzeilen, weil sich der Geschäftsgang und die Ergebnisse zunehmend verschlechterten. Dies hat sich mittlerweile zum Positiven geändert. Die Rede ist von der „Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg AG“.

Die alten Aktien der M.A.N. gehören zu den Raritäten unter den Historischen Wertpapieren und werden dementsprechend hoch bezahlt. In den letzten Monaten waren einige Stücke im Sammlermarkt verfügbar.

Die aktuelle Situation des Unternehmens und das Interesse an allen bekannten Aktien-Emissionen durch die Sammler veranlaßt mich, die Geschichte der M.A.N. kurz darzustellen.

Ursprünge in Augsburg ...

Augsburg zählte um 1840 etwa 33000 Einwohner. Die wirtschaftliche Bedeutung gegenüber dem Mittelalter hatte nachgelassen; der Status als freie Reichsstadt bestand seit 1806 nicht mehr, als Augsburg von Napoleon I. dem Königreich Bayern zugeschlagen wurde. Das wirtschaftliche Geschehen bestimmte das alteingesessene Textilgewerbe; auch die Textilmanufakturen waren vielfach vertreten. Im Jahre 1840 gründete Ludwig Sander in Augsburg eine Maschinenfabrik, in der u. a. Antriebsanlagen für die sich entwickelnde Textilindustrie gebaut werden sollten. 1844 verpachtete er seine „Fabrik für Maschinenbau“ jedoch an Carl August Reichenbach und Carl Buz. Ersterer war Fachmann auf dem Gebiet der Druckmaschinen, letzterer Experte für Dampfmaschinen, Wasserturbinen und Pumpen. Diese Erzeugnisse wurden in den Folgejahren hergestellt. 1857 wurde die „C. Reichenbachsche Maschinenfabrik“ in die „Aktiengesellschaft Maschinenfabrik Augsburg“ umgewandelt.

... und in Nürnberg

Nürnberg zählte um 1840 etwa 47000 Einwohner. Ebenso wie Augsburg hatte man schon im Mittelalter eine große Blütezeit erlebt. Die beginnende Industrialisierung brachte einen erneuten Aufschwung. Vor allen das gewaltige Ereignis des Eisenbahnbaus zwischen Nürnberg und Fürth hatte viele technische Anregungen gegeben und zugleich englische Techniker nach Nürnberg geführt. Fast gleichzeitig mit der Augsburger

Maschinenfabrik, nämlich im Jahr 1841, wurde in Nürnberg von dem Kaufmann Johann Friedrich Klett (zu diesem Zeitpunkt schon 63jährig) die „Eisengießerei und Maschinenfabrik Klett & Comp.“ gegründet. Die Fabrik befaßte sich mit der Herstellung von Eisenguß, vor allem für die Königlich Bayerische Wagenbauanstalt in Nürnberg, sowie mit Gußwaren aller Art. Nach dem Tod des Gründers 1847 führte sein Schwiegersohn Theodor Cramer-Klett das Unternehmen fort. In den Folgejahren konnte der Kundenkreis beträchtlich ausgeweitet werden. Die Fabrik gewann Ansehen durch ihre Eisengießerei, den Bau von Dampfmaschinen und die Kesselschmiede. Es folgten der Bau von Eisenbahnwaggonen, die Herstellung von eisernen Hallen und Brücken. Das Eisen trat als Werkstoff im Bauwesen immer mehr – so wie die Kohle als Energiequelle – in den Vordergrund. Als Theodor Cramer-Klett 1884 starb, war die Maschinenbau-Gesellschaft Nürnberg ein Weltunternehmen geworden, das eine riesige Zahl von Eisenbahnwagen, -material und -brücken gebaut hatte. Gleichzeitig hatte es sich mit der Entwicklung der Dampfmaschine und auch Arbeitsmaschinen befaßt, kombinierte also Fahrzeugbau, Maschinenbau und Eisenkonstruktion.

Der Zusammenschluß im Jahre 1898

In den Jahren bis zum Ende des 19. Jahrhunderts entwickelte sich die Maschinenfabrik Augsburg durchweg positiv. Dies war Heinrich Buz zu danken, der 1864 die Leitung des Unternehmens übernommen hatte. Das Erzeugnisprogramm des Werkes hatte als sich ständig bewährende Schwerpunkte den Druckmaschinenbau und die Errichtung von

Kraftanlagen, die damals aus Dampfkes-sel und Dampfmaschine oder Wasserturbinen bestanden, in Verbindung mit großen Transmissionsanlagen. Darüber hinaus war man an technischen Neuentwicklungen maßgeblich beteiligt, so spielte die Maschinenfabrik Augsburg eine hervorragende Rolle bei der Durchführung der Lindeschen Erfindung der Eismaschine. Ihr wurde der Bau der ersten Lindeschen Kältemaschine übertragen, der, wie Linde schreibt, mustergültig ausgeführt wurde. Bei der praktischen Durchsetzung des Dieselmotors war man entscheidend beteiligt: Der erste Dieselmotor der Welt, der 1897 gebaut wurde, hat heute einen Ehrenplatz im Deutschen Museum in München. Zu dieser Zeit war die Maschinenbau-Gesellschaft Nürnberg nicht mehr so erfolgreich im Markt. Nach Cramer-Kletts Tod herrschte zunächst Führungslosigkeit, da aus der Familie kein geeigneter Nachfolger zur Verfügung stand. Zudem waren die Kapitalmittel so begrenzt, daß wichtige Investitionen unterblieben. Besserung trat ein, als Anton Rieppel 1889 zum Vorstandsmitglied berufen wurde. Rieppel setzte Neubauten durch, um die Technik des Werkes dem Fortschritt der Zeit anzupassen. Nur die vollständige Abkehr vom bisherigen Sparsystem konnte Abhilfe schaffen; im Süden Nürnbergs wurde eine neue Fabrik gebaut. Der Waggonbau, der in früheren Jahrzehnten große, lohnende Aufträge gebracht hatte, sollte ausgebaut werden. Da die Aufträge aber unregelmäßiger eingingen, sah man im Ausbau des schon seit langem gepflegten Dampfmaschinenbaus den erwünschten Ausgleich. Der Bau von Dampfmaschinen sollte daher so gefördert werden, daß Nürnberg in diesem Sonderzweig erst-



haft mitreden konnte. Das mußte aber unvermeidbar zum scharfen Konkurrenzkampf mit der Maschinenfabrik Augsburg führen, die unter Heinrich Buz seit langem den ersten Rang unter den Maschinenbauanstalten Deutschlands im Dampfmaschinenbau einnahm. Zudem war auch Rieppel an einer Lizenz für den Bau des eben betriebsfertig gewordenen Dieselmotors interessiert.

Die Initiative für einen Zusammenschluß ging von Rieppel aus, der am 3. 4. 1898 an Buz einen handschriftlichen Brief richtete, der wie folgt begann: „Im Vertrauen auf Ihre mir stets zu Theil gewordene freundschaftliche Gesinnung gestatte ich mir, Ihnen heute in einer streng vertraulichen Angelegenheit zu schreiben. Herr Baron von Cramer-Klett, alleiniger Besitzer der Aktien der Maschinenbau A.G., Nürnberg, hat absolut keine Neigung für die Industrie, weshalb er sich von derselben loslösen will. Zu diesem Zweck erhielt ich den Auftrag, die Aktien an ein Bankenkonsortium oder in einer mir sonst gut dünkenden Form zu verkaufen. Es thäte mir, nachdem ich meine besten Kräfte an eine gute Reorganisation des Geschäfts gewendet habe, sehr leid, wenn der Besitz in außerbayerische und in reine Finanzhände überginge, wobei es an Reflektanten nicht fehlt.“

In Augsburg griff man den Vorschlag auf, Verhandlungen wurden anberaumt und eine Wertbemessung durchgeführt. Im September 1898 heißt es hierzu in einem Schreiben von Rieppel an Cramer-Klett: „Der Stand der Dinge ist also heute so, daß die Fusion als gesichert anzusehen sein dürfte, vorausgesetzt, daß es uns gelingt, den Werth von 10 Mio. Mark durch die Inventur auch nachzuweisen.

Es wird dies nicht ganz leicht sein, da viele unserer Einrichtungen durch die Verlegung entwerthet werden. Scheitern wird die Sache daran aber nicht...“ Damit hatte er recht; die Parteien einigten sich. Zur Fusion gab die Maschinenfabrik Augsburg neue Aktien aus, die zum Austausch der Nürnberger Aktien (die Umwandlung in eine AG war 1873 erfolgt) dienten. Der neue Name lautete „Vereinigte Maschinenfabrik Augsburg und Maschinenbaugesellschaft Nürnberg A.G.“; die Information der Kunden erfolgte noch im Dezember 1898. Im Jahr 1908 wurde der Name in „Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg Aktiengesellschaft (M.A.N.)“ geändert.

Abschließend sei noch kurz ausgeführt, wie es zur Übernahme der Aktienmehrheit durch die GHH kam: Vorausschauend war Anton Rieppel nach dem Ende des Ersten Weltkrieges der Auffassung, daß Verfeinerungsfabriken mit hohem Materialbedarf, wie ihn z.B. die M.A.N. hatte, mit ihren Rohmaterialbedürfnissen sehr schnell abhängig werden könnten. Er suchte daher in einem Verband eines Kohlewerks, einer Eisenhütte, einer Elektrizitätsfirma und der M.A.N. als Maschinenfabrik „den richtigen Weg und leider unvermeidlichen Weg zur Selbsthilfe“. Der Anschluß an die Gutehoffnungshütte im Jahr 1920 war aber nicht von Rieppel ausgelöst worden, sondern von Theodor, dem Sohn des verstorbenen Freiherrn von Cramer-Klett. Er hatte das Nürnberger Unternehmen von seinem Vater geerbt und war nach der Fusion Vorsitzender des Aufsichtsrates. Er hatte wenig Beziehungen zu Technik und Industrie und vertraute seine Aktien dem Leiter der Gutehoff-



nungshütte, Paul Reusch, an. Damit kam M.A.N. in den Kreis der Unternehmungen, die der GHH nahestanden.

Kapitalentwicklung

27 000 000 M: St.-Akt.-Kapital vor 1914.
100 000 000 M: Erhöht bis 1923.
20 000 000 RM: Am 20. 3. 1925 Umstellung 5:1.
30 000 000 RM: Am 18. 12. 1939 erhöht um 10 000 000 RM.
40 000 000 RM: Am 4. 11. 1942 Kapitalberichtigung gem. DAV vom 12. 6. 1941 um 10 000 000 RM.

ALTE AKTIEN – NEUE AKTIEN

MAN AG

Zur aktuellen Situation teilt uns die Westfalenbank AG mit:

Kurs am 8. November 1988: 218
Geschäftsjahr: 1. September bis 30. Juni
Grundkapital: 674,55 Mio DM
Tätigkeitsgebiet: Maschinenbau
Besitzverhältnis: Regina-Verwaltungsgesellschaft ca. 30 %, Allianz Versicherungs-AG 10 %, weitere 10 % in festen Händen, Rest Streubesitz.

MAN (Konzern Inland) in Zahlen: Auftragseingang 13,05 Mrd. DM (-6,4 %), Umsatz 14,97 Mrd. DM (+6,3 %), Auftragsbestand 11,04 Mrd. DM (-16,4 %), Mitarbeiter 52 229 (-0,4 %).

Pro:

- Gesunde Finanzsituation
- Rückstellungsbildung als Indiz für hohe Risikoversorgemaßnahmen

- Kabelmetal profitiert von höheren NE-Metallpreisen
- zyklischer Nachfrageboom bei schweren Nutzfahrzeugen
- Zukunftssicherung durch hohe F & E-Aufwendungen
- Ausrichtung auf Konstruktions- und Fertigungstechnologien (CAD/CIM)
- sukzessiver Abbau der Produkte mit Einzelfertigungscharakter, Systemorientierung

Contra:

- Währungsbedingt verschlechterte preisliche Wettbewerbsfähigkeit könnte sich in einer vorübergehenden Minderung der Auftragsqualität niedergeschlagen haben
- dollarbedingter Verlust im Kunststoffbereich (Fa. Battenfeld)
- anhaltende Überkapazitäten in der NE-Metall- (Kabelmetal) und Nutzfahrzeugbranche in Europa

Anlageurteil:

Mit der Umwandlung von vier, bisher in der Rechtsform der GmbH betriebenen Tochtergesellschaften des Kernkonzerns in Aktiengesellschaften, ist der Schlußpunkt hinter die Neukonstruktion des MAN-Konzerns gesetzt worden. Durch diverse unternehmenspolitische Grundsatzentscheidungen (Kooperationen, Übergang auf Lizenzvergaben, Standortkonzentrationen und Sortimentsstraffungen) ist die Ausgangsbasis für einen zeitgemäß ausgerichteten Weltkonzern geschaffen worden.

Im bisherigen Geschäftsjahr konnten die Veränderungsrate im Auftragseingang sukzessive verbessert werden; sie lagen nach sechs Monaten bereits um 9 % über den entsprechenden Vorjahreswerten mit weiter steigender Tendenz. Obwohl der bisher über Erwartung positive Verlauf im Geschäftsjahr durch ein fulmi-

nant verlaufendes Nutzfahrzeug-Geschäft etwas überzeichnet ist, zeigen sich hierin doch bereits erkennbare Erfolge aus der strategischen Neuausrichtung.

Die MAN-Aktie zählt seit dem Börsen-

crash zu den technisch stärksten Titeln. Die Dividende soll für das abgelaufene Geschäftsjahr von 5,50 DM auf 6,50 DM erhöht werden. Angesichts des vorgezeichneten positiven Ergebnistrends bei ansprechender Dividendenrendite stel-

len wir die Aktie insbesondere in Schwächephasen zum Kauf.

Die Informationen über die Gesellschaft erhielten wir von der Westfalenbank AG. Zuständig ist Herr Voß, Telefon (0234) 616-523.

DIE AKTUELLE REPORTAGE

Kaufleute als Kolonialherren: Die Handelswelt der Niederländer vom Kap der Guten Hoffnung bis Nagasaki 1600-1800

So heißt eine Ausstellung, die in der Zeit vom 9. Oktober bis 30. November 1988 in Bamberg zu sehen ist. Diese Ausstellung ist Bestandteil des 37. Deutschen Histo-



rikertages in Bamberg und des dazugehörigen Rahmenthemas „Europa und die außereuropäische Welt“. Mehr als 70 Leihgeber – Institutionen und Private – aus dem In- und Ausland haben die 143 historisch hochinteressanten Exponate bereitwillig zur Verfügung gestellt. Professor Eberhard Schmitt, u. a. Herausgeber der im C. H. Beck-Verlag erscheinenden Reihe „Dokumente zur Geschichte der europäischen Expansion“, und seine Mitarbeiter Dr. Thomas Schleich und Dr. Thomas Beck haben die Ausstellung strukturiert und kommentiert. Ein dickleibiger Katalog, als Band 6 der Schriften der Universitätsbibliothek Bamberg ediert, ist nicht nur ein überaus kundiger Führer durch die Ausstellung, sondern vor allem ein Nachschlagewerk von bleibendem Wert – vor allem für den Sammler Historischer Wertpapiere, für den die Geschichte bekanntlich mit der ersten Aktiengesellschaft, nämlich der Holländischen-Ostindischen Kompanie, be-

ginnt. Und dieser Gesellschaft und ihrer Tätigkeit ist die Ausstellung im wesentlichen gewidmet.

Als Vasco da Gama 1498 der Vorstoß nach Indien gelang, führte die Vormachtstellung der iberischen Mächte dazu, daß anderen europäischen Mächten der Zugang nach Asien verwehrt blieb. Im Jahre 1602 wurde dann in den Niederlanden eine Gesellschaft für den Handel mit Asien gegründet, die Vereinigte Ostindische Compagnie (VOC) – wie sie richtig lautet. Sie war zu ihrer Zeit die größte Monopolhandelsgesellschaft der Welt, übte Souveränitätsrechte aus, erklärte Kriege und Frieden, schloß und brach Verträge und vermochte in weiten Teilen der Welt vom Kap der Guten Hoffnung bis nach China und Japan eine später nie mehr erreichte Seeherrschaft aufzurichten. Trotz des umfassenden Stützpunktnetzes, das die portugiesische Krone im Laufe des 16. Jahrhunderts in Asien aufgebaut hatte, verdichteten sich bei der VOC effiziente Geschäftspolitik, frei verfügbare Kapitalien, Zugriff auf Absatzmärkte, ein florierender Schiffbau und ausreichend vorhandenes und geschultes seemännisches Personal zu umfassenden Handelsaktivitäten, die Europa und Asien miteinander verflochten und die Ausbildung eines Weltwirtschaftssystems in der frühen Neuzeit ermöglichten. Die Ausstellung sucht die facettenreiche Geschichte dieser Handelsgesellschaft darzustellen, die neben Waren auch Menschen nach Asien verfrachtete, die über den Import von Luxusartikeln Moden prägte, über die massenhafte Vermarktung von Gütern wie Pfeffer, Kaffee und Tee nachhaltig europäische Ernährungs- und Lebensgewohnheiten beeinflusste und über die häufig in Form von Büchern verbreiteten Berichte ihrer Angestellten die europäische Sicht Asiens über Jahrzehnte formte.

Wer sich über die Geschichte der VOC fundiert, aber dennoch in geraffter Form informieren will, dem dient der Ausstellungskatalog wie kaum ein anderes Buch. Autor der VOC-Monographie ist der Niederländer Femme S. Gaastra von der Universität Leiden, der sich in eigenen Werken als Experte auf diesem Gebiet ausgewiesen hat. In sechs Kapiteln gliedert er seine Darstellung der Gesellschaft: Gründung und Organisation der VOC, die Expansion der VOC in Asien, Personal und Niederlassungen der VOC in Asien, Handel und Schifffahrt der VOC,

Leitung und Verwaltung der VOC im Mutterland, Schlußbilanz. Sein Fazit: „Fast zwei Jahrhunderte lang konnte die VOC ihr Monopol nutzen und Handel in und mit Asien treiben. Das Monopol blieb in der niederländischen Republik beinahe unangefochten: Die engen Verbindungen zwischen Direktoren und Regenten bürgten dafür, daß die Obrigkeit die Belange der Kompanie scharf im Auge behielten und daß das Gewinnstreben der Handelsgesellschaft nicht etwa politischen Überlegungen weichen mußte.“



46. Jan Pietersz. Coen – Architekt des Kolonialreiches der VOC.

Die Ausstellung selbst ist in fünf Abteilungen gegliedert: 1. Gründung und Organisation der VOC, 2. Die Expansion in Asien, 3. Das Personal und die Niederlassungen, 4. Handel und Schifffahrt, 5. Betriebsführung und Geschäftsgang im Mutterland.

Die Vielseitigkeit der dargebotenen Exponate ist bestechend und zeugt von Akribie. Aber einen Schönheitsfehler hat die Ausstellung doch: Sie enthält keine Aktienurkunde der VOC. Diese scheint seltener zu sein als die Tabakdose mit immerwährendem Kalender, die aus glanzvollen Tagen der VOC gut erhalten zurückblieb und in der Ausstellung zu sehen ist.

Jakob Schmitz

Schriften der Universitätsbibliotheken Bamberg, Band 6 / C. C. Buchners Verlag
ISBN 3-7661-4565-7
ISSN 0179-0323

Historische Wertpapiere

Beratung · Verwertung von Sammlungen



Auktionshaus Gottfried Haas

Ältestes Fachgeschäft

Postfach 340 · D-7144 Asperg
Telefon (07141) 32064
Telex 7264444 Seri D

Bitte nehmen Sie Kontakt mit uns auf!

HERKULES-GRATISLISTEN

Neuheiten – Gelegenheiten – Seltenheiten
anfordern – studieren – vergleichen
Wir bearbeiten auch Ihre kleinen Aufträge



Bitte Sammelgebiet angeben!

- Frankreich-Numismatik (unser Spezialgebiet)
- Münzen aus aller Welt (mit deutschen Gebieten)
- Antiquarische Wertpapiere
- Alte Handschriften und Dokumente
- Briefmarken (Deutschland/Frankreich)
- Philatelistische Belege (Briefe/Karten)
- Ansichtskarten

Herkules Münzhandels-gesellschaft mbH

Postfach 6601 65 · 2800 Bremen 66 · Telefon (0421) 570260

Alte Wertpapiere in neuem Glanz

Sammlung / Dekoration / Geschenke / Zeitgeschichte



Best.-Nr. 6027-015 Rußland/Straßenbahn 48,- DM

Tramways de Koursk SA

Brüssel 1895 / Aktie über 100 Francs / Format: 26 x 40 cm / Farbe: rot
/ Lithographie: zwei Stadtansichten von Koursk, Säulen-umrandung /
ein Prunkstück der zeitgenössischen Aktienkunst, das durch die kyrillischen
Schriftzeichen noch hervorgehoben wird.

Fordern Sie unsere Gratis-Prospekte an.

EWA

WERTPAPIER-ANTIQUARIAT SEIT 1976 · R. ULLRICH

Ruhrstraße 81 · 5810 Witten · Telefon: 0 23 02/8 80 56

Wertpapier-Sammlung
Zeitgeschichte
Dekoration · Geschenke
Kapitalanlage

Münzen Revue

International
Coin-Trend-Journal

Internationale
Monatszeitschrift für
Münzensammler

- Die einzige internationale Fachzeitschrift mit der monatlichen Bewertung der aktuellen modernen Weltmünzen: Kanada – UdSSR – Ungarn – Polen – Israel – DDR – Frankreich – Italien – Finnland usw.
- Sonderkatalog: Deutschland – Österreich – Schweiz und Liechtenstein
- Fachbeiträge von der Antike bis heute
- Auktionen – Münzenbörsen – Treffpunkte
- Neuheiten – Fälschungsdienst
- Die große internationale Zeitschrift mit dem Numismatischen Führer – Händleranschriften mit ihren Fachgebieten in aller Welt
- Münzen-Revue, die Fachzeitschrift für den anspruchsvollen Sammler und Numismatiker

Jahresbezugspreis DM 66,-
Einzelnummer DM 6,-

Bitte senden Sie mir ein Probeheft!
(DM 2,- in Postwertzeichen liegen bei)

Name: _____

Anschrift: _____

Verlag Münzen-Revue AG,
Blotzheimer Straße 40, CH-4055 Basel

VON SAMMLERN FÜR SAMMLER

Von Einem, der auszog, Kupons einzulösen

Frankfurt/Main, 19. März 1988. Mein besonderes Interesse auf der Auktion der Freunde Historischer Wertpapiere gilt der Los-Nr. 384, einer 5% Anleihe des Herzogtums Montenegro von 1909. In erster Linie natürlich, weil ich Pfund-Anleihen sammle und dieses ausgesprochen seltene Stück noch in meiner Sammlung fehlt. Aber noch ein Hinweis in der Beschreibung interessiert mich: „Für diese Anleihe gibt es eine Schuldenregulierung mit Jugoslawien und die Zinsen werden regelmäßig in London bezahlt. Die Coupons hängen an.“

Nach einem recht heftigen Bietgefecht bin ich neuer rechtmäßiger Besitzer des Titels. Der Preis, in Prozent vom Nennwert ausgedrückt, würde jedem Rentenhändler nur ein ungläubiges Kopfschütteln entlocken. Immerhin wird der Titel noch an der London International Stock Exchange notiert mit Kursen um die 60%. Aber Umsatz findet nur alle Jubeljahre einmal statt, und wie die Titel bei Auslieferung aussehen, weiß man auch nicht. Also zahlte ich gerne das Dreifache des Ausrufpreises, so daß das Stück zu 20 £ immerhin das zehnfache des (theoretischen) Börsenkurses brachte. Schließlich ging es ja nicht um eine Kapitalanlage, sondern um meine Sammlung. Dennoch, der Hinweis auf die nach fast 80 Jahren immer noch laufende Verzinsung ging mir nicht aus dem Kopf. Immerhin waren die Angaben auf den neu gedruckten Kupons sogar recht präzise: „The Socialist Federal Republic of Yugoslavia will pay . . . 0 £ 50 Sterling being annual interest on bonds of Montenegro Loan 1909. – Payable at Lloyds Bank Limited City Office London.“

London, 29. September 1988. Gut ein halbes Jahr nach Erwerb dieser kuriosen Anleihe ergibt sich bei einem geschäftlichen Aufenthalt die Möglichkeit, den Wahrheitsgehalt der Angaben auf den Kupons zu überprüfen. Frohen Mutes mache ich mich auf den Weg. Lombard Street 72: Dort befindet sich laut Telefonbuch das City Office der Lloyds Bank. Nach nur wenigen Minuten auf der Central Line, der phantastischen Londoner U-Bahn, atme ich beim Verlassen der Station „Bank“ schon wieder die Luft dieses wunderbar klaren Herbsttages. Das Ziel liegt greifbar nahe: Nur noch schnell einen Bauzaun umrunden, und schon stehe ich vor dem Bankgebäude mitten in der berühmten „City“. Englische Vornehmheit empfängt mich im Inneren. Eine riesige Halle, Marmorsäulen, ein Denkmal für die im Krieg gefallenen Mitarbeiter der Bank, reich verzierte Freitreppen, absolute Ruhe . . . und der

Portier, ein würdiger älterer Herr, der mich nach meinen Wünschen fragt.

„Ich möchte gern für die Anleihe des Fürstentums Montenegro von 1909 Zinskupons einlösen. Ihre Bank ist als Zahlstelle angegeben.“ Der Portier verliert auch nicht für eine Sekunde die Fassung. Er überlegt kurz und verweist mich an den Schalter „General Securities“. Dort mache ich die Bekanntschaft mit Jason Eperon. Wie sich noch herausstellen sollte, ein Umstand, dem wohl allein der letzte Erfolg des Unternehmens zu verdanken war.

Zunächst einmal wiederhole ich mein Begehren und schiebe dabei den Kuponenbogen über den Tresen. Jason Eperon betrachtet ihn erstaunt von allen Seiten. „Moment bitte.“ Er zieht seine drei Kollegen hinter dem Schalter zu Rate. Offen-

sichtlich bringt uns dies der Lösung des Problems noch nicht näher, denn gleich darauf verschwindet er mit meinen Kupons in den hinteren Räumen. Nach ein paar Minuten kommt er wieder. „Ich möchte Sie wirklich nicht zu lange aufhalten, aber die Prüfung dauert noch etwas. Wollen Sie nicht solange Platz nehmen?“ Ich wollte. Ein Prospekt über den umfassenden Service von Lloyds Bank für neugegründete Kleinunternehmen vertrieb mir die Zeit.

Dann steht Jason Eperon wieder vor mir, die Kupons in der Hand. Insgeheim habe ich mich in diesem Moment schon damit abgefunden, daß die 50 Pence für die Hinfahrt mit der U-Bahn eine Fehlinvestition waren.

„Wir können das hier nicht bearbeiten, das macht eine andere Stelle in der Nähe.“





Jason Eperon verhandelt mit seinen Kollegen. Gerade geht es um die englische Einkommensteuer.

„Ich bringe Sie dorthin.“ Das hatte ich nicht erwartet. Soviel Service für einen Fremden, der sich erdreistete, auf der Zahlung des an sich lächerlichen Betrages von 2 Pfund 50 Zinsen zu bestehen? Auf unserem Fußmarsch einige Straßenzüge weiter kommen wir sehr nett miteinander ins Gespräch. Bei unserer Ankunft in der anderen Filiale bin ich mir bereits sicher, einen engagierten Mitstreiter zu haben.

Wir schieben mit einigen erklärenden Worten die Kupons über den Tresen. Pause. Stirnrunzeln. „Dafür sind wir hier nicht zuständig.“ – „Aber,“ entgegnet mein Begleiter, „ich habe doch gerade vor fünf Minuten selbst mit Ihnen telefoniert und die Auskunft bekommen, daß die Kupons hier einzulösen sind. Der Mann hinter dem Tresen nimmt die Kupons und geht zu seinem Vorgesetzten. Der reagiert unwirsch und weist mit dem Finger nach oben: „Gehen Sie damit mal in den 4. Stock. Dort ist die Kuponkasse.“ Also gehen wir. Inzwischen habe ich erfahren, daß mein Begleiter Jason seit vier Jahren für Lloyds Bank arbeitet und die Arbeit in seiner Filiale sehr mag. Die zwei Stunden, die er jeden Tag im Berufsverkehr steckt, stören ihn nicht besonders. Die besseren Verdienstmöglichkeiten in der City gleichen das aus. „Hoffentlich funktioniert in diesem Laden wenigstens der Aufzug“, ist sein Kommentar zu den neuerlichen Schwierigkeiten.

Der Lift bringt uns ins Allerheiligste. Gesicherte Türen. Zugang nur mit Magnet-

karte. Jemand läßt uns herein. Eine Dame in mittleren Jahren, offensichtlich versiert in der Bearbeitung solcher Uralt-Bonds, nimmt sich der Sache an. Sie erklärt, daß die Anleihe umgeschuldet und der Zinssatz von 5% auf 2,5% gesenkt wurde. Und das die Kupons innert fünf Jahren verjähren. Aber das wußte ich ja schon, denn diese Bestimmungen stehen alle auf dem Talon abgedruckt. Immerhin, gibt sie uns Auskunft, werde diese Anleihe zu den neuen Konditionen immer noch bedient und man könne das Geld von der Clearing-Stelle anfordern. „Aber wie?“ – „Moment, das kläre ich.“ Sie geht zum Telefon. Platz für Besucher ist in dieser Abteilung offensichtlich nicht vorgesehen. Also stehen wir die nächsten 15 Minuten nichtsnutzig im Wege herum und halten die so vorzüglich mit allen Sicherheitseinrichtungen versehene Tür weit offen. Jeder wird mit einem freundlichen Lächeln durchgelassen. Immerhin, etwa jeder zweite Angestellte hält uns nicht für die Portiers, sondern fragt, ob wir schon bedient werden. Das bejahen wir jedes Mal und vertreiben uns ansonsten die Zeit damit, über die Schwierigkeiten dieses Inkassos unsere Witzchen zu reißen.

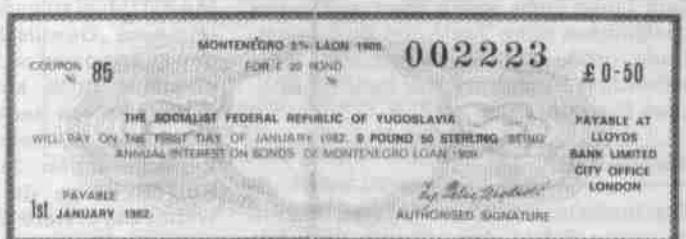
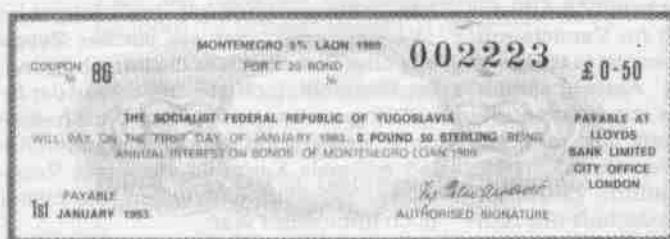
Schließlich verlassen wir das Büro mit der Auskunft, wir sollten doch wieder unten zum Schalter gehen und dort für jeden Kupon zu je 50 Pence das Formular BSO 101 ausfüllen. Im übrigen könnten wir auch versuchen, die bereits verjäherten Kupons zu kassieren. Ja, wenn das klappte, stiege mein Ertrag sogar auf die

schwindelerregende Summe von 4 Pfund.

Also gehen wir wieder in den Schalterraum und fragen nach dem Formular. Nach kurzer Zeit stellt man fest, daß es gerade nicht vorrätig ist. Ein Bürobote wird in Marsch gesetzt. Nach weiteren zehn Minuten kann ich mich daran machen, meine Kupons fein säuberlich aufzulisten. Erneut schieben wir sie, diesmal mit dem richtigen Formular, über den Tresen. Nun wird es ernst. Drei Leute beratschlagen hinter dem Schalter das weitere Vorgehen. Einige Telefonate werden geführt. Schließlich das Resultat: „Die verjäherten Kupons nehmen wir nicht, aber die Kupons für die zurückliegenden fünf Jahre lösen wir ein.“ So weit, so gut. Aber es ist Donnerstag, und am Sonntag fliege ich wieder nach Hause. Was nützt es mir da, wenn ich meine Zinsen erst nach Eingang des Gegenwertes erhalten soll. Ratlosigkeit in allen Gesichtern. Soll man mir den Betrag dann nach Deutschland überweisen? Ich verweise darauf, daß mit dem Gegenwert wahrscheinlich nicht einmal die Bankspesen für eine Auslandszahlung zu decken wären.

Doch nun schaltet sich Jason wieder energisch ein. Es sei ja jetzt klar, daß die Zinsen gezahlt werden können. Da müsse es doch möglich sein, daß man die Sache über ein Zwischenkonto bucht und mir den Betrag gleich in bar gibt. Niemand kann dem ernsthaft widersprechen. Der Filialleiter wird gerufen. Auch er wird in den Sachverhalt eingewiesen. Im Prinzip hat er nichts gegen eine sofortige Auszahlung, aber er möchte sich doch noch einmal rückversichern. Außerdem sei da noch das Problem mit der Einkommensteuer. Deren Abzug sei unvermeidbar, wenn ich nicht durch Vorlage der dafür vorgesehenen amtlich abgestempelten Bescheinigung nachweisen könne, daß ich kein der englischen Einkommensteuer unterliegendes Individuum sei. Ich verzichte darauf und erkläre mich mit dem Abzug von 25% Income-Tax einverstanden.

Also setzt sich der Filialleiter ans Telefon und klärt die letzten Grundsatzfragen, während der Schalterangestellte wegen des Steuerabzugs telefoniert. Ab und zu legen beide den Hörer beiseite, bringen sich gegenseitig auf den neuesten Stand und telefonieren dann weiter. Derweil erscheint aus dem Hintergrund eine Dame, deren ganze Erscheinung nicht nur die Würde von mindestens 40



Dienstjahren ausdrückt, sondern vor allem und unverhohlen äußerste Mißbilligung unseres Tuns. „Ist es das wirklich wert, meine Herren?“ Wir erklären ihr, daß es nicht um den geringen Betrag gehe, sondern ums Prinzip. Außerdem sei das alles sehr spaßig. Damit können wir bei ihr aber kein Verständnis finden. „Dann tun Sie eben, was Sie nicht lassen können!“ Sprach's und verschwand wieder.

Inzwischen hat man errechnet, daß mir nach Abzug der Einkommensteuer ein Betrag von 1 Pfund 87 zusteht. Zu allem Unglück ist diese Filiale speziell für das Wertpapiergeschäft eingerichtet und verfügt über keine eigene Kasse. Es ist jedoch bereits jemand unterwegs, um den Betrag in bar zu holen. Und da kommt er auch schon! Ich kann es kaum glauben: Zum Schluß hat es doch noch geklappt.

Auch bei den Mitarbeitern der Bank obliegt zum Schluß der englische Humor. Versöhnliches Lachen auf allen Seiten. „Bis bald, wenn die nächsten Kupons fällig sind!“ Inzwischen war es Mittag geworden. Mein rühriger Begleiter Jason Eperon hatte jetzt sowieso Mittagspause. Beinahe überflüssig zu sagen, daß wir den Zinsertrag im nächsten Pub auf einen Schlag beim Bier verjubelt haben.

Jörg Benecke

AUS DER FIRMENGESCHICHTE

Eine frühe Versicherungspolice aus dem Spanien des 18. Jahrhunderts!

Compañía de Seguros Marítimos Establecida en Barcelona

Es war tatsächlich ein glücklicher Zufall, welcher mich vor kurzer Zeit diese sehr alte Versicherungspolice auffinden ließ. Damit taucht zum ersten Mal eine bislang aus Spanien noch unbekanntere Versicherungsgesellschaft auf, von der wir nun nach über 200 Jahren erstmals Kenntnis erhalten. Gründung vor 1786, Maße der Versicherungspolice 210 x 303 mm, Maße der Kupferplatte 158 x 74 mm.



Abbildung 1.

Die Kupferplatte trägt keine Initialen, deshalb bleiben uns der Künstler und der Kupferstecher unbekannt. 1 Blatt, leichtes Büttenpapier aus der Zeit. Linke Seite sowie oben und unten beschnitten ohne Text- und Bildverlust. Oben große Kupferstichvignette, doppelseitiger Buchdruck mit handschriftlichen Eintragungen.

Illustration:

Kupferplatte mit abgerundeten Ecken. In einem Schild Anagramm „SM“ mit

Kreuz (Seguros Marítimos), Schild mit Lorbeerkranz und Aurea in Wolken. Aus dem Schild links Lilienzweige (Bourbonen-Lilien, die sich stilisiert auch im Wappen des Königs zeigen), rechts Blütenranken nach oben und unten wachsend. Die ganze Darstellung durch Strahlen akzentuiert.

Übersetzung des Titels:

„Im Namen GOTTES, Amen. Wilhelm TIMMERMANN, Direktor der COMPANIA DE SEGUROS MARITIMOS EN ESTA CIUDAD DE BARCELONA, welche unter dem Patronat (Schutz) der Heiligen Familie Jesus, Maria und Joseph, dem Heiligen Joaquin und der Heiligen Anna stehen ...“

Handschriftliche Bemerkungen und Versicherungsgut auf der Police Nr. 517:

750 katalanische Bücher in einem Waren-Ballen mit dem Zeichen „JS Nr. 722“ auf dem französischen Schiff „Le Nantois“ unter Kapitän Jean Gatineau, zur Zeit im Hafen von Barcelona liegend. Die Police ist handschriftlich mit Tinte vom Direktor der Gesellschaft unterzeichnet. Unten links ebenfalls die Quittung für die bezahlte Prämie vom Kassier der Gesellschaft für den Versicherungsnehmer: Don Dr. Juan Sunyol y Delman, datiert Barcelona, 19. Dezember 1786.

Auf dieser Versicherungspolice (Vorderseite Abbildung 1, Rückseite Abbildung 2) taucht für uns also zum ersten Mal der Name dieser frühen Versicherungsgesellschaft auf! Sie ist auf keinen Fall mit der 1789 (also einige Jahre später) gegründeten COMPANIA DE SEGUROS TERRESTRES Y MARITIMOS zu verwechseln. Von dieser letzteren „Gesellschaft für Versicherungen zu Land und zu Meer“ ist ja bis heute ebenfalls noch keine Aktie bekannt, gleich wie von der uns nun bekannt gewordenen „Gesellschaft für maritime Versicherungen in Barcelona“. TORRENTE (Bolsa de Madrid, 73-74) erwähnt die erstere Gesellschaft nur rudimentär und ohne eine Abbildung.



Abbildung 2.

Immerhin liegt nun aber eine Versicherungspolice vor. Die Versicherungsbestimmungen sind so umfangreich, daß eine Überstzung den Rahmen dieser Ausführungen sprengen würde. Den modernen Menschen wird jedoch die reizende Kupferstich-Vignette faszinieren, genauso wie hervorragende typographische Gestaltung mit verschiedenen Druckletter-Typen und den diversen Schriftgraden. Mit wieviel Liebe zum Handwerk wurden in jener fernen Zeit – im Gegensatz zu heute – doch solche Dokumente gestaltet. Der Name des Direktors verrät uns überdies, daß WILHELM TIMMERMANN aus dem deutschsprachigen Raum stammte, auch ein Zeichen dafür, daß die Hafenstadt Barcelona international geprägt war. Als Dokumentation für das Fachgebiet „Versicherung“ hat ein solcher Zeuge aus alter Zeit ebenfalls die Berechtigung, im Fachgebiet „Historische Wertpapiere“ eingeordnet zu werden. Ganz besonders, weil wir mit dem vorliegenden Beleg erstmals Kenntnis von einer Versicherungsgesellschaft haben, die bisher noch unbekannt war.

Alexander Kipfer

Preisliste gratis

Historische Wertpapiere aus Berlin

Mein Lieferprogramm umfaßt:

- Mehrere Preislisten und einen Katalog im Jahr mit folgenden Schwerpunkten:
 1. Deutsche Aktien und Anleihen
 2. Eisenbahnen weltweit
 3. Anleihen der Konföderierten Staaten von Amerika
 4. Die Bereiche „Kolonial- und Maritimwerte“, „Bergbau- und Ölwerte“, „Banken und Versicherungen“ sowie dekorative und preiswerte Wertpapiere aus aller Welt.
 5. Bücherliste mit Firmenchroniken und Festschriften aus der Wirtschaft
- Persönliche Angebote seltener und schwer verfügbarer Wertpapiere per Kopie
- Zusammenstellung von preiswerten Deco-Sets
- Verkauf von Großposten zu Werbe- und Dekorationszwecken
- Kostenlose und unverbindliche Ansichtsendungen für Kunden



WERTPAPIER-ANTIQUARIAT STEFAN ADAM

Schaedestraße 7 · Postfach 370413
D-1000 Berlin 37
Bürozeit: Mo-Do 9.30-13.30 Uhr

Tel. (030) 8158465
oder (030) 8115818 (abends)

AMERIKANISCHE WERTPAPIERE DIREKT AUS AMERIKA



Bitte kostenlose Angebotsliste anfordern:
CENTENNIAL DOCUMENTS
24 South Court, Clinton, NJ 08809, USA
R. Urmston

FIRMENGESCHICHTE

Als engagierter Sammler Historischer Wertpapiere sind Sie sicherlich an Informationen über die Gesellschaften interessiert, deren Aktien und Anleihen Ihre Sammlung bereichern. Ich helfe Ihnen bei der Beschaffung der gewünschten Daten.

Gratislisten von
MARTINA BERG Wirtschaftsantiquariat
Postfach 1229 · D-4924 Barntrup
Tel. 05263/3524 (ab 18 Uhr u. am Wochenende)

Preiswerte Historische Wertpapiere aus aller Welt.

Fast alle beliebten Sammelthemen aus vielen Ländern mit Schwergewicht „Transport“.

Fordern Sie noch heute Ihre Gratis-Liste an bei

J. Ruschke

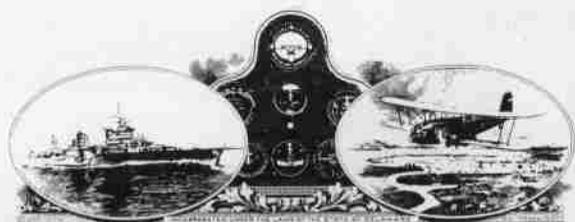
B.P. 6, F-17110 St. Georges-de-Didonne
Telefon 46060450

HISTORISCHE WERTPAPIERE

- Wertpapier Kalender
- Wertpapier Geschenksets
u. a. 10 versch. US Wertpapiere (Industrie, Bergbau, Eisenbahn) alle mit Abbildungen in dekorativer Geschenkmappe DM 30,-
- Großhandel ist unsere Stärke, Großposten für Werbezwecke immer vorrätig.
Überzeugen Sie sich!
- Voll bebildeter Katalog gratis.

Classics Mine

Inh.: Rainer Osiewicz
4700 Hamm · Erlenkamp 2
(02381) 81016



Historische Wertpapiere

Beratung · An- und Verkauf · Auktionen

Freiverkaufsliste, voll bebildert

Bestellungen bei
Auktionshaus für historische Wertpapiere

Reinhild Tschöpe

Bruchweg 8 · 4044 Kaarst 2 · Telefon (02101) 602756

Am 22. April 1989 findet im Casino Bern die

16. HP-Auktion

statt.

Ihre Einlieferung erbitten wir bis zum
31. Dezember 1988.

HP-Verlag AG

z. H. Fritz Ruprecht
Postfach 2118 · CH-3001 Bern
Telefon (031) 573552

Deutsche Staatspapiere

des 18. und 19. Jahrhunderts
mit historischem Hintergrund
sucht:



Manfred Denecke

Helmweg 1 · 3300 Braunschweig
Telefon (0531) 842964

Full Service Worldwide

ACTIVE BUYERS of quality certificates and related
financial history material including autographs, rare
and reference books, photographs, prints, etc.

APPRAISALS – CUSTOM REPORTS
RESEARCH AND SPECIALIZED SERVICES

Contact Diana Herzog

Friends of Financial History

GET ALL THREE VALUABLE SECTIONS

- The most complete magazine in English
- Comprehensive Annual Price List
- Mail Auction items in every issue

Published in New York, with emphasis on American certificates & financial history
Annual subscription at \$25 in U.S. and Canada. Single copy \$5. Europe, U.K., Airmail \$30.

NASCA OUR AUCTION DIVISION
CERTIFICATES including The Penn Central Collection



BANKNOTES, COINS, TOKENS, MEDALS & DECORATIONS

AUTOGRAPHS, PHOTOGRAPHS, FINANCIAL AND NUMISMATIC LITERATURE

Catalogues by Subscription Only \$45 in U.S., CANADA FIRST CLASS MAIL
\$55 in EUROPE, ELSEWHERE AIRMAIL

CONSIGNMENTS ALWAYS WELCOME

Call Stephen Goldsmith (212) 908-4006

R.M. Smythe & Co., Inc.
Established 1880

26 Broadway, New York, N.Y. 10004 Telephone (212) 943-1880

**Wir
machen
Druck –
und mehr –
für Sie!**



**MAKOSSA DRUCK- UND MARKETING-
SERVICE GMBH**

Pommernstraße 17
4650 Gelsenkirchen

Telefon: 02 09/8 10 55
Fax: 02 09/8 10 57



William T. Mundt, Stv. Direktor, Banking Services, mit Oscar Stöckli, Stv. Direktor, Banking Relations.

Electronic banking ist für uns keine Zukunftsmusik, sondern ein täglich noch etwas alltäglicherer Alltag.

Sprechen Sie mit uns über die Möglichkeiten des Electronic banking. Aber nicht erst in ferner Zukunft.



**Schweizerischer
Bankverein**

Société de Banque Suisse
Swiss Bank Corporation

The key Swiss bank

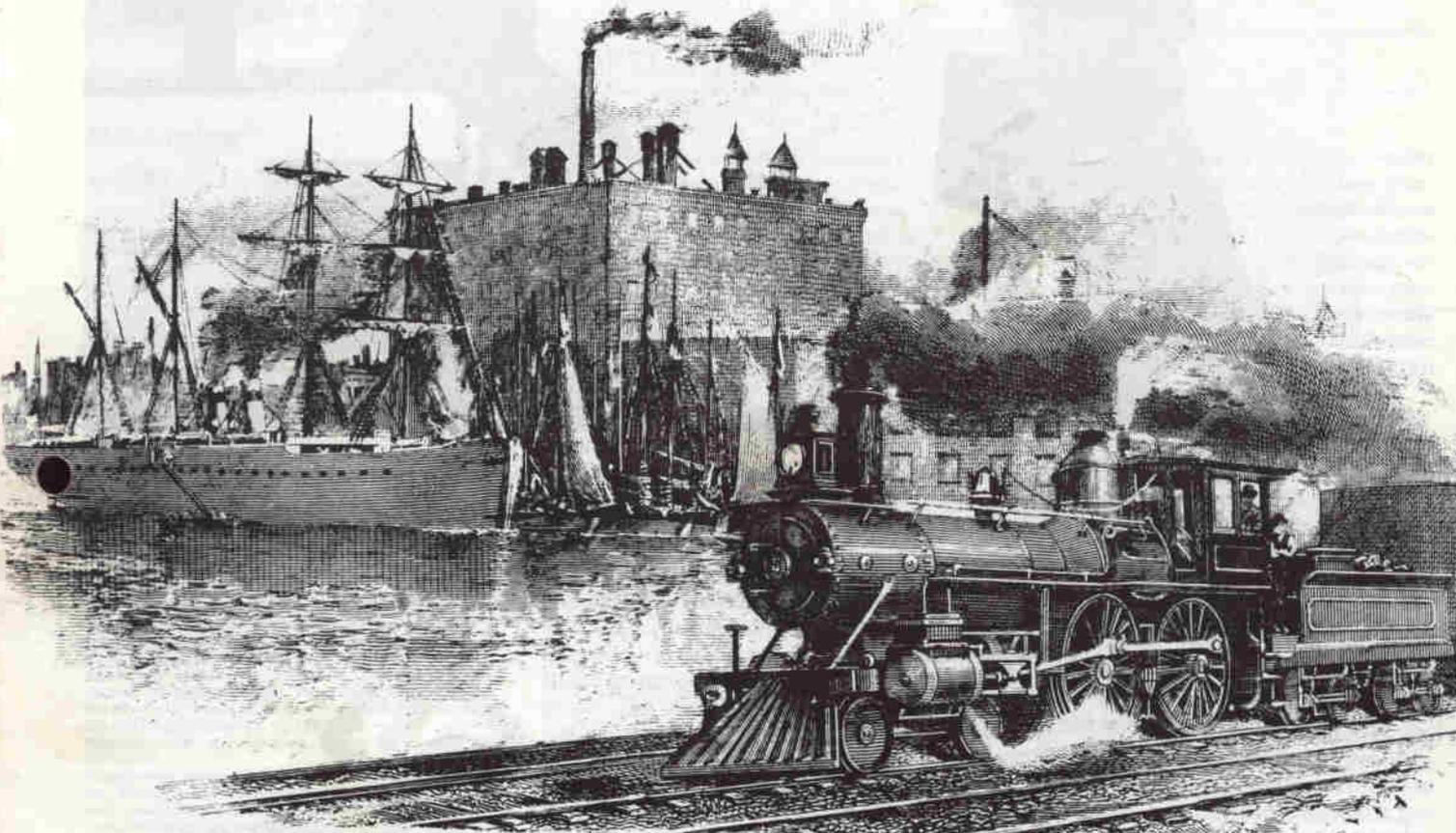
Generaldirektion in CH-4002 Basel, Aeschenplatz 6, und in
CH-8022 Zürich, Paradeplatz 6.

HPMagazin

Historische Wertpapiere · Historic papers

Nr. 11 · Dezember 1988

*Zum Jahresende ist der Markt
für Historische Wertpapiere voller Dynamik!*

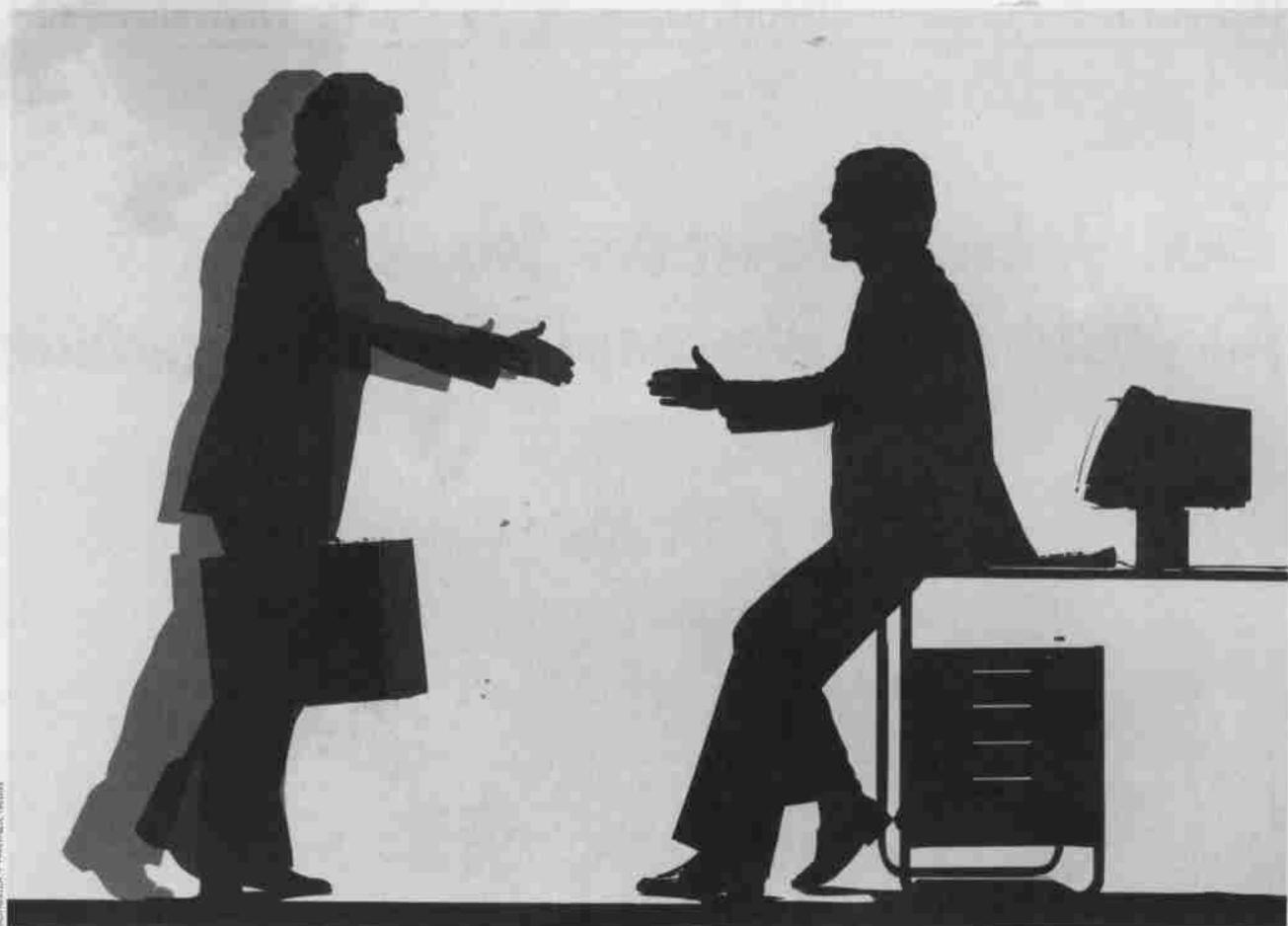


Weltweit die einzige monatliche Fachzeitschrift



Westfalenbank. Die Bank, die zu Ihnen kommt.

Zum Thema: *Persönliche Beratung*



SCHUSTER + PARTNER WULF

Ganz gleich, wo Sie Ihren Firmensitz haben: Der Westfalenbank-Berater kommt zu Ihnen, wann immer Sie ihn brauchen. Dieses Berater-System der Westfalenbank bietet Ihnen eine Reihe von Vorteilen. Sie sind flexibel in Ihrer Termin disposition, Sie sind auch während eines Beratungsgesprächs in Ihrem Unternehmen erreichbar, Sie erhalten Entscheidungen der Westfalenbank direkt vor Ort. Mit der Verbindung zu unserem Berater steht Ihnen der gesamte Leistungsbereich der Westfalenbank für eine individuelle Betreuung und eine aktive Partnerschaft zur Verfügung.

Wenn Sie z.B.

zinsverbilligte Sonderkreditprogramme, beispielsweise für Umweltschutzmaßnahmen, einsetzen wollen, bei der Einrichtung von Wertpapier-Spezialfonds von unserem Know-how im Wertpapiergeschäft profitieren möchten,

oder zur Abwicklung Ihres Zahlungsverkehrs unter anderem die Vorteile des Datenträger austausches (DTA), der Datenfernübertragung (DFÜ) oder die von S.W.I.F.T. nutzen möchten,

Unsere Kompetenz stellen wir Ihnen gern auch für Ihre privaten Vermögensfragen zur Verfügung. Rufen Sie uns an unter Bochum 02 34/616-523 (Herr Voß). Wir senden Ihnen gern unsere aktuelle Börseninformation.



WESTFALENBANK DIE BERATER-BANK

WESTFALENBANK Aktiengesellschaft, 4630 Bochum 1, Hiestraße 21-25,
Tel. (02 34) 616-0, Telefax (02 34) 616-400, Btx • 61600 ◊
Niederlassung: 4000 Düsseldorf 1, Benrather Straße 12,
Tel. (02 11) 82 27-0, Telefax (02 11) 82 27-2 58
Börsenbüro Frankfurt: 6000 Frankfurt 1, Kettenhofweg 65,
Tel. (0 69) 719192-0, Telefax (0 69) 719192-22
Tochtergesellschaften:
Westfalenbank International S. A. Luxemburg
Westfälische Hypothekbank Aktiengesellschaft Dortmund
Im Konzern der Bayerischen Hypotheken- und Wechsel-Bank
Aktiengesellschaft München

INHALT

Nr. 11 · Dezember 1988

Editorial	3
Auktionsberichte	
Ludwigshafen – Bonn – Wien	4
telex	6
Aus der Firmengeschichte	
Bagdadbahn	8
Compania de Reduccion de la Vales Reales	9
Lokalbahn AG München	20
Pressespiegel	10
Aktuelles von Schweizer/ Deutschen Nebenwerten	12
Buchbesprechung	
Terra Australis	22
Aus der Wirtschaftsgeschichte	
Braunschweiger Land – Der Braunkohlenbergbau im Helmstedter Revier	24
Alte Aktien – Neue Aktien	
Gildemeister Aktiengesellschaft	28
Das interessiert den Sammler	
Kleines Börsenlexikon	28
Kleinanzeigen	30
Agenda	30

IMPRESSUM

8. Jahrgang
Abonnemente: sFr. 50,-/DM 60,- jährlich inkl. Gutscheinen
für 2 Kleinanzeigen
Einzelpreis: sFr. 5,-/DM 6,-
Erscheinungsdatum: elfmal jährlich, jeweils monatlich
am 18. / kein Heft im August
Herausgeber: HP-Verlag für Historische Papiere, Post-
fach 2118, CH-3001 Bern
Verantw. Redakteur: Klaus Hellwig
Druck: Makossa Druck- und Marketing Service GmbH,
Pommernstraße 17, D-4650 Gelsenkirchen-Bismarck, Tel.
(0209) 81055-57
Redaktion: HP-Magazin für Historische Papiere, Hafer-
weg 13, D-4630 Bochum 1, Tel. (0234) 7978 39
Anzeigen: Zur Zeit gilt Anzeigenpreisliste Nr. 2.
Agentur in der Schweiz: HP-Magazin für Historische Pa-
piere, Postf. 2118, CH-3001 Bern, Tel. (031) 573552
Agentur in Holland: Euro-Bond, L. Peeters, Lingforter-
weg 84, NL-5944 BG Arcen; Tel. (047 03) 2041
Bankverbind.: Schweizerischer Bankverein, Bärenplatz 8,
CH-3011 Bern, Konto-Nr. 90-118.386.0
Westfalenbank AG Bochum, Konto-Nr. 123722, BLZ
43020000
Postgiroamt Dortmund, Konto-Nr. 151130-460
Die Wiedergabe sämtlicher Artikel und Abbildungen,
auch auszugsweise, ist nur mit schriftlicher Genehmi-
gung der Redaktion gestattet.
Gerichtsstand: Bern.
Alle nicht gezeichneten Beiträge stammen von Klaus
Hellwig.
Zuständig für Nebenwerte Schweiz: Fritz Ruprecht.
Beiträge von Autoren und Leserbriefe geben nicht unbe-
dingt die Meinung der Redaktion wieder.

Redaktionsschluß
für die Januar-Ausgabe:
4. Januar 1989



Das Titelbild zeigt einen Ausschnitt aus der Aktie Maryland, Delaware and Virginia Railway Company aus dem Jahre 1910.

EDITORIAL

Lieber Leser,

zum Jahresende 1988 präsentiert sich der Markt für Historische Wertpapiere voller Dynamik. Allein in den drei deutschen Auktionen der letzten sechs Wochen wurden (einschließlich der Gebühren) rd. 650 000 DM umgesetzt. (Das Auktionshaus Tschöpe schaffte am 10. d. M. 263 000 DM netto!) Das bedeutet nicht nur Investitionen der Sammler, Anleger und Spekulanten – es bedeutet auch den Zufluß von einer runden halben Million Mark an die Einlieferer. Dieses Geld wird sicher zum großen Teil wieder reinvestiert. Allein diese Zahlen kennzeichnen die Eigendynamik unseres Marktes. Gewiß, gegenüber anderen Sammelobjekten sind die Zahlen nicht groß, doch vergessen wir nicht, wie es noch vor fünf oder zehn Jahren aussah.

Was mich besonders positiv stimmt, ist die überproportionale Zunahme der Interessenten. Dies schlägt sich nicht nur in den Auktionen nieder, auch der Handel ist in diesem Jahr sehr zufrieden. Der Umsatzzuwachs im Jahre 1988 (und dies wird im Marktbericht für das Jahr anhand von Zahlen belegt werden) ist nicht auf spektakuläre Preissteigerungen zurückzuführen, sondern auf einen vermehrten Absatz von Wertpapieren, für den eine größere Käuferzahl vorhanden war und ist. Die Pyramide, die ich mir vor einiger Zeit für unseren Markt wünschte und von der ich an dieser Stelle schrieb, hat mittlerweile feste Konturen angenommen: Eine breite Sammlerschaft (und auch nach längerer Zeit mehr Händler) bilden ein festes Fundament, auf dem sich die Spitzenstücke gründen.

Diese gesunde Basis für einen wachsenden Sammlermarkt spürt auch das HP-Magazin: Der Anstieg der Abonnenten ist erfreulich und das Anzeigenaufkommen hat sich noch vergrößert. Wir konnten als Gegenleistung unser Leseangebot um weitere 10 % auf insgesamt 324 Seiten für 11 Ausgaben erweitern. Für dieses Vertrauen danken Verlag und Redaktion und versprechen, im nächsten Jahr, dem 9. Jahrgang, alles zu tun, um unser interessantes Hobby aktuell und informativ begleiten zu können. Neuerungen, die Ihnen hoffentlich gefallen werden, sind in der Planung bzw. werden verwirklicht.

Nach diesen mehr grundsätzlichen Betrachtungen will ich noch einige kurze Anmerkungen zu diesem Heft geben: Es spannt wieder einmal einen weiten Bogen über viele Branchen und Regionen bis hin zu Australien: Das Buch von Michael Liebig ist für Sammler Historischer Wertpapiere eine ideale Lektüre an den hoffentlich ruhigen Tagen zwischen Weihnachten und Neujahr.

Ich wünsche Ihnen, daß Sie diese Ruhe und Besinnung finden und freue mich mit Ihnen auf ein schönes Sammlerjahr 1989.

Herzlichst
Ihr Klaus Hellwig

9. Auktion der Stadtparkasse Ludwigshafen

Die Stadtparkasse, nun seit einigen Jahren bei Historischen Wertpapieren engagiert, hatte im Frühjahr keine Auktion abgehalten. Der Grund lag in der Arbeitsüberlastung durch die Versteigerung von Münzen und Banknoten; hier ist man ja schon sehr lange tätig. Die dann für den Herbst schon früh angekündigte Wertpapier-Auktion war von den Einlieferern derart umfangreich bestückt worden, daß man nach Aussage von Herrn Lichtenhahn (im Vorstand für diesen Bereich zuständig) diese nicht enttäuschen wollte. So entschloß man sich, das Angebot entsprechend auszuweiten und am Vormittag des Auktionstages eine 1. Sonderauktion der eigentlichen Veranstaltung vorausgehen zu lassen.



So rief Herr Storck von der Stadtparkasse am 5. November 1988 um 11.00 Uhr das erste von 185 Losen dieser Sonderauktion auf. Der zugehörige Katalog enthielt Schätzpreise; Gebote konnten ab 50% des Schätzpreises abgegeben werden. Diese Art der Versteigerung fand das Interesse einiger Händler. Als Ergebnis kamen rd. 25000 DM (20875 sFr.) zustande. 155 Lose wurden zugeschlagen, 30 (= 16%) gingen zurück. Im Durchschnitt wurde ein Wert von 161 DM/135 sFr. erreicht. Zur Hauptauktion hatten sich rd. 70 bis 80 Personen eingefunden, die nach einer kleinen Stärkung, gereicht vom Veranstalter, auf den zeitlichen und wertmäßigen Ablauf gespannt waren; denn immerhin folgten jetzt 867 Lose. Auktiona-



Karin Datz vom Historischen Portfolio.

tor Ulrich Drumm zeigte sich dieser Aufgabe gewachsen und verauktionierte zügig. Nach knapp fünf Stunden war es geschafft: 606 von 867 Losen (261 = 30% zurück) hatten einen Abnehmer gefunden. Die Summe stellte sich auf 145000 DM (121000 sFr.); im Durchschnitt ergeben sich daraus 239 DM/200 sFr. Gegenüber der Auktion vom Herbst 1987 sind das gut 10% mehr.

Einzelergebnisse

Nicht mehr überraschend war, daß die aufgerufene Aktie Nr. 288 der „Standard Oil Company“ mit 12000 DM einen eigentlich schon „normalen“ Preis brachte. Auch 7300 DM für die 10000-Mark-Aktie der „Adam Opel AG“ von 1941 waren fast schon zu erwarten. (Man weiß mittlerweile soviel Daten über diese Aktien, daß eine solche Bewertung begründet ist.) Dagegen waren die 4300 DM (bei 3000 DM Ausruf) für die Osram-Anleihe von 1925 doch überraschend hoch.



Die Herren Drumm und Lichtenhahn.

Traditionell gut gingen alle Titel und sonstige Dokumente aus Ludwigshafen/Mannheim und Umgebung. Darüber hinaus waren vor allem dekorative Titel aus aller Welt sowie bekannte Namen aus Deutschland gefragt. Die vielen offerierten Bankwerte konnten überwiegend verkauft werden.

Insgesamt gesehen kann der Veranstalter mit den Ergebnissen zufrieden sein. Ob es auch in Zukunft ein solch umfangreiches Angebot an einem Tag geben wird, blieb noch offen. Der Markt jedenfalls hat zu diesem Zeitpunkt die Vielzahl der Positionen recht gut aufgenommen.

4. Auktion von V. Gutkowski in Bonn

„Bei einem komfortableren Auktionssaal hätten es mehr Besucher sein können“, hatte ich nach der 3. Auktion von Vladimir Gutowski geschrieben. In der 4. Auktion am 19. November 1988 gab es dann einen solchen Auktionssaal. Nur, leider (oder erfreulicherweise für den Veranstalter) war dieser dem Andrang der Besucher gar nicht gewachsen. So mußten einige Teilnehmer den Beginn der Auktion stehend erleben. Auf jeden Fall ist aber das renommierte Rheinhotel Dreesen in Bonn-Bad Godesberg ein gut gewählter und angenehmer Veranstaltungsort.

V. Gutowski hatte offensichtlich mit einem solch großen Andrang nicht gerechnet, obwohl im Vorfeld der Auktion viele briefliche Gebote auf ein entsprechend großes Interesse schließen ließen. Das Auktionsangebot umfaßte die Rekordzahl von 1105 Losen; aufgenommen wurden hiervon 818 (287 zurück bedeuteten 26%). Für diese 818 Lose gaben die Käufer netto 140000 DM/117000 sFr. aus. Im Durchschnitt kostete jedes Los 171 DM/143 sFr. Gegenüber der vorigen Auktion hat sich dieser Wert damit um knapp 10% erhöht. Die mehr als doppelt so hohe Zuschlagssumme ist also fast ganz auf mehr Positionen zurückzuführen (ähnlich wie in Ludwigshafen). Diese Tatsache ist aber m. E. besonders erfreulich; denn sie zeigt, daß mehr Sammler vorhanden sind, die diese umfangreichen Angebote aufnehmen. Das ist besser, als wenn bei gleichbleibender Losanzahl das Ergebnis über Preiserhöhungen zustande gekommen wäre. Hinzu kommt, daß in diesem Herbst – so hört man auch von Händlern – eine breit getragene Nachfrage festzustellen ist.

Sondersituation Autowerte

In dieser Auktion wurden zu Beginn 128 Titel aus der Branche „Auto“ ausgerufen. 115 davon fanden einen Abnehmer;



insgesamt kosteten sie rd. 20000 DM. (Ähnlich gut liefen Autowerte auch in Ludwigshafen.) Wenn man sich die Frage stellt, ob diese Branche nun plötzlich die gefragteste der Auktionsszene ist, muß die Antwort lauten: Nein.

Autos gehören schon immer zu den gutgehenden Titeln; einige potente Sammler dieses Genres, die bei neu aufgetauchten Titeln auch entsprechende Preise zahlen, sind seit Jahren bekannt. Neue Autosammler gibt es auch, die aber zurückhaltender sind. Nun gibt es aber einen Händler, der in Auktionen bestimmte Autotitel „um jeden Preis kauft“. Wenn es hier noch Gegenbieter gibt, steigt der Kurs, z. T. heftig. Bebietet er bestimmte Titel nicht, bewegen sich die Preise wieder im normalen Rahmen. Dies sollte vor Neubewertungen von Autowerten berücksichtigt werden.

Einzelerggebnisse

Zuschläge von 1000 DM und mehr erzielten

- Stanley Motor Carriage Co. von 1917 / 1000 DM
- Brasserie & Maltserie du Fort-Carré (specimen einer französischen Brauerei-Aktie von 1923, auf dem Katalog farbig abgebildet) / 3500 DM
- Bank of England, Aktie 1834 / 1100 DM
- Zoo von Lissabon, Aktie 1904 / 3000 DM
- Real Compania de Barcelona, Aktie 1757 / 7500 DM
- Lehigh Coal Mine Co., Aktie 1796 / 2500 DM
- Texas and German Emigration Co., Aktie 1854 / 1250 DM
- AG der Zuckerfabrik Böblingen, Aktie 1863 / 2800 DM
- Broicher Bergwerk Actien-Verein, Aktie 1858 / 1050 DM
- Steinkohlen-Bergwerk Friedrich der Große, Kux 1875 (Or.-Unt. Fr. Grillo) / 1550 DM

Vladimir Gutowski war mit dieser Auktion überaus zufrieden. Ob die nächste Auktion wiederum diesen Umfang haben wird, bleibt abzuwarten.

18. Auktion Historischer Wertpapiere am 26. November 1988 in Wien

Die bisher erfolgreichste und umsatzstärkste Auktion veranstaltete die Handelsgesellschaft für Historische Wertpapiere mit der Ersten Österreichischen Spar-Casse Bank am 26. November 1988 im Casino Wien. Über 90 Interessenten drängten sich im Casinosaal. Nach der Begrüßungsansprache von Direktor Höller, Chef der Wertpapiere bei der Ersten Österreichischen Spar-Casse Bank, wurde pünktlich um 10 Uhr mit der Versteigerung von 520 Losnummern begonnen. Sehr gefragt waren wieder österreichische Eisenbahnaktien, Banken- und Automobilpapiere. So war einem Sammler eine Austro-Daimler-Aktie aus dem Jahre 1917 mit Faksimileunterschrift des Präsidenten S. Marcus 6500 Schilling wert. Mit demselben Preis wurde die Kolben-Danek-Aktie aus dem Jahre 1927 zugeschlagen.

Das unverändert starke Interesse an alten Eisenbahnen schlug sich in folgenden Ergebnissen nieder:

- Zillertalbahn, 4 % Anleihe 1904 von 2500 öS auf 3500 öS
- Südbahngesellschaft, Aktie 1883 von 1400 öS auf 1800 öS
- Ungthal-Lokal-Eisenbahn, Gründeraktie 1893 Zuschlag 3600 öS
- Mariazellerbahn, Aktie II. Emission 1908 Zuschlag 1900 öS
- Lokalbahn Gänserndorf-Mistelbach, Gründeraktie 1903 Zuschlag 3700 öS
- Zeltweg-Wolfsberg, 4 % Anleihe 1902 von 1800 öS auf 2200 öS

- Buschtehrader Eisenbahn, Genußschein 1870 von 3500 öS auf 4000 öS
- Bregenzwaldbahn, 4 % Schuldverschreibung 1900 von 500 öS auf 1500 öS
- Kaiserin Elisabethbahn, 4 % Schuldverschreibung 1890 von 1500 öS auf 1800 öS

Von den Bankpapieren sind zu erwähnen:

- Agrarbank für die Alpenländer, Aktie 1924 von 1400 öS auf 1800 öS
- Erste öst. Spar-Casse, Pfandbrief 1899 Zuschlag 1000 öS



- Länderbankenverein, Gründeraktie 1873 Zuschlag 7500 öS
- Wr. Börsebau-Anlehen, 4 % Schuldverschreibung 1902 Zuschlag 4500 öS

Nichts besseres kann dem Markt für Historische Wertpapiere passieren, als daß alte Aktien neu entdeckt werden. Zuletzt geschehen, als bisher unbekannt Aktien bei der Auktion aufschienen:

- Öst. Brown Boveri Werke, Aktie 1929 von 1400 öS auf 3000 öS
- Newag, Prospekt 1922 über auszugebende Aktien von 700 öS auf 3300 öS

Zwei Beispiele von Versicherungspapieren:

- Nuova Soc. Commerciale d'Assicurazioni, Aktie 1859 von 5000 öS auf 5800 öS
- Erster allg. Beamtenverein, Vertrag 1897 von 600 öS auf 1500 öS

Für Musik- und Theaterfreunde sind folgende Ergebnisse interessant:

- Wr. Konzerthausgesellschaft, Schuldverschreibung 1913 von 3000 öS auf 3500 öS

- Kaiserjubiläum-Stadttheater, Gründeranteilschein 1898 Zuschlag 7300 öS
- Gefragt waren auch Plakate und alte Kupferstiche.

Bei den Wirtschafts- und Finanzdokumenten ging eine Aktie der Triestischen Compagnie aus dem Jahre 1781 von 12000 öS auf 15000 und das teuerste Papier der Auktion gehörte auch zu dieser Gruppe – eine Abrechnung von Depositen- und Waisengeldern für die Jahre 1773-1785 mit Original-Unterschrift Kaiser Josephs II. – und konnte 18000 öS erzielen.

Bei einem Nettoumsatz von rd. 515000 öS (72000 DM / 60000 sFr.) wurde gegenüber der Frühjahrsauktion eine 30 % ige Steigerung erzielt. 23 % der angebotenen Stücke wurden nicht verkauft.

Heinz Weidinger

November 1988 – ein Monat mit pressewirksamen Aktivitäten renommierter Schweizer HWP-Händler

Bereits zu Beginn des Monats sorgte Frau Rita Clerckx für Presseberichte, als sie an der Basler Sammlerbörse ihre Wertpapiere anbot. Wir konnten bereits früher berichten, daß Frau Clerckx in liebevoller Arbeit ihre Papiere geschmackvoll präsentiert, den Kontakt mit interessierten Personen sucht und sie charmant auf unser Hobby aufmerksam macht.

Die Firma Ruprecht & Cie bot ihre Wertpapiere zwischen dem 4. und 7. des Monats an der vielbeachteten Berner Weihnachtsmesse, die über 50000 Besucher meldete, in origineller Weise an. Ein Häuschen, vollbehangen mit aufwendig gerahmten Stücken, lud zum Verweilen ein. Innen ausgestattet wie in einer Galerie, konnten die Besucher über unser Sammelgebiet Informationen erhalten und das umfangreiche Angebot bewundern. Die Messeorganisation vergab übrigens als ersten Preis für den schönsten Stand einen wunderbar gerahmten Bond der „Ithaca, Auburn and Western Railway“.

Heinz Husi und seine charmante Gattin organisierten einen Stand an der vielbeachteten Brocante und Antiquitätenmesse in Genf (Palexpo), die vom 24. bis 27. November in der Ausstellungshalle PALEXPO stattfand. Bei meinem Besuch hatte das Ehepaar Husi alle Hände voll zu tun, die Kunden und Interessenten zu ihrer Zufriedenheit zu bedienen; dies ist ein deutlicher Hinweis auf den Erfolg der Ausstellung. In dieser Zeit war auch Frau Clerckx an der WISO in Zürich mit ihrem Stand präsent.

Bei diesen Aktivitäten ist die Vorarbeit, die von den Initianten erbracht wird, enorm. Doch sind alle Anbieter der einhelligen Meinung, daß auf diese Weise am besten ein breites Publikum mit unserem Sammelgebiet bekanntgemacht werden kann. Gute Präsentation und Gestaltung, gepaart mit direktem Publikumskontakt sowie ständige Präsenz hat wiederum viele neue Sammler gebracht.

Fritz Ruprecht

Bringen die alten Gold-Bonds bald wieder Zinsen?

Um das Jahr 1900 herum plazierten kanadische und US-Eisenbahngesellschaften für ungefähr 40 Mio Dollar „goldgedeckte“ Anleihen im Deutschen Reich.



Canadian Pacific-Gold-Bonds.

Die Papiere wurden vor dem Weltkrieg an der Berliner Börse gehandelt. Sie sind bis heute gültig und tragen Coupons zwischen vier und fünf Prozent.

Laut Anleihebedingungen müssen die Zinsen „in United States Gold Coins“ gezahlt werden. 1934 wurde die Goldklausel gerichtlich außer Kraft gesetzt. Der Dollar wurde damals abgewertet, Goldbesitz blieb für die Amerikaner bis in die 70er Jahre verboten.

Jetzt ist der Goldbesitz längst frei, außerdem gibt es wieder US-Goldmünzen, die „gesetzliches Zahlungsmittel“ sind. Der

Amerikaner Bob Ellison (Box 2283, Seattle, Washington 98111) will die Wiederaufnahme der Zinszahlung in Gold jetzt gerichtlich erzwingen. Deutsche Anleger, die noch Anleihen der „Canadian Pacific“ oder der „Southern“ im Safe haben, könnten dann eine zwanzigmal höhere Rendite einstreichen. (WamS)

Cincinatti-Wertpapiere

Im Bank Note Reporter erschien eine Abhandlung von Dale L. Flesher über Historische Wertpapiere aus Cincinatti: „Collecting the Queens City's fiscal heritage“. Der Autor weist auf die exponierte Lage der Stadt am Ohio River hin, die schon früh zu wirtschaftlichen Aktivitäten führte. Somit gibt es einige interessante Titel für Cincinatti-Sammler. Groß herausgestellt wird z.B. die Aktie der „Cincinatti, Washington and Baltimore Railroad“ mit feiner Stahlstich-Vignette. (Dieser Titel wird z. Z. im Effekten-Anti-



quariat sehr günstig zu Preisen um 50 DM offeriert; immerhin handelt es sich um Stücke aus dem vergangenen Jahrhundert! Ein anderes dekoratives Stück ist die Aktie der „Cleveland, Columbus, Cincinatti & Indianapolis Railway Company“, die 1870 ausgegeben worden ist. Hier finden wir sogar drei Stahlstiche! Vielleicht kann dieser Beitrag dazu anregen, Titel aus einer bestimmten Stadt oder eng begrenzten Region auf Kompletierung zu sammeln.

Teure HWP für Werbe- und Geschenkzwecke

Während im allgemeinen alte (und nicht ganz so alte Wertpapiere für Werbezwecke eingesetzt werden, bietet ein renommierter Versandhändler für Geschenkbedarf höherwertige Titel in seinem neuen Katalog an. So kann der Interessent eine gerahmte Daimler-Benz-Anleihe von 1942 325 DM erwerben und verschenken.



**Manche bieten Historische Wertpapiere
„auch“ oder „nebenbei“ – wir ausschließlich!**



Bitte nehmen Sie Kontakt auf!

HELLWIG

WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Haferweg 13e · D-4630 Bochum 1
Telefon (0234) 79 78 39

Prospekte gratis

In „Schöne Welt“ der DB lesen wir über eine der berühmten Bahnen der Welt:

Bagdadbahn

Keine andere Bahn, die Transsibirische ausgenommen, hat politisch für soviel Wirbel gesorgt wie jene vom Bosphorus an den Persischen Golf.

Wilhelminischer Tatendrang kollidierte auf türkischem Gebiet mit den Interessen anderer Großmächte. Die Folge: Bis ans Ziel ist die Bagdadbahn nie gelang. Wer erinnert sich nicht an die aufregenden Bilder aus der „Lawrence of Arabia“-Verfilmung: an die Sprengung der Bahnlinie und an die wild auseinanderstrebenden Pferde des entgleisten Transports. Was damals, 1917, in die Luft flog, war eine türkische Bahn – und das Werk deutscher Ingenieure: die Hedschasbahn.

Unter der Leitung des Dresdner Ingenieurs Heinrich August Meissner („Meissner-Pascha“) war sie in den Jahren 1902 bis 1908 erbaut worden. Über 1300 Kilometer lang, unter Verwendung übrigens der ungewöhnlichen Spurweite von 1050 Millimeter, verband sie Damaskus via Amman mit Medina – damals eine Pilgerbahn, die auch heute noch abschnittsweise befahren wird. Finanziert wurde sie mit Spenden von Moslems aus aller Welt; ihr Ziel, Mekka, hat sie freilich nie erreicht.

Schon an dieser Bahn, die seinerzeit auch als Klammer des territorial noch immer bedeutenden Osmanischen Reiches diente, zeigte sich die – seither noch gestiegene – politische Sensibilität der Region zwischen Mittelmeer und Rotem Meer. Kollidierte die Hedschasbahn bloß mit britischen Interessen, so wurde die Lage bei der Bagdadbahn, der erklärten Konkurrenz zum Suezkanal, noch weitaus komplizierter. Beim Bahnbau in Richtung Persischer Golf waren türkische, britische, russische Interessen im Spiel – und auch deutsche. Die Bagdadbahn war das „großartigste und weitschauendste Verkehrsunternehmen der heutigen deutschen Weltpolitik“, wie man 1909 hierzulande lesen konnte.

Der Bahnbau in der alten Türkei war angesichts der notorischen Geldkalamität der Herrscher („Der kranke Mann am Bosphorus“) von Anfang an fest in der Hand ausländischer Unternehmen. 1875 hatte das ottomanische Reich den Staatsbankrott anmelden müssen; die Liquidation der Verbindlichkeiten wurde international organisiert. Britische, französische und deutsche Unternehmen zeigten sich an der Türkei interessiert. Treibende Kraft im Kaiserreich war Georg von Siemens, Vetter des genialen Werner, Schöpfer des Siemens-Imperiums. Für Siemens & Halske war Georg 1868 in geschäftlicher Mission in Persien



4% Bagdadbahn-Anleihe, 1909, Serie II (Kaiserlich Ottomanische Gesellschaft der Bagdadbahn)

unterwegs, seit 1870 baute er die gerade gegründete Deutsche Bank zu einem international operierenden Unternehmen aus, das später auch maßgeblich zur Reorganisation der Northern Pacific Railways beitrug.

Die Türkei, Sultan Abdul Hamid persönlich, favorisierte für den anstehenden Bau der anatolischen Eisenbahn eine deutsche Bankengruppe. Siemens sah sehr wohl die große Chance, die eine Bahn von dieser Dimension für die deutsche Industrie bedeuten würde, sah allerdings auch das enorme Risiko. Ohne diplomatischen Rückhalt ging da nichts. Reichskanzler Fürst Bismarck schrieb Siemens am 2. September 1888, daß die Botschaft in Konstantinopel ermächtigt sei, deutsche Bewerber (also die Deut-

Kaiserlich-Ottomanisch waren die Anleihe, die Bahn und die Politik. Die Interessenlage der Weltmächte war gegensätzlich. Auch heute ist die Religion keine Friedens-oase.



sche Bank) „in ihren desfallsigen Bemühungen zu unterstützen“.

Ende 1888 hatte die Deutsche Bank den Konzessionsvertrag tatsächlich in der Tasche und schritt zur Emission der fünfprozentigen ottomanischen Staatsanleihe. Fünf Jahre später schon hatte die Bahn, vom Marmarameer ausgehend, Angora erreicht, das heutige Ankara, 1896 Konya, ein erster Schritt in Richtung Taurus – und damit Bagdad. In diesem Jahr schrieb die Anatolische Eisenbahn-Gesellschaft, ihr Gesamtnetz habe eine Länge von 1022 Kilometern, 452 Metern und 80 Zentimetern. Deutsche Gründlichkeit hat die Welt immer beeindruckt.

Bau und Führung der Bahn nach Anatolien hatten die Deutsche Bank gegenüber dem Sultan als höchst qualifiziert ausgewiesen. 1899 erhielt sie die Vorkonzession für den zweiten Bauabschnitt, für die eigentliche Bagdadbahn. Kaiser Wilhelm II. kargte nicht mit seiner Gunst, und der Sultan drängte.

Siemens aber bremste. Nur widerwillig wegen der Lage in der Türkei und „trotz Panik auf allen europäischen Plätzen“ angesichts der Wirtschaftslage ging die Bank an die Erfüllung des Vertrages. Die Kosten für den Bau von Konya bis Basra (das die Briten ebenso wie Kuwait für sich reklamierten) wurden auf 586 Mio Goldfranken berechnet – gigantische Summen, die „riesengroß das Gespenst der Verantwortung für das Unternehmen“ beschworen. Immer deutlicher zeichnete sich auch die politische Konfrontation mit England und Rußland ab – eine der vielen Reibungsflächen der Großmächte vor dem Ersten Weltkrieg.

Von Konya in Inneranatolien aus, einer Stadt mit uralter Geschichte und alter islamischer Kultur, ging der Bahnbau seit 1903 in Etappen weiter, bis zum Ausbruch des Krieges 1914 waren 600 neue Kilometer fertig. Französisches Kapital war jetzt auch

beteiligt, doch die Türken legten Wert auf deutsche Federführung, weil nur das Deutsche Reich in dieser Region frei von territorialen Absichten war. Eine Internationalisierung der für die Türkei wirtschaftlich so wichtigen Bagdadbahn nach dem Muster der Suezkanal-Gesellschaft gelang nicht, obgleich es solche Bemühungen gab. Die Wiederannäherung zwischen England und Deutschland 1914 kam hier zu spät.

1940 endlich, in einem total veränderten politischen Umfeld, war das schwierige Unternehmen – wobei die eingleisige Bahn den Kilikischen Taurus in 44, den Amanus in 13 Tunnels durchstach – zu Ende gebracht. Und der „Toros-Express“, der Taurus-Expreß, brauchte von Istanbul kommend drei Tage und Nächte für die Fahrt nach Bagdad. Jetzt freilich fährt der Expreß wieder nur mehr bis Gaziantep, weit von der syrischen, noch weiter von der irakischen Grenze entfernt: Der Verkehr nach Bagdad, steht seit Jahren im Kursbuch vermerkt, ist „vorübergehend unterbrochen“.

Max J. Coturnix

Alexander Kipfer:

Compañía de Reduccion de los Vales Reales

(Gesellschaft zur Umwandlung der Königlichen Gutscheine [Schuldverschreibungen])

In seiner Herbst-Auktion 1988 bot E. Boone (Centr. voor Scriptophilie, B-9800 Deinze) unter der Nr. 513 dieses Historische Wertpapier an. Aufgrund seiner Seltenheit – erstmals auf einer Auktion im Angebot! – übertraf der Zuschlag (ohne Kommission) die Schätzung von 90000 bfrs um 27,7%! Die Seltenheit und spezielle Facts sind mit ein Grund, dieses Papier näher zu beschreiben und auf seine Hintergründe einzugehen, wobei im 2. Abschnitt noch kurz die Vales gestreift werden.

Gründung der Gesellschaft: 1799

Größe des abgebildeten Papiers: 203 × 290 mm

Maße der Kupferplatte: 186 × 210 mm

Original-Ganzkupferstich auf leicht gebräuntem Büttenpapier mit leichter Leinenmusterung, Netz und Wasserzeichen *Abbildung 2* (gleich wie bei der Prestamo-Gesellschaft). Gefalteter, oben und seitlich rechts beschnittener Doppelbogen. Rückseitig Zedierungsvermerk aus dem Jahre 1803.

Künstler: am Bildrand unten links Name des Kupferstechers: *JF Assensio* lo grabó. Dieser Kupferstecher hat auch die Platte der Prestamo-Gesellschaft gestochen.

Bildbeschreibung

Auf dem Umräumungsbalken oben und seitlich Wellengirlanden aus Lorbeer-



Abbildung 1.

blättern, um welche sich auf allen vier Seiten ein leicht drapiertes Band erstreckt. Der gestochene Text auf einem großen, oben beidseitig gehaltenen, leicht gewelltem Vorhang. Unten liegt er über den Abschluß-Rahmen, was Tiefenwirkung ergibt. Oben in der Mitte ovales Medaillon mit dem Wappen des Königshauses (Medaillon-Mitte die drei Bourbonen-Lilien), das Medaillon selbst überlagert von der spanischen Königskrone mit Kreuz auf Weltkugel. Unten auf dem drapierten Stoff als Handelssymbol der Hut und Stab von Merkur. Die ganze Figurierung zeigt *Abbildung 1*.

Bisher bekannte Stücke:

Nr. 2008, 17 Juli 1799

Nr. 2014, 17 Juli 1799

Deutsche Übersetzung des Aktien Textes:

„Nr. 2014 – Reales 1250 de vellon – Teil zwei – Kasse von Barcelona.

Aktie im Wert von 1250 Reales de vellon der Gesellschaft für die Umwandlung der Königlichen Gutscheine, ausgefertigt zu Gunsten der Herren Gibert Hermanos und Compañia, am 30. August 1799, gemäß dem Königlichen Dekret vom 17. Juli 1799.“ Drei Unterschriften auf zwei Zeilen, zu unterst „zur Kenntnis genommen“ – Unterschrift des Sekretärs – „erhalten“ – Unterschrift des Kassiers. Die Königlichen Gutscheine/Schuldscheine sind die *Vales Reales* (siehe die anschließenden Ausführungen), sie wurden erstmals 1780 ausgegeben und wuchsen – verursacht durch die schlechten Zeiten – zu einem enormen Schuldenberg heran. Für die Umschuldung (also durchaus kein moderner Begriff) wurde eigens diese Gesellschaft geründet, welche diese Aktien ausgab.

Bereits ein Jahr später, also 1800, wurden diese Vales Reales zur öffentlichen Staatsschuld erklärt. Die Entwertung dieser Schuldscheine war derart ungeheuer, daß sie im Jahre 1811 auf 98 % gestiegen war. 1818 wurden sie dann als „inländische Staatsschuld“ deklariert, im Gegensatz zu den Spanischen Ausland-Anleihen.

Vale (Gutschein: Schuldschein) *Abbildung 3* Begründung gemäß Königlichem Dekret: 20. 3. 1780

Ausgestellt: 1. 10. 1797

Original-Ganzkupferstich, ca. 160 × 160 mm, auf Büttenpapier, Wasserzeichen wie *Abbildung 2* (Compañía de Reduccion de los Vales Reales und Prestamo-Gesellschaft).

Künstler:

links unten Zeichner: *Ximino d^l*.

rechts unten Stecher: *Mansilla f.*

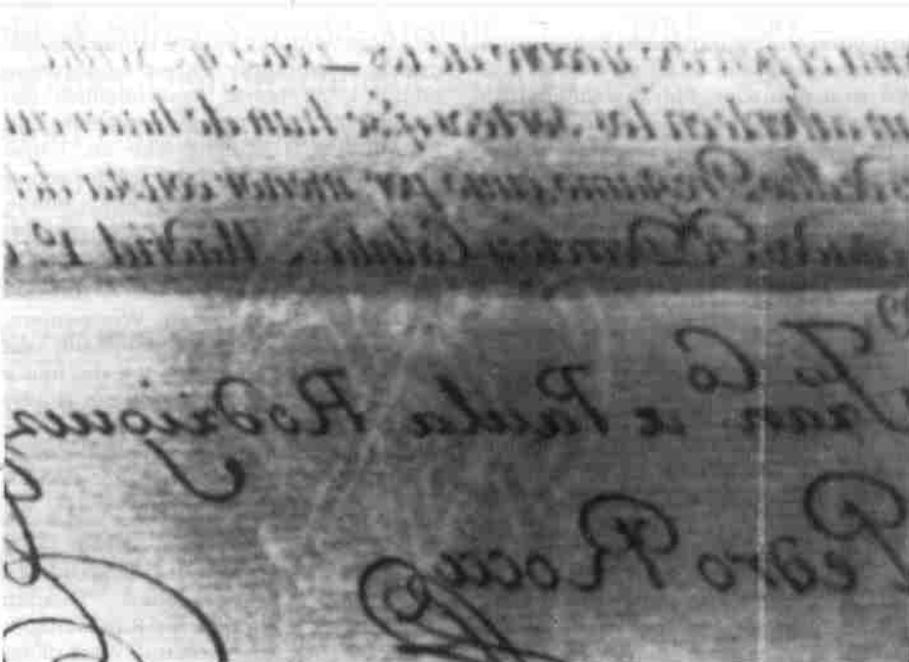


Abbildung 2.



Abbildung 3.

Bildbeschreibung:

Schöne ornamentale und florale, aufglockerte Gesamt-Darstellung mit Mäandern und feinen Girlanden. Oben Mitte in Lorbeer die Wappentafel des Königshau-

ses (Bourbonen-Lilien), überdacht von der Königskrone mit Kreuz auf Weltkugel. Datum der Ausstellung eingraviert (20. 3. 1780). Unten in der Mitte eingraviert „Vale XVII“ = 17. Jahr seit der De-

kreterierung. Links und rechts davon je ein Hund mit aufgerissener Schnauze, die Vorderläufe ornamental auslaufend.

Im Handel konnte noch kein solches Exemplar nachgewiesen werden; die Abbildung entstammt Torrente (85). Es handelt sich dabei um eine Blankette, welche im voraus unterschrieben wurde. Interessant dabei ist, daß wir der Unterschrift von Pedro Roca mit dem überlangen Schnörkel bereits bei der Prestamo-Gesellschaft 1798/1799 begegnet sind. Über diese Prestamo-Gesellschaft folgt später ein Artikel.

Die deutsche Übersetzung des Textes lautet: „Madrid, 1. Oktober 1797/Für 300 Pesos von 128 Vierteln. Gutschein durch den König N. S. (Abkürzung für Nuestro Señor = unser Herr) für ... im Auftrag und mit seinem Willen für 300 Pesos zu 128 Vierteln mit einer Beteiligung von 1/2 Reales täglich = 180 1/2 Reales jährlich, ab heute bis zum 26. September 1798, an welchem Tag diese Aktie (Schuldschein) an der Hauptkasse oder an solchen der Gesellschaft zwecks Erneuerung und Auszahlung der Interessen vorgelegt werden muß, unter Regelung gemäß den Bestimmungen der königlichen Urkunde von 1780.“

Darunter zwei Unterschriften (Phelipe Gonzalez Vallejo und Pedro Roca).

Quellen:

Kipfer, Alexander: Die Spanischen Königlichen Handelsgesellschaften und ihre Wertpapiere des 18. Jahrhunderts (Unveröffentlichtes Manuskript).

Torrente Fortuno, José Antonio: Historia de la bolsa de Madrid, Tome I, ISBN 84-400-7914-1. Artes Grafica MAG S.L., Burgos-Madrid (1974).

PRESSESPIEGEL

In mehreren Zeitungen und Zeitschriften erschienen in den letzten Wochen Artikel zum aktuellen Marktgeschehen im Sammelgebiet Historische Wertpapiere. So kann man in „Die Presse“ aus Wien erfahren, daß Jostein Kroat in Wien Alleineigentümer einer der wertvollsten und größten Sammlungen Historischer Wertpapiere der Gegenwart ist. Diese habe ihm Großvater und Vater hinterlassen. Eine Erbschaft, die er pflegt, erweitert und „auch Stück für Stück im Rahmen von Ausstellungen in seiner Aktien-Galerie verkauft“. In diesem Beitrag erfährt der Leser noch etwas über die Geschäftsphilosophie des Galeristen („Einfache Sammler ohne Kunstverständnis lehnt der auch international anerkannte Experte (?) Kroat ab. Sie hätten nicht den Sinn für das Schöne, für diese sei nur die Vollständigkeit einer Serie entscheidend. (?) Ich verkaufe nur Kunstwerke,“ betont Kroat mit dem Brustton der Überzeugung. Weshalb er auch Versteigerungen nichts Besonderes abgewinnen kön-

ne. „Dort wird das nackte Papier herumgereicht“. Womit sich Kroat keineswegs begnügt. Er bietet ausschließlich gerahmte, mit Passepartout versehene und restaurierte (!) Kunstwerke an.“) und über die Geschichte der Historischen Wertpapiere. Abgebildet sind einige gängige und dekorative Titel.

In der Schweizer „Weltwoche“ porträtiert Markus Kutter Hanspeter Albisser und seine Historischen Wertpapiere. „Stück für Stück ein Original“ heißt sein Beitrag. Hier erfahren wir, wie der heute weltgrößte Anbieter zu seinem Hobby und Beruf gekommen ist, welche Philosophie mit dem Aufbau seines Geschäftes verbunden war und ist und wie es – vielleicht – weiter gehen soll.

Die Artikel in deutschen Zeitungen, beschäftigen sich u.a. mit den aktuellen Auktionen. Zu aktuellen Themen schreibt die „Frankfurter Rundschau“: „Wertlose Aktien – von null Wert plötzlich ins Plus“ und die „Hannoversche All-

gemeine Zeitung“ meint „Nonvaleurs – doch nicht ohne Wert“.

Informationen der HP-Verlag AG für ihre Aktionäre

- HP-Börse
- Aktie A (nom. 25 sFr.)
Kurs 10. 12. 1988: 165 bG
- Aktie B (nom. 100 sFr.)
Kurs 10. 12. 1988: 550 bG

Die HP-Verlag AG vermittelt den Kauf und Verkauf von HP-Aktien ohne Provision, lediglich die Versandkosten sind zu erstatten. Melden Sie uns die Anzahl der Aktien mit dem Kurs, zu dem Sie kaufen oder verkaufen möchten. Bezahlt-Kurse werden an dieser Stelle veröffentlicht, damit Sie einen aktuellen Überblick haben; ebenso finden Sie hier die am Anfang des Monats vorliegenden Aufträge, auf die Sie ggf. reagieren können.

Kauf- und Verkaufsaufträge richten Sie bitte nur an folgende Anschrift:
HP-Verlag AG, Postf. 2118, CH-3001 Bern

GALERIE GSPANIER

HISTORISCHE WERTPAPIERE

1888	Actien-Brauerei Merzig	DM 1490,-
1921	Erste Kulmbacher Actien Export-Bierbrauerei . .	DM 370,-
1846	Erzgebirgischer Steinkohlen-Actien-Verein	DM 450,-
1872	Actien-Brauerei Hildburghausen	DM 540,-
1900	Aktien-Gesellschaft Bad Salzschiefer	DM 450,-
1910	Admiralspalast	DM 340,-
1872	Actien-Bauverein Königstadt	DM 290,-
1899	Actien-Gesellschaft für chemische Industrie Schalke	DM 180,-
1872	Actien-Gesellschaft Silesia	DM 540,-
1867	Schieferbau AG Nuttlar	DM 350,-
1912	Allgemeine Gold- & Silber-Scheide-Anstalt	DM 390,-
1872	Neustadt-Eberswalder-Dampf-Schneide-Mühlen .	DM 490,-
1883	Actien-Gesellschaft Zuckerfabrik Münsterberg . .	DM 180,-
1875	Actien-Reitbahn zu Plauen	DM 420,-
1876	Stuttgarter Buchdruckverlag	DM 1250,-
1909	Köln-Bonner Kreiseisenbahn	DM 390,-
1906	Hamburg-Bremer Rückversicherungs-AG	DM 590,-

Hüttenstraße 30 · D-4000 Düsseldorf 1
Telefon (02 11) 37 00 18

Überzeugende Performance der Nichtkотиerten

Außerbörsliche auf Bergfahrt

Fortsetzung

Unterschieden wird zwischen dem außerbörslichen und vorbörslichen Handel mit Wertpapieren, obwohl man die Titel beider Kategorien als Nichtkотиerte zusammenfaßt. Die Gründe dafür, daß Aktien außerbörslich (oder vorbörslich) gehandelt und nicht kотиert werden, sind vielfältig. So kann es daran liegen, daß die Mehrheit der Aktionäre keine Kötierung wünscht, obschon die dafür notwendigen Bedingungen (Aktienkapital 10 Mio sFr. Mindestsumme der Titel, jährliche Kötierungsgebühr, Publikums-pflicht) erfüllt werden könnten. Meist stehen dabei steuerliche Aspekte im Vordergrund. Nichtkотиerte Aktien werden also entweder außer- bzw. nachbörslich (im Freiverkehr) oder an der Vorbörse gehandelt.

Auch im Ausland, besonders an den Börsenplätzen London Paris, Amsterdam und Mailand, hat der außerbörsliche Handel eine lange Tradition. Eine besonders große Rolle spielt er in den USA, wo er mit over-the-counter (OTC) bezeichnet wird; die im nichtkötierten Bereich umgesetzten Beträge übertreffen dort diejenigen an der Börse um ein Mehrfaches.

In der Schweiz erreichen die Umsätze zwar ein beachtliches, aber nicht dasselbe Ausmaß wie der Handel an der Hauptbörse. Die häufigen Kleinaufträge zwingen die Banken, Geld- und Briefkurse mit zuweilen überaus stolzen Preisspannen zu stellen. Der Ecart beträgt je nach Markt-gängigkeit des Titels drei, vier oder auch bis zu zehn Prozentpunkte. In Ermangelung offizieller Kursinformationen geben die darauf spezialisierten Banken periodisch Kurslisten heraus. Erteilt man Großaufträge, so ist ein Entgegenkommen der Banken in Form eines Preiszugeständnisses üblich.

Großaufträge sind im Markt der Nichtkötierten, abgesehen vom Interbankgeschäft, nicht die Regel. Dies beruht darauf, daß vielen Institutionellen aufgrund interner Beschränkungen die Hände gebunden und der Erwerb von unkötierten Aktien untersagt ist. Dagegen gibt es aber auch Personalvorsorgestiftungen, die sogar eigens für ihre Vermögensverwalter ein in Nichtkötierten anzulegendes Vermögen bestimmt haben. Von Institutionellen werden vornehmlich die sogenannten Blue Chips (z. B. Papierfabrik Perlen) gekauft.

Die physische Lieferung der Titel und die Eintragung der Besitzer von Namenaktien in das Aktienregister gestalten sich manchmal langwierig und umständlich, treten doch die Verwaltungsräte vieler Kleinfirmen nur wenige Male im Jahr zusammen. Das bisher einzige Barometer für außerbörsliche Kursschwankungen ist ein von der Volksbank Willisau veröffentlichter „Index für Nichtkötierte“. Während der SBV-Index im Crash rd. 30% seines Wertes einbüßte, verlor der Index der Nichtkötierten lediglich 42 von 235 Punkten (-17,8%), markierte mit 240 Punkten vor Ende August 1988 bereits wieder ein neues Höchst und bewegt sich heute nahe dem Vor-Crash-Niveau. Dieser Index umfaßt nicht nur außer-

börslich gehandelte, sondern auch Titel an der Vorbörse. Andernfalls hätte er sich noch besser entwickelt. In diesem Index ist die anzahlmäßig größte Titelgruppe, diejenige der Bahnen, entsprechend ihrer geringen Börsenkapitalisierung mit 14,5% stark untergewichtet. Viele Bahnwerte notieren z. Z. nahe ihrem Jahreshöchst.

Die Marktführer im Handel mit Nichtkötierten sind die Volksbank Willisau in Luzern und der Bankverein Bern. Die aktuellen



Die mit bis zu 52% Steigung steilste Zahnradbahn der Welt führt auf den Pilatus; sie feiert nächstes Jahr ihr 100jähriges Bestehen. Die Bahn wurde gemäß der Pauschalofferte eines Generalunternehmers für 2 Mio sFr (inkl. Rollmaterial) erbaut. Die nichtkötierten Vorzugsaktien der Pilatusbahngesellschaft, Alpnach, rentieren heute 1,8% und werden zum Jahreshöchstkurs von Geld 775/Brief 825 gehandelt.

Geld- und Briefkurse werden von den beiden Konkurrenten in das Informationssystem Investdata eingespeist. Institutionelle, die an Investdata nicht angeschlossen sind, werden im Telefonverkehr über die neuesten Veränderungen orientiert.

„Willisau“ kontra „Bern“

Die Volksbank Willisau begann bereits 1973 einen regelmäßigen Handel mit Nichtkötierten aufzubauen und scheute auch die erforderlichen, für eine Regionalbank bedeutenden Investitionen nicht. Heute laufen schätzungsweise fast zwei Drittel des Handelsvolumens über den Luzerner Sitz der Willisauer, wovon rd. 90% Interbankgeschäfte sind. Der Rest, rd. 10%, umfaßt Aufträge von Privaten, primär von Versicherungsgesellschaften, Pensionskassen oder Stiftungen. Da die Volksbank Willisau nur über einen Finanzanalysten verfügt, schloß sie sich dieses Jahr mit der Bank Sarasin zusammen, die ihre Finanzanalysten nun auch zugunsten von „Willisau“ im Bereich der Nichtkötierten einsetzt.

Der Bankverein entschied erst vor wenigen Jahren, mit Engagement in dieses Marktsegment einzutauchen, und gründete am Hauptsitz in Basel eine entsprechende Abteilung. Im Jahr 1987 verlegte er seine außerbörslichen Aktivitäten nach Bern.

Zwischen den beiden Großen in diesem finanziell nicht unattraktiven Bereich spielt sich nunmehr ein harter Kampf um Marktanteile ab. Der Bankverein spezialisiert sich zunehmend auf rege gehandelte Werte und erzielt darin, wie in Fachkreisen vermutet wird, bereits höhere Handelsumsätze als sein Luzerner Mitbewerber.

Im Schatten der beiden Marktleader stehen die Bank Hoffmann und einige kleinere Finanzinstitute, deren Umsätze in unkötierten vergleichsweise gering sind. Die Erfahrung aus dem Crash-Szenario hat gelehrt, sich mit Vorteil an einen der zwei „Großen“ zu halten, denn während des Kurssturzes vom Oktober waren die Börsenhändler einiger kleiner Banken plötzlich unerreich- und unauffindbar!

Was kaufen?

Der Durchschnittsanleger interessiert sich nur in beschränktem Maße für den Geschäftsverlauf jener Gesellschaften, deren Titel außerbörslich gehandelt werden. Aus diesem Grunde sind solche Firmen dem Publikationsdruck durch die Medien kaum ausgesetzt. Sie verzichten in der Regel denn auch darauf, freiwillig gläsern zu bilanzieren oder gar großartige Eigendarstellungen zu veröffentlichen. Gerade soviel wird bekanntgegeben, wie zu Werbezwecken sinnvoll oder zur Vorbereitung einer Publikumsöffnung notwendig erscheint. Um so schwieriger gestaltet sich die Aufgabe für den Anleger, die Rentabilität und die Aussichten des Unternehmens zu beurteilen, und ohne die Hilfe und den Rat von Spezialisten, denen die notwendigen Informationskanäle zur Verfügung stehen, ist er restlos überfordert.

Der außerbörsliche Markt hat einige Eigenheiten, die man kennen sollte. Eine Regel beispielsweise besagt, daß nichtkötierte Aktien gegenüber kötierten eine Nachlaufzeit von sechs bis neun Monaten haben. Dieser Trend hat sich gegen Ende der letzten lange Hausse zusehends verwässert, dürfte aber inskünftig wieder vermehrt die Kursentwicklung beeinflussen. Ein weiteres Phänomen ist die Branchenrotation: Zu Beginn des Jahres und im ganzen ersten Quartal herrscht aus Dividendenüberlegungen – und wegen der volksfestähnlichen Generalversammlungen – eine verstärkte Nachfrage nach Regionalbanktiteln vor. Im zweiten Quartal dagegen erreichen die Bahntitel ihre Jahreshöchstkurse, während sich im Spätsommer die Nachfrage eher auf die Industrietitel verlagert. Vor der Festlegung des Steuerkurses Ende des Jahres stoßen Investoren oft ganze Pakete ab, um eine geringere Belastung durch den Fiskus zu erreichen. In diesem Zeitraum kommt es häufig zu Kurskorrekturen, die günstige Einstiegsmöglichkeiten bieten. Erfahrungsgemäß schneiden im vierten Quartal die Brauereiwerte am besten ab. Abgesehen von dieser Branchenrotation haben natürlich diejenigen Werte das größ-

te Kurpotential, denen eine Kotierung oder eine Publikumsöffnung bevorsteht. So war es seit langen bekannt, daß Von Moos, Luzern, konkrete Pläne für ein Going public in der Schublade liegen hatte. Ein anderes Beispiel ist Also, auch ein ehemaliger außerbörstlicher „Highflyer“.

Gefährliche Marktengung

Als Investor zu beachten hat man auch die ausgesprochene Marktengung im außerbörstlichen Markt. Ein Auftrag von 50 bis 100 Stück kann bereits einen Höhenflug der betreffenden Aktie auslösen. Solche abrupten Aufwärtsbewegungen, die weder im Interesse des Investors noch des Marktes liegen, werden durch etappenweises Vorgehen, d. h. durch Käufe von vielleicht nur zehn Titeln pro Woche, vermieden. Aufträge sollten so oder so limitiert aufgegeben werden, sofern man genug Zeit hat, auf einen Käufer bzw. Verkäufer zu warten.



Die Luftseilbahn auf den Pilatus. Auf dem Pilatus fand am 2. Sept. vor über hundert Bankvertretern das erste Seminar für Unkotierte statt. Gastgeber waren die Volksbank Willisau und die Bank Sarasin, die ihre Titelemphungen und Kursprognosen erläuterten. Die Frage indes, ob die Bergfahrt der Unkotierte noch weitergehen werde, konnte nicht schlüssig beantwortet werden.

Auch Bankempfehlungen können starke Kurschwankungen verursachen. So wurden beispielsweise an einem Seminar für Unkotierte am 2. September dieses Jahres u. a. die unterbewerteten Titel der Metallwaren-Holding, Zug, empfohlen. Bereits am Tag des Seminars erfuhr die Titel eine markante Höherbewertung!

(aus Finanz und Wirtschaft
Autor M. Friebert)

Fusion von 60 Kilometer „Appenzeller Bahnen“

Nach jahrzehntelangen Vorbereitungen haben die Appenzeller Bahnunternehmen am 2. Dezember fusioniert. Die Fusion zur „Appenzeller Bahnen AG“ ist bereits von den dafür zuständigen Verwaltungsräten – aber auch vom Bund, den Kantonen St. Gallen, Appenzell Ausserrhoden und Innerrhoden sowie den Gemeinden – bewilligt worden.

„Die Appenzeller Bahnen“ sind in ihrer Charakteristik eine sogenannte Ringbahn mit den Eckpunkten Gossau, Urnäsch, Appenzell, St. Gallen und St. Gallen nach Wasserauen und Altstätten. Die „Appen-

zeller Bahnen“ werden ein Streckennetz von zusammen 60 km und einen Personalbestand von rd. 200 Mitarbeitern haben. Sie gehören damit zu den zehn größten Bahnen der Schweiz.

Die Fusion von „Appenzeller-Bahn“ reduziere den Verwaltungsaufwand und erlaube „eine größere Beweglichkeit durch mehr Mittel“, betonte Verwaltungsratspräsident Reutlinger.

Gemeinsam sollen in den nächsten Jahren einige große Projekte angegangen werden.

137 Jahre Bahngeschichte

Schon 1852 entstand die St. Gallisch-Appenzellische Eisenbahngesellschaft, schreibt Stephan Müller in der „Geschichte der Appenzeller Bahnen“. Deren Züge fuhr aber wegen einer damals unüberwindbaren Höhendifferenz (von Winkeln bis Herisau), ohne Appenzeller Boden auch nur zu berühren, von Rorschach nach Wil. Am 12. April 1875 wurde als erster Teil des Appenzeller Schmalspurnetzes die Strecke Winkeln-Herisau-Urnäsch in Betrieb genommen, wobei ab 1913 Gossau statt Winkeln Ausgangspunkt war.

Die 1886, respektive 1889, eröffneten Teilstücke Urnäsch-Appenzell und St. Gallen-Teufen-Gais sind 1904 (zwischen Gais und Appenzell) miteinander verkoppelt worden. Nachdem 1911 der Marktort Altstätten im St. Galler Rheintal via Stoss mit Gais verbunden wurde, feierte daraufhin nach jahrelangen politischen Scharmützeln im Appenzellerland das erste (und letzte) Teilstück der „Säntisbahn“ von Appenzell nach Wasserauen seine Eröffnung.

Die „Säntisbahn“

Die „Säntisbahn“ sollte nach den Plänen ihrer Erfinder vom 775 m hoch gelegenen Innerrhoder Hauptort via Seealpsee, Maglisalp und Wagenlucke auf die Spitze mit 2501 m höchsten Gipfels der Region fahren. Gleichzeitig mit dem Transport von Paieren sollte Eis aus dem Seealpsee (!) ins Tal geführt werden. Zur Überwindung der Steigung waren sowohl Zahnstangen als auch Drahtseilstrecken vorgesehen.

Weil dieses Projekt glücklicherweise nie zustande kam, wurde das bestehende Stück der „Säntisbahn“ 1947 auf Verlangen des Bundes mit der AB fusioniert und kurz darauf ihrerseits die Altstätten-Gais-Bahn (das „Gäserbähnli“) mit der SGA „verkuppelt“. In den 70er Jahren war die Strecke Gais-Appenzell von der Stilllegung bedroht, konnte aber nach Protesten weiter Bevölkerungskreise erhalten werden. Ab 1970 erhielten die AB und SGA eine gemeinsame Direktion, später teilten sie sich auch Verwaltungsratspräsident und acht der 21 Verwaltungsräte. Die neuen „Appenzeller Bahnen“ werden übrigens 20 (ex officio gewählte) bis 25 Verwaltungsräte haben.

Faktischer Vollzug

Nachdem 1986 die kommerziellen Dienste und das Rechnungswesen zentralisiert wurden und seit Ende 1987 bereits Entwürfe für den Fusionsvertrag bestehen, soll nun als „faktischer Vollzug bestehender Praxis“, so Hardegger, die SGA von der größeren AB annektiert werden. Die zunächst angestrebte juristische Form einer Verschmelzung konnte aus verschiedenen Gründen nicht realisiert werden.

Weitere Fusionspläne?

Geographisch wäre nach der im Dezember erfolgenden Fusion auch ein Zusammenschluß mit der „Trogener Bahn“ (St. Gallen-Speicher-Trogen) möglich. Die TB fahre aber als eigentliche Trambahn mit schmalere Rollmaterial, das auch andere Laufflächen aufweise und sei – bedingt durch ihr eigenes Elektrizitätswerk – anders strukturiert, erklärte Bahndirektor Hardegger.

Eine weitere Fusion mit einem kleinen Bahnunternehmen steht also mittelfristig nicht bevor. Genauso wenig zur Diskussion steht nach Josef Hardegger auch eine Fusion der zukünftigen „Appenzeller Bahnen“ mit den SBB: „Wir Appenzeller haben als einzige Schweizer Kantone keinen Meter SBB-Schienen – und das dürfte noch lange so bleiben.“ (spk)

Nandro-Bergbahnen Savognin

Die Nandro-Bergbahnen AG hat im vergangenen Geschäftsjahr vom 1. Juni 1987 bis zum 31. Mai 1988 einen Ertragsrückgang von rd. 900 000 sFr. hinnehmen müssen. Obwohl die Schneeverhältnisse noch nie so schlecht waren wie im vergangenen Winter konnten die Aktionäre an der Generalversammlung einer Dividende von 5% zustimmen.

Nur dank dem Einsatz der größten Kunstschneeanlage der Schweiz konnte die Talabfahrt während 60% der Saison geöffnet werden. Wie an der GV betont wurde, wäre dies ohne Schneekanonen nur an fünf Tagen möglich gewesen. Trotz des schlechten Winters weist die Gesellschaft einen Reingewinn von 289 000 sFr. (Vorjahr 356 000 sFr.) aus. Der Cash-flow von 1,56 Mio sFr. oder 7,7% des Gesamtkapitals hat sich durch den markanten Einbruch gegenüber dem Vorjahr halbiert.

1987/88 sind Investitionen in der Höhe von 5,4 Mio sFr. getätigt worden. Gebaut wurde damit eine kuppelbare Vierer-Sesselbahn Savognin-Tigignas und ein neues Kassagebäude bei der Talstation. Im Bau ist z. Z. ein neues Bergrestaurant mit 580 Plätzen. (spk)

Neue Kooperations-Partner für die Belland AG

Die im Kunststoffsektor tätige Belland AG brachte in diesen Tagen zwei weitere Kooperationsverträge mit amerikanischen Industrieunternehmen zum Abschluß. Bei den Vertragspartnern handelt es sich um Air Products and Chemicals Inc., Pennsylvania, und Continental Bondware Inc., Illinois. Die Belland AG erwirtschaftete 1987 einen Verlust von 15,55 Mio sFr.

In Gemeinschaftsarbeit mit den beiden amerikanischen Kooperationspartnern sollen aus dem umweltfreundlichen und nach Bedarf auflösbaren Belland-Kunststoff Produkte für den Endverbrauchermarkt entwickelt werden. Air Products gehört zu den bedeutendsten Herstellern von wäufig wasserlöslichen Kunststoffprodukten. Das Unternehmen beschäftigt konzernweit rd. 13 000 Mitarbeiter und erreichte im vergangenen Jahr einen Umsatz von 2 Mrd. Dollar. Der Kooperationsvertrag zwischen Belland und Air Products hat eine enge Zusammenarbeit auf dem Gebiet der Polymerisation von Kunststoffsystemen zum Ziel.

Continental Bondware ist weltweit der führende Hersteller von Einweggeschirr aus Papier und Pappe für die Gastronomie und Schnellimbiss-Restaurants. Das amerikanische Partnerunternehmen Continental Bondware gehört als Tochtergesellschaft zur Continental Can Company, einem Konzern, der im vergangenen Jahr einen Umsatz von 3 Mrd. Dollar erzielte.

Mehr Verlust als Umsatz

Die im Kunststoffsektor tätige Belland AG, Solothurn, weist heute ein Aktienkapital von 12 Mio sFr. aus und beschäftigt 61 Personen. 1987 erzielte die Belland AG einen Umsatz von 1,35 Mio sFr. bei einem gleichzeitigen Verlust von 15,55 Mio sFr. Seit 1983 ließ die Solothurner Wirtschaftsförderung über 60 Mio sFr. in die Belland AG einfließen. 12,2 Mio sFr. davon waren Förderdarlehen der Kantonbank, wovon wiederum je vier Mio sFr. vom Kanton und vom Bund verbürgt und zinsvergünstigt sind. Eine größere Beteiligung von 26 % ist im Besitz der BMW AG, München. (spk)

Bank Rohner will ihr Image verbessern

Die Bank Rohner will sich von ihrem Image als Konsumkredit-Bank lösen und sich neu in sämtlichen Finanzierungsformen, Anlageberatung und allen banküblichen Dienstleistungen profilieren. Wie an der Generalversammlung in St. Gallen erklärt wurde, wurde der Bank dafür – neben einem neuen Leitbild – auch eine neue Führungsstruktur verordnet.

Verwaltungsratspräsident Hand Rudolf Kurz erklärte vor den Aktionären der Bank Rohner AG, daß Veränderungen im Konsumgüter-Finanzierungsmarkt den Anlaß zur Erarbeitung des neuen Leitbildes, eines neuen Werbekonzeptes und einer strategischen Planung boten.

Die wichtigsten Kunden der Bank Rohner sind Privatpersonen und freiberuflich Tätige. Die Bank Rohner ist vor allem ein Partner für die kleinen und mittleren Unternehmen. Was die Zugehörigkeit der Bank Rohner AG zur Schweizerischen Bankgesellschaft-Gruppe (SBG) angeht, bestätigte Kurz, daß die Bank Rohner weiterhin als eigenständiges Unternehmen geführt werde, ohne jedoch auf die Unterstützung und Synergieeffekte in der Zusammenarbeit mit der SBG verzichten zu müssen.

Bilanzsumme 705 Mio sFr.

Wie der seit 1. Juli 1987 als Vorsitzender der Geschäftsleitung amtierende Direktor Markus P. Köppel ausführte, ist die Bilanzsumme der Bank Rohner im Berichtsjahr auf 705 Mio sFr. angestiegen. Die Liquiditätsverhältnisse der Bank Rohner seien nach wie vor sehr gut, bei einzelnen Bilanzpositionen zeigten sich bereits einige Veränderungen als Folge der Neuorientierung der Bank. Der Reingewinn wird mit 3,75 Mio sFr. um 1,4 Mio sFr. tiefer als im Vorjahr ausgewiesen. Zusammenfassend stellte Köppel fest, daß der Privatkredit-Sektor weiterhin stagniere, andererseits aber im Leasing Erfolg zu verzeichnen seien. Die der Bank Rohner anvertrauten Wertschriftendepots liegen bestandsmäßig deutlich höher als im Vorjahr. An Bedeutung gewonnen hat das

kommerzielle Kreditgeschäft (Hypothesen und Kredite an Unternehmer und Handwerker).

SBG-Beteiligung bleibt bedeckt

An der Generalversammlung der Bank Rohner AG waren einige hundert Aktionäre mit 63584 Aktien oder rd. 85 % des ganzen Kapitals vertreten. Der Anteil der SBG an diesem Kapital wurde allerdings bedeckt gehalten.

Die Versammlung stimmte den vorgelegten Anträgen zur Verwendung des Reingewinns von 5,4 Mio sFr. unter anderem an die Reserven und zur Ausschüttung einer Dividende von 40 sFr. pro Aktie oder 4 sFr. pro PS zu.

Nach einer genehmigten Statutenänderung zur Verlegung des Geschäftsabschlusses von Ende Juni auf Ende des Kalenderjahres wählten die Aktionäre anstelle des zurücktretenden Heinz Weinhold neu Richard Schläit, Uitikon a. See, in den Verwaltungsrat der Bank Rohner AG. (spk)

Calanda Bräu AG

Die Gesellschaft erzielte im Geschäftsjahr 1987/88 ein insgesamt erfreuliches Ergebnis. Die Erfolgsrechnung schließt mit einem gegenüber dem Vorjahr um 8,2 % höheren Cash-flow von 7,076 Mio sFr. ab. Die Dividende beträgt 14 sFr. für die Namenaktien, 35 sFr. für die Inhaberaktien und 7 sFr. für die Partizipationsscheine. 400000 sFr. fließen in die freien Reserven.

Hallenstadion Zürich AG

Der 48. Geschäftsbericht präsentiert ein außerordentlich gutes Geschäftsjahr, eines der besten seit Bestehen der Gesellschaft. Das berühmte Hallenstadion war während des Berichtsjahres an 310 Tagen belegt. Der gute Geschäftsabschluß ist um so höher einzustufen, als zwei Sorgenkinder, nämlich der ZSC (Zürcher Schlittschuhclub) und die offene Rennbahn jährlich mit Verlusten aufwarten. Auch das neue Geschäftsjahr 1988/89 hat sich gut angelassen. Die gesamten Veranstaltungserträge erreichten 3928159 sFr. Zusammen mit den Erträgen aus Werbung, Vermietung und Verpachtung ergibt sich auf der Ertragsseite die Summe von 5737324 sFr.

Inkl. der Abschreibungen von 1072000 sFr. bleibt bei einem Totalaufwand von 552312 sFr. ein Reingewinn von 185012 sFr.

Der Verwaltungsrat schlägt eine Dividende in Höhe von 12 sFr. pro Aktie vor.

Die Aktien werden im außerbörslichen Verkehr mit 2000 sFr. gesucht. Angebote sind sehr selten.

Condensateurs Fribourg Holding SA

Das Geschäftsjahr 1987/88 (30. Juni) weist erfreuliche Zahlen aus. Trotz eines Umsatzrückganges konnte ein hoher Cash-flow ausgewiesen werden. Neu in die Konsolidierung wurde die Beteiligung EMC Fribourg SA integriert.

Weitere Beteiligungen sind: Montez SA (Immobilien); Condensateurs Fribourg SA; Condis SA; Metar SA (Maschinenbau); Etablissements Techniques SA (elektr. Installationen, Telekommunikation usw.).

Der Verwaltungsrat schlägt wiederum eine Dividende von 5 % vor. Aktien dieser Gesellschaft sind außerbörslich notiert. Die Namenaktien von 100 sFr. nominal werden zu 100 sFr. gesucht, während die Inhaberpapiere von 500 sFr. nominal lediglich zu 300 sFr. gesucht werden.

Kennzahlen konsolidiert: Umsatz 37,505 Mio sFr. (-6%); Cash-flow 1,91 Mio sFr. (+23,1%); Reingewinn 0,182 Mio sFr. (-44,8%).

Bilanzzahlen Holding: Verschuldungsgrad 26,5%; Deckungsgrad Anlagevermögen 95,8%.

Monte Tamaro SA

Erfreuliche Kunde aus dem tessinischen Riviera. Nach der Sanierung im Berichtsjahr 1987/88 (Abschluß per 30. April 1988; das Kapital wurde von 8 Mio sFr. auf 4 Mio sFr. abgeschrieben), konnte nun ein recht akzeptabler Gewinn erwirtschaftet werden. Die Frequenz nahm um über 39 % zu. Besonders im Winter wurde die Region von italienischen Touristen als Skigebiet entdeckt. Der Verwaltungsrat beantragt, den Reingewinn auf neue Rechnung vorzutragen. Coupon Nr. 16 wird für 6 sFr. auf die Fahrkarte angerechnet.

Kennzahlen: Umsatz 2632058 sFr. (+46,8%); Cash-flow 584772 sFr. (+776%); Reingewinn 40672 sFr. (Verlust 350634 sFr.); Verschuldungsgrad 49,6%; Deckungsgrad Anlagevermögen 52,7%.

Helfer Immobilien AG schafft PS ab

Über 45 Aktionäre mit über 88,6 % der Gesamtzahl an Stimmen fanden sich in den Büroräumen der Gesellschaft zur außerordentlichen Generalversammlung ein. Wichtige Traktanden waren angesagt. Der Antrag des Verwaltungsrates, das bisherige Grundkapital von 5 Mio sFr., eingeteilt in Namenaktien zu 500 sFr. nominal, in neue Namenaktien zu je 100 sFr. nominal aufzuteilen, wurde einstimmig angenommen. Der Verwaltungsrat macht von der in den Statuten vorgesehenen Möglichkeit Gebrauch, die ausgegebenen Partizipationsscheine in auf den Namen lautende vinkulierte Aktien im Nennwert von 100 sFr. umzuwandeln. Die Generalversammlung stimmte diesem Begehren zu.

Zur Anpassung des Eigenkapitals an das in den letzten Jahren stark gestiegenen Geschäftsvolumen wurde das Aktienkapital von nun neu 7,5 Mio sFr. auf 10 Mio sFr. erhöht. Die neuen Aktien wurden von der Helfer Finanz AG zum Preis von 200 sFr. fest übernommen. Da dieser Preis über dem außerbörslichen Kurs von 160 sFr. G/170 sFr. B liegt, ergibt sich dadurch keine Kapitalverwässerung. Bisherige Aktionäre und Partizipanten haben die Möglichkeit, im Verhältnis 3:1 neue Aktien zu erwerben.

Ende 1987 wies die Gesellschaft 270 Aktionäre auf. Die Partizipationsscheine dürften noch breiter gestreut sein. Größter Aktionär ist die von leitenden Mitarbeitern getragene Helfer Holding AG.

Als Dividende wurde für das Jahr 1987/7 sFr. ausgeschüttet, was bei einem aktuellen Kurs eine attraktive Rendite von 4,4 % bedeutet.

Wir empfehlen, wie schon früher, die Aktien der Helfer Immobilien AG weiterhin zum Kauf.

**Dies ist ein wirklicher Exklusivbericht;
denn unser Korrespondent war
der einzige freie Aktionär an der HV der**

C. Grossmann AG

Von zahlreichen Merkwürdigkeiten gezeichnet war die Hauptversammlung der C. Grossmann AG (Fleischwarenfabrik), die am 24. 11. 1988 in Coburg stattfand.

Von dem Grundkapital von 1 Mio DM waren zwar 978450 DM vertreten, doch entfielen hiervon allein 874750 DM auf die zur Mehrheitsaktionärin aufgestiegene bisherige Minderheitsaktionärin Gustosia Establishment, Vaduz, des Schweizer Fleischwareniindustriellen Lukas Kunz, während sich auf der Seite der freien Aktionäre neben 5 Bankenvertretern lediglich der Verfasser mit wenigen eigenen Aktien befand, der zugleich den letzten größeren Minderheitsaktionär (10 % Anteil) vertrat. Obwohl massiv die wie im Vorjahr erhebliche Verspätung bei der Einberufung der HV, welche Verzögerung im Lagebericht für das Geschäftsjahr 1987, wohl wegen des zu großen zeitlichen Abstands, sogar zu der Verwechslung geführt hatte, daß für die unbefriedigende Entwicklung des Geschäfts der Gesellschaft in 1987 auch die die Verbraucher verunsichernden Berichte über Fleischskandale und Medikamentenmißbrauch bei der Tierzucht verantwortlich gemacht wurden, die erst 1988 Gesprächsstoff waren, und die ganz offensichtlich verspätete Erstattung der Verlustanzeige gemäß § 92 Abs. 1 AktG gerügt wurden, griff der Vorstand, die Tierärztin Dr. A. Schubert-Wolf (Vertragslaufzeit bis 1990) zunächst nicht in die HV ein, sondern überließ alle Erläuterungen erst einmal ihrem Vater und Aufsichtsratsvorsitzenden Dipl.-Kfm. Schubert, der mit Ablauf der HV sein Mandat niederlegte, nachdem er zuvor seine Aktienmehrheit an die Gustosia Establishment verkauft hatte, sowie dem Wirtschaftsprüfer. Der AR-Vorsitzende machte für den erschreckend hohen neuen Jahresfehlbetrag von 1,007 Mio DM, durch den sich der Bilanzverlust auf 1,499 Mio DM erhöhte, neben den enttäuschten Hoffnungen auf eine spürbare Umsatzsteigerung (10,794 Mio DM nach 10,444 Mio DM) vor allem die hohen Abschreibungen und Zinsaufwendungen im Zusammenhang mit dem 1985 bezogenen, völlig neu errichteten Produktionsbetrieb im Coburger Industriegebiet, wohin das Unternehmen nach dem teilweisen Verkauf des in der Innenstadt gelegenen Betriebsgeländes ausgelagert worden war, sowie die erheblich gestiegenen Personalaufwendungen verantwortlich. Dieser im Lagebericht kurioserweise als „Investitionen in Mitarbeiter“ bezeichnete Mehraufwand bezog sich aber praktisch allein auf einen Anstieg der Bezüge des Vorstandes von 131407 DM auf sage und schreibe 529964 DM, der dadurch ausgelöst worden war, daß am Ende 1986 zwei zusätzliche Vorstandsmitglieder mit offensichtlich recht lukrativen Bezügen bestellt hatte, von denen der eine schon nach wenigen Wochen, der andere gegen Jahresende 1987 ausschied, wobei es in nicht nachprüfbarer Weise hieß, sie hätten insbesondere die in sie gesetzten Erwartungen im Vertrieb, die zu einem ins Gewicht fallenden Mehrumsatz hatten führen sollen, nicht erfüllt. Da man mit ihnen aber keine Probezeit vereinbart hatte, kam die Trennung der Gesellschaft auch wegen der gezahlten Abfindungen bzw. Ausgleichszahlungen sehr teuer und bei ihrem



Namens-Aktie der Valora Effekten Handel AG.

Bilanzbild auch gefährlich zu stehen. Eine Rückstellung für einen Abfindungsanspruch in Höhe von 86000 DM wird zwar möglicherweise überhaupt nicht oder nur zum Teil benötigt werden, weil man erfahren haben will, das ausgeschiedene Vorstandsmitglied Kluth sei in der Zeit, für die er noch Bezüge erhalten habe, während zweier Monate woanders tätig gewesen, doch könnten die Vorgänge in die Bestellung und Entlassung der beiden Vorstandsmitglieder ebenso wie frühere Grundstücksveräußerungen, bei denen Mitglieder der Gesellschaftsorgane die Erwerber gewesen sein sollen, eines Tages auch noch Gegenstand einer Sonderprüfung werden. Zu den Merkwürdigkeiten bei dieser Gesellschaft zählt auch, daß der jetzt ausgeschiedene AR-Vorsitzende als früheres Vorstandsmitglied eine höchst ansehnliche Pension bezieht (Aufwendungen für frühere Mitglieder des Vorstandes insgesamt: 124758 DM, was eventuell an § 87 AktG zu messen wäre) und bei nur 363500 DM passivierten Pensionsverpflichtungen ein Fehlbetrag von 687194 DM gegenüber dem versicherungsmathematischen Wert besteht. Bezüglich der Verlustanzeige gemäß § 92 Abs. 1 AktG hieß es, man habe sich hierbei allein vom Bilanzbild leiten lassen, während sie bei Berücksichtigung der stillen Reserven, die insbesondere im ansehnlichen und zentral gelegenen Geschäfts- und Bürohaus Ketschengasse, wo eine zur Kunz-Gruppe gehörende Vertriebsgesellschaft eben auch Grossmann-Produkte führt, und im neuen Betriebsgrundstück liegen dürften, nicht erforderlich gewesen wäre. Im Vorjahr (HV vom 12. 11. 1987) hatte der AR-Vorsitzende auf gezielte Fragen noch erklärt, es sei durch Vereinbarungen der Großaktionäre und Möglichkeiten gemäß § 6 b EStG Vorsorge dafür getroffen worden, daß durch den zu erwartenden Verlust 1987 die Vorschrift des § 92 Abs. 1 AktG nicht berührt werde. Weshalb man die stillen Reserven plötzlich nicht mehr berücksichtigt sehen wollte, wobei bei der nun praktizierten

formalen Betrachtungsweise die Verlustanzeige natürlich viel früher hätte erstattet werden müssen, da der Jahresabschluß gemäß § 148 AktG ja in den ersten 3 Monaten des Geschäftsjahrs aufzustellen gewesen wäre, während er ausweislich des Lageberichts erst „im Juni 1988“ fertiggestellt war, wurde auch auf Nachfrage nicht plausibel erklärt. Untauglich war jedenfalls der Versuch, die Vorgehensweise damit zu begründen, man habe eine frühere Anzeige mit gegebenenfalls a.o. HV nicht für erforderlich gehalten, weil ja die Hauptaktionärin mit Wirkung zum Bilanzstichtag in Höhe des bilanziellen Fehlbetrags mit ihren Ansprüchen (z.B. 5 Mio DM Aktionärsdarlehen!) hinter alle übrigen Verpflichtungen der Gesellschaft zurückgetreten sei, weil sich dadurch ja nichts an ihrem Forderungscharakter änderte und ein solcher Rangrücktritt allenfalls im Vergleichs- oder Konkursrecht eine Rolle spielen könnte. Die Lösung dürfte wohl darin zu suchen sein, daß die Gustosia Establishment, die über die erwähnten Aktionärsdarlehen hinaus auf Grund ihrer jetzt etwa 88 % ausmachenden Beteiligung auch den größten Teil der in der HV beschlossenen Kapitalerhöhung (2:3 zu pari) auf 2,5 Mio DM finanzieren muß, sich darüber hinaus in einer bis zum 31. 12. 1989 befristeten Zusage verpflichtet hat, dem Unternehmen bei Bedarf weitere Mittel bis zu 1,5 Mio DM zur Verfügung zu stellen mit der Beendigung der verlustreichen Ära Schubert tabula rasa machen und für etwas klarere Verhältnisse sorgen wollte. Wenn auch für 1988 mit einem weiteren Jahresfehlbetrag zu rechnen ist und eine Dividende auf viele Jahre hinaus nicht erhofft werden kann, so dürfte doch der Tiefpunkt der Entwicklung überwunden sein und die Gesellschaft vor einem neuen Anfang stehen. Die Verstärkung der Verkaufsaktivitäten soll trotz des Ausbleibens von öffentlichen Aufträgen, die in anderen Jahren üblicherweise hatten hereingeholt werden können, bis jetzt zu einem Umsatzzu-



VALORA EFFEKTEN HANDEL AG

7505 Ettlingen 6, Postfach 912, Telefon (07243) 90001, Telefax (07243) 90004

Der Telefonhandel für unnotierte Aktien

VEH-OTC-LISTE

Die VALORA EFFEKTEN HANDEL AG-OTC-Liste wird im monatlich erscheinenden Journal „HP-Magazin“ veröffentlicht. Falls Sie von unserem Angebot Gebrauch machen und etwas kaufen oder verkaufen wollen, sind wir gerne bereit, für Sie tätig zu werden. Unser Herr Helfenstein ist unter der Telefon-Nr. (07243) 90001 erreichbar. Schriftliche Kauf- oder Verkaufaufträge senden Sie bitte an obige Adresse.

**Falls Sie nicht aufgeführte deutsche Werte kaufen/
verkaufen wollen, erwarten wir gerne Ihr Angebot.**

Derzeit umfaßt unsere Liste folgende Werte:

Preisliste per 10. 12. 1988

WKN	Nw	Aktie	Preis DM	WKN	Nw	Aktie	Preis DM
500400	100 DM	Adlerbrauerei Balingen	250 G	846000	100 DM	Karlsruher Leben, Inhaber	2800 G
501730	100 DM	AG Bad Neuenahr	600 B	846003	100 DM	Karlsruher Leben, Namen	
502780	100 DM	AG Kunstmühle Aichach	600 G			60% eingezahlt	2100 B
820450	100 DM	AG Reederei Norden-Frisia	900 G	825760	100 DM	Karwendelbahn AG	110 bB
501520	100 DM	Aktienbrauerei Simmerberg	700 G	632850	100 DM	Kraftwerke Haag	1900 G
503550	50 DM	Allgäuer Brauhaus AG	360 B	633350	50 DM	Krefelder Hotel	1050 G
811930	100 DM	Amro Handelsbank AG	500 B	634150	50 DM	Kulmbacher Spinnerei AG	150 B
875054	100 sFr.	Apotheker Richard Brand		827786	100 DM	Kur & Verkehrsbetriebe AG	140 B
		Beteiligungs AG	500 bB	645380	100 DM	Landshuter Brauhaus AG	450 G
515800	100 DM	Bahnhofplatz AG	2500 bB	645550	100 DM	Landshuter Kunstmühle AG	350 G
517020	100 DM	Baumatt. Handelsges. AG	145 G	655850	100 DM	Mangfall Kraftwerke, Stamm	210 bB
801870	100 DM	Bausparkasse Mainz	310 bB	661410	50 DM	Mineralbrunnen und	
519910	100 DM	Bayreuther Bierbrauerei	600 G			Kohlens., Niedermendig	210 bB
821480	500 DM	Berchtesgadener Bergbahn	700 G	662609	50 DM	Motorenwerke Mannheim	140 G
501560	100 DM	Brauerei Beckmann	550 G	775910	100 DM	Mr. Wash AG	750 G
501140	50 DM	Brauhaus zur Garde	450 B	808150	50 DM	Nationalbank Essen	460 B
554600	200 DM	Doornkaat AG, Stamm	400 G	676180	100 DM	Neufang Brauerei AG	350 G
554603	50 DM	Doornkaat AG, Vorzüge	100 bB	679150	50 DM	NVA Waren-Handels AG	200 G
804060	50 DM	Dt. Bausparkasse Darmstadt	140 bB	690400	50 DM	Peipers AG	250 bB
676213	50 DM	Dr. Neuhaus Vz.	250 G	694280	100 DM	Porzellan Scherzer & Co.	150 G
564760	50 DM	Effecten Spiegel	800 G	828830	1000 DM	Reederei Herbert Ekkenga St.	2700 bB
570300	50 DM	Eisen- und Drahtwerke		828833	1000 DM	Reederei Herbert Ekkenga Vz.	2500 B
		Erlau AG	350 bG	829010	200 DM	Regentalbahn AG	350 B
568800	100 DM	Erste Bayer. Basaltstein AG	500 G	829150	100 DM	Rhenus AG	660 B
577020	50 DM	Fleischerei Coburg	180 G	719600	200 DM	Schoeller Eitorf AG	450 G
553650	100 DM	Gebr. Dickertmann	170 B	721230	100 DM	Schuhfabrik Manz	150 G
585900	50 DM	Geiling Sekt	140 bB	722440	50 DM	SEDECO Medienholding AG	300 bB
568410	200 DM	Gem. Wohnungsbau AG		722850	100 DM	Sektellerei Oppmann	950 G
		Baden-Württemberg	300 G	608800	100 DM	Steigenberger Hotels AG	3000 G
734650	100 DM	Gemeinnützige Wohnungs-		728650	100 DM	Stgt. Gem. Bauges. AG, Na.	150 G
		bau AG Rhein-Main	150 G	727890	50 DM	STOTZ AG, Na.	150 G
806360	100 DM	Gladbacher Bank, Inhaber	550 G	830350	100 DM	Tegernseebahn	700 G
806366	100 DM	Gladbacher Bank, Namen	500 G	634500	100 DM	TIVOLI Handels- und	
589600	100 DM	Graphitwerk Kropfmühl	700 G			Grundstücks-AG	1100 G
602600	100 DM	Hansa Metallwerke	800 G	830650	50 DM	Wallberg Beteiligungs AG	
825200	50 DM	Heidelberger Straßenbahn	450 G			(ehem. Wallbergbahn)	180 G
876053	100 sFr.	HP-Verlag AG	700 bB	776530	100 DM	Weißmalkraftwerke	650 G
876052	25 sFr.	HP-Verlag AG	200 G	811200	50 DM	Westfalenbank AG	1000 G
727600	500 DM	H. Stodiek & Co. AG	750 G	777610	50 DM	Westfalia Separator AG	110 G
620400	100 DM	Industriehof AG	2500 bB	779090	50 DM	Wohnbau Schwarzwald AG	85 bB
620720	100 DM	Innstadtbrauerei Passau	550 G	779120	200 DM	Wohnungsbau AG, Hildesh.	3500 TB
621660	50 DM	Jod Thermalbad Endorf	250 B	779150	200 DM	Wohnungsges. des rhein.	
621650	1000 DM	Jodquellen AG, Bad Tölz	3000 G			Handwerks, Na.	240 G
646800	50 DM	Kammgarnspinnerei zu Leipzig	500 T	747750	50 DM	W. Thosti Bau AG	150 G

Besonders suchen wir für unsere Kunden:

Hotel-AG Wuppertal, Neusser Lagerhausgesellschaft, Weißmalkraftwerke, Westfalenbank, Gemeinnützige Wohnungsbaugesellschaften, Hansa Metallwerke AG.

Geschäftsbedingungen: Lieferung nur gegen Vorkasse zzgl. banküblicher Spesen. Preise und Angaben ohne Gewähr. Lieferbarkeit vorbehalten; wir bitten um Ihre Anfrage.

Bezirkssparkasse Ettlingen, Konto 1017771 (BLZ 66051220), Depot-Nr. 700280

wachs geführt haben, was aber wohl nicht für den Frischfleischbereich gelten soll. Insbesondere von weiteren Rationalisierungsmaßnahmen, noch stärkerer Betonung des Spezialitätenbereichs und verkaufsfördernder Verteilung der Aufgaben auf Führungskräfte aus dem eigenen Haus erwartet man gerade auch wegen der modernen neuen Produktionsanlagen eine positive Entwicklung der Gesellschaft, die man wegen der Qualität, der neuen Fabrik und der Zuverlässigkeit des Mitarbeiterstamms (Jahresdurchschnitt 1987: 82 Personen mit weiterfallender Tendenz) als durchaus konkurrenzfähig ansieht.

Vor dem Hintergrund des starken Engagements von Lukas Kunz, dessen Sohn einstimmig für Schubert, bei dessen Entlastung immerhin 10% Neinstimmen bei Widerspruch zu Protokoll abgegeben wurden, in den Aufsichtsrat gewählt wurde, und seinen weitreichenden geschäftlichen Möglichkeiten dürfte das seit 1664 bestehende und in den letzten Jahren arg gebeutelte Unternehmen endlich wieder bessere Zeiten entgegensehen. Bedauerlicherweise war er nicht bereit, seine geschäftspolitischen Vorstellungen der HV darzulegen. Er ermöglichte es jedoch immerhin dem Verfasser, obwohl Frau Dr. Schubert-Wolf gar nicht glücklich darüber war, nach der HV den Betrieb besichtigen zu können. Dieser machte einen ausgesprochen modernen und vorzüglich ausgestatteten Eindruck, dem lediglich noch die entsprechende Auslastung fehlt.

Dr. Günter Roß

Firmenporträt:

Unikat Immobilien AG

(Wertpapier-Kenn-Nummer 755 520)

Die Gesellschaft gehört mehrheitlich zur Westend-Gruppe; sie befaßt sich ausschließlich mit dem Erwerb und der Verwaltung eigener Immobilien. Als „vermögensverwaltende Gesellschaft“ genießt sie Steuervorteile.

Die ursprüngliche Unikat Grundstücksgesellschaft mbH, gegründet 1984, wurde durch Beschluß der Gesellschafterversammlung vom 5. August 1987 in eine Aktiengesellschaft umgewandelt.

Das gezeichnete Kapital beträgt z.Z. 2.000.000 DM; daneben besteht eine Kapitalrücklage von 917.000 DM.

Die Gesellschaft schüttet regelmäßig eine Dividende von 6% aus; dieser Dividendensatz ist auch für das Geschäftsjahr 1988 zu erwarten. Das Betriebsergebnis hat sich gegenüber dem Vorjahr erheblich verbessert, nicht zuletzt dadurch, daß 1988 die Kosten für die Umgründung wegfallen.

Die noch immer günstigen Finanzierungsbedingungen werden genutzt, um den Bestand an attraktiven Immobilien weiter aufzustocken. Es wird angestrebt, den Anteil an gewerblich genutzten Immobilien weiter zu verbessern. Günstige gewerbliche Immobilien mit sicheren Mietern sind allerdings nicht leicht zu finden.

Zur Zeit besitzt und verwaltet die Gesellschaft auf 6722 qm Grundstücken rd. 5449 qm Wohnfläche und 1393 qm Gewerbefläche sowie 59 Garagen und Kfz-Stellplätze. Auf das Jahr gerechnet betragen die Einnahmen aus Vermietung 730.000 DM.

Die Gesellschaft hat in den letzten Tagen ein größeres Wohngebäude in Köln erworben, so daß sich Wohnfläche und Mieteingang deutlich erhöhen. Über den Erwerb weiterer Objekte finden z.Z. Verhandlungen statt. Es ist beabsichtigt, die Aktien der Gesellschaft zu gegebener Zeit an der Börse im geregelten Markt einzuführen. Bis zu diesem Zeitpunkt hat die Gesellschaft einen hausinternen Markt für ihre Aktien etabliert (s. a. unsere letzte Ausgabe). Nach den Börsenregeln wird aus Angebot und Nachfrage durch einen unabhängigen Bankkaufmann der Preis der Aktie ermittelt.

Dieser Preis kann aktuell telefonisch erfragt werden (069 - 550051). Die Gesellschaft veröffentlicht darüber hinaus den Preis hier im HP-Magazin sowie in den Firmennachrichten „Westend Intern“.

Eisen- und Drahtwerke Erlau AG

Die Hauptversammlung der Erlau AG am 25. 11. 1988 wurde von nur ca. 35 Aktionären besucht, die aber 99% des Grundkapitals der Gesellschaft (3,125 Mio) vertraten.

Die HV beschloß eine Dividendenzahlung von 8%.

Größter Aktionär ist die Firma RUD-Kettenfabrik, Rieger & Dietz GmbH & Co mit ca. 80%. 10,5% liegen bei der BW-Bank.

Außer der Herstellung von qualitativ hochwertigen Schneeketten für Pkw und Lkw stellt die Gesellschaft Gartenmöbel, wie Stühle, Liegen usw. her. Dabei wird der Qualität Vorrang eingeräumt.

Wenn dadurch die Produkte auch etwas teurer werden: Die Abnehmer kehren nach einem „Abstecher“ oft reumütig wieder zum bewährten Lieferanten zurück.

Der Gesamtumsatz belief sich 1987 auf 42,8 Mio DM.

Die Tochtergesellschaft ERLAU do Brasil konnte trotz der in Brasilien sehr hohen Inflation und einem starken Konjunkturabschwung schwarze Zahlen schreiben.

Im laufenden Geschäftsjahr sind Auftragszugang und Umsatz gestiegen, so daß wieder mit einem befriedigenden Ergebnis zu rechnen ist.

Klaus Helffenstein

Substanzstark und ertragsschwach:

Krefelder Hotel

Um 11 Uhr haben sich 52 Aktionäre (bzw. deren Vertreter) im noblen Saal des Park-Hotels eingefunden. Sie vertreten ca. 90% des AK, wobei ca. 40% der Aktien bei der Brau- und Brunnen AG (vormals Dortmund-Union-Schultheiss Brauerei) liegen. Die Stadt Krefeld besitzt über 25% des AK; den Rest teilen sich einige Industriefirmen wie DUEWAG und Verseidag sowie bekannte Krefelder Familien und natürlich einige Kleinaktionäre. Die Atmosphäre kann man als familiär bezeichnen. Der Aufsichtsrat findet viele Worte für ein weniger gutes Ergebnis, Fragen aus dem Aktionärskreis werden geduldig beantwortet. Und der Vorstand begnügt sich außerhalb der Tagesordnung mit einem (freundlichen) Ausblick aufs laufende Geschäftsjahr. Wen wundert's, daß trotz Nulldividende alle Beschlüsse einstimmig ausfallen? Schließlich gibt's eine Natural Dividende, die selbst ausgefuchsten HV-Hasen den Puls höher schlagen läßt. Daß die Aktie trotz magerer Erträge über 1100 DM pro 50-DM-Aktie notiert, hat wohl mit der Substanz zu tun, die sich wirklich sehen lassen kann. Hinter vorgehaltener Hand taxiert man den Substanzwert auf über 1500 DM pro Stück (Steuerkurs 632 DM). Dazu kommt, daß es schwierig ist, Stücke der Gesellschaft zu erlangen. Sie werden im Freiverkehr Düsseldorf sehr selten gehandelt. Es gibt lediglich 60 Stücke à 50 DM, gar nur 40 à 100 DM, aber immerhin 1386 Stücke à 500 DM.

Wenn sich die gemütliche Runde so gegen 15 Uhr auflöst, gibt's noch eine Wegzehrung: für die Herren eine Flasche Wein, für die Damen einen Christstollen (hausgemacht, versteht sich).

F. W. Hütte

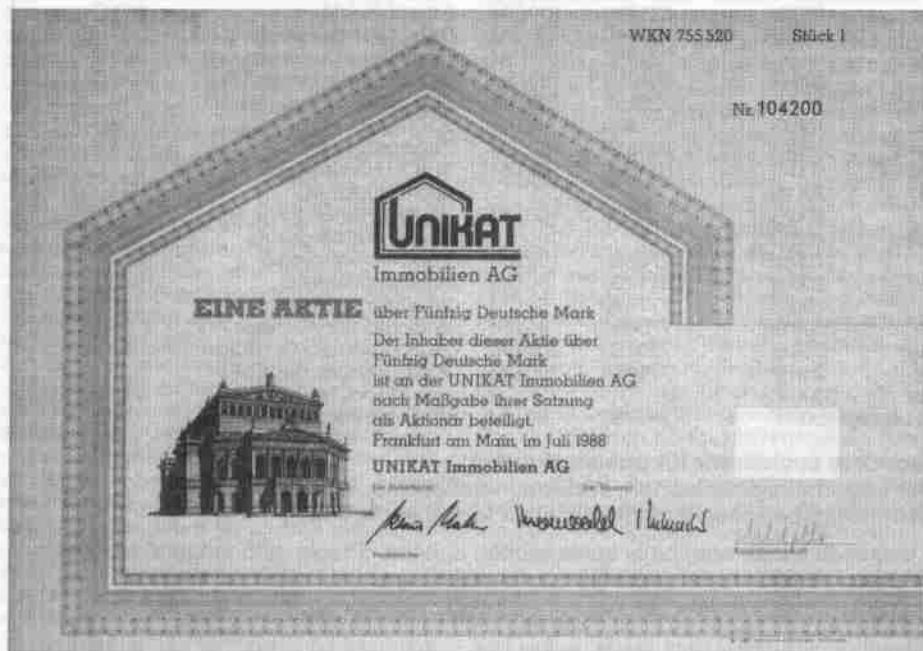
- Anzeige -

Information der Unikat Immobilien AG

Im Berichtszeitraum haben kleinere Umsätze stattgefunden.

Der Kurs per 3. 12. 1988 wurde auf 100 bG festgesetzt.

Die Markttendenz stellt sich auf 110 G zu 120 B, so daß weiter mit leicht anziehendem Kurs zu rechnen ist.



Preisliste gratis

Historische Wertpapiere aus Berlin

Mein Lieferprogramm umfaßt:

- Mehrere Preislisten und einen Katalog im Jahr mit folgenden Schwerpunkten:
 1. Deutsche Aktien und Anleihen
 2. Eisenbahnen weltweit
 3. Anleihen der Konföderierten Staaten von Amerika
 4. Die Bereiche „Kolonial- und Maritimwerte“, „Bergbau- und Ölwerte“, „Banken und Versicherungen“ sowie dekorative und preiswerte Wertpapiere aus aller Welt.
 5. Bücherliste mit Firmenchroniken und Festschriften aus der Wirtschaft
- Persönliche Angebote seltener und schwer verfügbarer Wertpapiere per Kopie
- Zusammenstellung von preiswerten Deco-Sets
- Verkauf von Großposten zu Werbe- und Dekorationszwecken
- Kostenlose und unverbindliche Ansichtsendungen für Kunden



WERTPAPIER-ANTIQUARIAT STEFAN ADAM

Schaedestraße 7 · Postfach 3704 13
D-1000 Berlin 37
Bürozeit: Mo-Do 9.30-13.30 Uhr

Tel. (030) 8 15 84 65
oder (030) 8 11 58 18 (abends)

Wir sind Käufer von folgenden Nebenwerten – sowohl von Einzelstücken als auch von größeren Positionen – zu folgenden Preisen:

Bielensee-Schiffahrtsgesellschaft, Prior	550,- sFr.
Stamm	330,- sFr.
Brienz-Rothorn-Unternehmung AG, Stamm	180,- sFr.
Prior B	140,- sFr.
Prior C	270,- sFr.
Gurtenbahn AG, Bern	2300,- sFr.
LSB Grindelwald-Pfingstegg	240,- sFr.
Niesenbahn Stamm	500,- sFr.
Seilbahn Mürren-Allmendhubel AG	300,- sFr.
Forchbahn AG, Zürich	500,- sFr.
Marzilbahn AG, Bern Namenaktien	1000,- sFr.
Inhaberaktien	700,- sFr.
Rigibahn-Gesellschaft, Prior	120,- sFr.
Stanserhornbahn-Ges., Aktien C	520,- sFr.
Regionalverkehr Bern-Solothurn (alle Kategorien)	50,- sFr.
Arth-Rigi-Bahn, Goldau, III. Rang	30,- sFr.
Schiffahrtsgesellschaft für den Zuger See AG	200,- sFr.
Condensateur Fribourg Holding S.A., Inhaber	300,- sFr.
Pro Unter- und Mittelgoms S.A., Fiesch	200,- sFr.

Sofortige Bezahlung nach Erhalt der Stücke.

HELLWIG
WERTPAPIER-ANTIQUARIAT

Repräsentanz für die Schweiz:

Ruprecht & Cie

Bim Hasel 9 · CH-3052 Zollikofen · Telefon (031) 576228

AUS DER FIRMENGESCHICHTE

Lokalbahn AG München

In Bayern gab es neben den staatlichen Hauptbahnen die sogenannten Pachtbahnen, die Vicinalbahnen, die Lokalbahn und als einzige große Privatbahn die Bayerische Ostbahn, die schon 1856 gegründet wurde. Sie erhielt vom Staat eine fest zugesicherte Zinsgarantie. Mit Gesetz vom 15. April 1875 wurde die Ostbahn verstaatlicht.

Ein weiterer Schritt zur Erschließung verkehrsarmer Gebiete war der Bau von Vicinalbahnen. In einem Gesetz vom 29. April 1869 hieß es dort: „Bahnverbindungen von lokaler Wichtigkeit sollen nur unter der Voraussetzung Aussicht auf Unterstützung haben, wenn der Grundwert und die Herstellung der Bahnlinie ohne öffentliche Mittel gesichert ist.“

Weder Pachtbahnen noch Vicinalbahnen erwiesen sich als glückliche Lösung. Erst das Bayerische Lokalbahngesetz vom 28. April 1882 gab dem Staat mehr Freiheit beim Ausbau des Nebenbahnnetzes und brachte den verkehrsarmen Landstrichen den gewünschten Bahnanschluß. Bei dem nun stürmisch einsetzenden Lokalbahnbau ging man mit den Bauforderungen noch weiter zurück, jede Strecke wurde individuell geplant und dem Gelände angepaßt, so billig wie möglich. Kunstbauten wurden vermieden. Auch Grund und Boden mußten meistens kostenlos zur Verfügung gestellt werden.

Es ist verständlich, daß nach dem Inkrafttreten des Bayerischen Lokalbahngesetzes, das geradezu ein Lokalbahnfieber hervorrief, echte Privatbahnen kaum entstehen konnten. Klein- und Privatbahnen waren in Bayern selten und entstanden nur da, wo der Staat keinerlei Interesse am Bahnbau hatte und wo der Wunsch nach einem Bahnanschluß rein lokale Bedürfnisse (wie z. B. für den Fremdenverkehr) befriedigen sollte. So entstanden die Tegernseebahn, Zugspitzbahn und die meisten Strecken der Lokalbahn AG München, von der hier berichtet werden soll.

Die Lokalbahn AG München (kurz LAG) wurde am 9. Februar 1887 in München gegründet. Die neue Gesellschaft war aus der damaligen Kommanditgesellschaft Lokomotivfabrik Krauß und Co., München, und der Lokalbahnbau- und Betriebsunternehmung Lechner & Krüzner, München, gebildet worden. Krauß und Co. stellte zusammen mit den Kommanditären das Grundkapital in Höhe von 1 000 000 Mark und trat den Betrieb der von ihr gebauten Feldbahn an die LAG ab. Die Firma Lechner und Krüzner lieferte eine Anzahl Bahnentwürfe in die neue Gesellschaft ein. Georg Krauß, Mitinhaber der Firma Krauß und Co., hatte



bereits frühzeitig erkannt, daß man sich beim Bau von Lokalbahnen weitgehend von den Baugrundsätzen der üblichen Hauptbahnen und auch der sogenannten „Bahnen untergeordneter Bedeutung“ lösen müsse und für „Bahnen von lokaler Bedeutung“ einen besonderen Stil zu wählen habe. Er hatte bereits Erfahrungen auf diesem Gebiet dadurch gesammelt, daß er im Jahre 1879 im Großherzogtum Sachsen-Weimar die sogenannte Feldbahn gebaut hatte, deren Betrieb er zusammen mit der Firma Lechner und Krüzner in einfachster Weise eingerichtet hatte.

Im Gründungsvertrag der LAG sind zehn Gründer genannt, darunter die Firma Krauß und Co., und Herr Theodor Lechner, der eine der beiden Inhaber der Firma Lechner und Krüzner. Auf das Aktienkapital von anfänglich 1 000 000 Mark waren bei der Gründung 25 % einbezahlt worden. Der Betrag ist später auf 10 000 000 angewachsen.

Bahnen besonderer Art

Die regste Bautätigkeit der LAG war in den Jahren zwischen 1888 und 1898. Dabei waren die Voraussetzungen bei den jeweils errichteten Linien nach System und örtlichen Gegebenheiten sehr unterschiedlich. So gab es Strecken, die vornehmlich dem Ausflugsverkehr dienen sollten, und solche, bei denen der Güterverkehr Vorrang hatte. Die LAG richtete die einzelnen Bahnen sehr sorgfältig auf diese jeweiligen Voraussetzungen in ihrer Gestaltung, Linienführung, Ausführung des Oberbaues und Auswahl der zu verwendenden Fahrzeuge aus. Während bei Linien, die in vorwiegend landwirt-

schaftliches genutztes Gebiet ohne Ausflugsverkehr führten, die einfachsten Ausführungen genügten, wurden bei Strecken, die vorzugsweise von Ausflüglern benutzt wurden, mehr Aufwand im weitesten Sinne betrieben. Das äußerte sich besonders in der Ausgestaltung der Bahnhöfe, der Sicherheitseinrichtungen und der Fahrzeuge. Bei der Gestaltung der Kunstbauten wurden mit besonderer Sorgfalt wirtschaftliche Gesichtspunkte beachtet. So entstand ein nicht zusammenhängendes Netz von Lokalbahnen, die man in vielen Fällen als „Bahnen besonderer Art“ bezeichnen konnte.

Die älteste LAG Bahn war die bereits erwähnte, in den Jahren 1879 und 1880 erbaute und eröffnete Feldbahn, deren Hauptstrecke von Salzingen über Dorndorf nach Kaltennordheim führte.

Im Jahre 1888 entstand die meterspurige Verbindungsbahn Ravensburg-Weingarten und die normalspurige Lokalbahn Sonthofen-Oberstdorf. Das Jahr 1889 brachte die Eröffnung der beiden normalspurigen Lokalbahnen Markt Oberstdorf-Füssen und Murnau-Garmisch-Partenkirchen sowie im selben Jahr die erste Teilstrecke Stadthof-Donaustauf, die meterspurige Walhallabahn. In den Jahren 1890 bis 1892 entstand die für den Güterverkehr gedachte Strecke Fürth-Zirndorf-Cadolzburg in Normalspur. Eine weitere, aus dem Rahmen der bisherigen Meterspurbahnen fallende, war die 1893 eröffnete Forster Stadteisenbahn, eine reine Güterbahn. Die erste elektrische Normalspurbahn der LAG kam 1895 zur Eröffnung in Gestalt der Stichbahn Meckenbeuren-Tettngang in Württemberg. Es war die erste Vollspurbahn mit elektrischem Betrieb in Deutschland. Die längste Bahn der LAG aber war die Isartalbahn, die von München über Wolfratshausen nach Bichl führte. In mehreren Etappen eröffnet, dient die Strecke vorwiegend dem Ausflugsverkehr. Allerdings kam bald der starke Berufsverkehr von und nach München hinzu. Alle die bisher genannten Strecken wurden von der LAG selbst erbaut und von Anfang an betrieben.

Im Jahr 1903 wurden die Lokalbahnen Murnau-Kohlgrub-Oberammergau und Bad Aibling-Feilnbach von der in Konkurs gefallenen „AG Süddeutsche Elektrische Lokalbahnen“ käuflich erworben und in eigenen Betrieb genommen. Es handelte sich um normalspurige Bahnen, die in erster Linie dem Touristenverkehr dienten. Als letzte Bahn kam 1905 im süddeutschen Raum die Lokalbahn Türkheim-Bad Wörishofen durch den Kauf von der „Lokalbahn AG Wörishofen“ zum Netz der LAG. Diese normalspurige Bahn wurde elektrisch mit Gleichstrom betrieben.

Die LAG hatte aus ihrer Tätigkeit in Forst (Lausitz) erkannt, daß in der Lausitz ein großes eisenbahnloses Gebiet vorlag. Sie nahm die sich bietenden Chancen wahr und erschloß dieses Gebiet durch die

normalspurigen Nebenbahnen Hansdorf-Priebus, Rauschka-Freiwaldau und Muskau-Teuplitz-Sommerfeld. Diese drei Bahnen wurden in den Jahren 1896 bis 1901 eröffnet. Auf Verlangen des Königreichs Preußen, in dessen Gebiet diese drei Bahnen lagen, mußte eine eigene Gesellschaft, die „Lausitzer Eisenbahngesellschaft“ mit Sitz in Sommerfeld, gegründet werden. Dieses Unternehmen, kurz LEG genannt, hatte ein Gesamtkapital von 5 700 000 Mark, von dem ein Anteil von 4 940 000 Mark im Besitz der LAG war. Damit ist die Tätigkeit der LAG im ehemaligen Deutschen Reich umrissen; ihre Aktivitäten waren aber noch umfangreicher.

Über Deutschlands Grenzen hinaus

In Österreich baute die LAG die Salzkammergut-Lokalbahn in 760 mm Spurweite und die Zahnradbahn vom Wolfgangsee auf den Schafberg. 1890 mußte auch hier eine eigene Gesellschaft mit dem Namen „Salzkammergut-Lokalbahn AG“ mit Sitz in Salzburg gegründet werden. Schließlich betätigte sich die LAG im Landesteil Ungarn der damaligen Doppelmonarchie Österreich-Ungarn durch den Bau mehrerer normalspuriger Lokalbahnen im westlichen Landesteil. Es entstanden 1888 die Strecken Steinamanger-Pinkafeld und in den Jahren 1889 bis 1896 sechs Strecken der „Westungarischen Lokalbahnen“. Die LAG besaß die Prioritätsaktien dieser Linien und brachte sie in die im Jahre 1898 gegründete „Zentralbank für Eisenbahnwerte“ in Berlin ein. Im ganzen betrug die Länge der ungarischen Strecken, die von der LAG kontrolliert wurden, 711 km! Die Betriebsführung der ungarischen Linien besorgte die Königlich-Ungarische Staatseisenbahn. Insgesamt kontrollierte die LAG somit im Jahre 1912 877 km und 1920 sogar 1081 km Eisenbahn.

Weitere Aktivitäten

Die LAG hat sich aber nicht nur auf dem Gebiet des Baues und des Betriebes von Schienenbahnen betätigt. Durch ihre Verbindung mit der Salzkammergut-Lokalbahn AG war sie auch an der Personenschiffahrt auf dem Wolfgangsee beteiligt, ebenso an dem auf dem Schafberg stehenden Hotel. Weiter gelangte die LAG 1927 in den Besitz eines großen Teils der Aktien der Nebelhornbahn AG, die eine Seilbahn auf das Nebelhorn bei Oberstdorf im Allgäu betrieb. Die LAG richtete auch den ersten öffentlichen Omnibus-Verkehr in Bayern ein. 1905 wurde die Linie Kochel-Walchensee-Mittenwald-Zirl eröffnet. Auch an der Projektierung von Eisenbahnen für fremde Rechnung, so z. B. bei den Vorarbeiten für die Planung der Wendelstein-Zahnradbahn, war sie beteiligt.

Sogar in der damaligen deutschen Kolonie Deutsch-Ostafrika war die LAG bei der Ausarbeitung eines Projekts für eine Schmalspurbahn von Daressalam nach Bagamojo tätig. Bei den Bahnen im eigenen Betrieb besaß die LAG im Jahre 1927 11 Strecken, 33 Dampfloks, 4 E-Loks, 20 elektrische Triebwagen, 158 Personenwagen, 100 Güterwagen, 52 Rollböcke. 825 Bedienstete arbeiteten für die LAG! Alle Strecken waren eingleisig mit Ausnahme der Isartalbahn. Die LAG besaß Wasserkraftwerke, eine Überlandzentrale und zwei eigene Kraftwerke für die Isartalbahn. Alle Strecken erhielten an verkehrsreichen Kreuzungen Schranken



und die Einfahrten zu den Bahnhöfen der Staatsbahn alle Einfahrtsignale. Zur Zeit ihres 50jährigen Bestehens im Jahre 1937 hatte die LAG noch elf Linien mit zusammen 187,7 km im eigenen Betrieb. Aber bereits ab 1935 zeichnete sich die Konkurrenz des Autos wie bei allen Bahnen immer deutlicher ab. Starke Abwanderung zum Auto und die Zunahme der Unfälle an niveaugleichen Straßenkreuzungen brachten der LAG erhebliche Verluste ein. Ein weiterer Grund für eine Verreichlichung lag aber darin, daß im Zuge der geplanten baulichen Neugliederung der Stadt München die gesamten Bahnanlagen verlegt und stark erweitert werden sollten. Da dabei beabsichtigt war, die Isartalbahn in den geplanten neuen Hauptbahnhof einzuführen, schien es betrieblich notwendig, sie in die Reichsbahn zu integrieren, um eine einheitliche Bauausführung zu erreichen. Auch aus finanziellen Gründen schien dieser Schritt unvermeidlich, da nicht anzunehmen war, daß eine Privatbahn solch hohe Kosten aufbringen könnte, selbst die LAG nicht. Auch andere Strecken bedurften einer Verbesserung ihrer Bahnanlagen, um dem künftigen Verkehr gewachsen zu sein. Da eine

Herauslösung einiger Bahnen aus der LAG zwecks Eingliederung in die Reichsbahn im Interesse der Aktionäre nicht angängig gewesen wäre, war also die Verstaatlichung der gesamten LAG erforderlich. Dieser Schritt war aber ausdrücklich eine Ausnahme, bedingt durch die besonderen Verhältnisse. Grundsätzlich sollten die Privatbahnen ihre Selbständigkeit behalten, meinte der damalige Reichsverkehrsminister.

Verstaatlichung und Abfindung

Die Aktionäre der LAG wurden mit 90 % des Nennbetrages abgefunden und die Genußrechte zum Nennbetrag eingelöst. Durch Reichsgesetz vom 16. Juni 1938 wurde endgültig bestimmt, daß mit Wirkung vom 1. August 1938 das Vermögen der LAG einschließlich der Schulden als Ganzes auf das Reich überging. Es wurde damit ein Bestandteil des Sondervermögens der Deutschen Reichsbahn. Die Direktion der LAG, in München ansässig, führte nun die Bezeichnung „Deutsche Reichsbahn, Überleitungsstelle der LAG in München“. Diese Stelle erledigte die Geschäfte mit den Gläubigern und Schuldnern in der bisherigen Weise weiter. Ebenso arbeiteten Bahnhöfe und Dienststellen zunächst unverändert weiter, bis sie nach und nach den zuständigen Reichsbahndirektionen, Reichsbahnämtern und sonstigen Dienststellen der Reichsbahn zugeteilt werden konnten. Das Personal der LAG wurde in den Dienst der Reichsbahn übernommen.

Nachdem die DR die LAG übernommen hatte, war sie auch in den Besitz von 87 % des Aktienkapitals der Lausitzer Eisenbahnen. Am 1. Januar 1939 wurde die Verstaatlichung der Lausitzer Eisenbahn-Gesellschaft durch Übertragung ihres Gesamtvermögens auf das Deutsche Reich vollzogen. Den Restaktionären wurden die Aktien zum Kurs von 70 % abgekauft. Das Personal trat in den Dienst der Reichsbahn. Die Feldbahn war bereits 1904 von der KPEV übernommen und die Strecke Murnau-Garmisch-Partenkirchen 1908 an die Königlich-Bayerische Staatseisenbahn abgetreten worden. Die Forster Stadteisenbahn war 1920 an die Stadt Forst verkauft worden. Die Beteiligung der LAG an der Salzkammergut-Lokalbahn AG hatte man schon 1930 gewinnbringend abstoßen können. Die Linien der Zentralbank für Eisenbahnwerte in Ungarn fielen 1919 an den neugegründeten ungarischen Staat. Nach den so in groben Zügen geschilderten Auflösungsvorgängen existierte die LAG, wohl eine der ganz großen Privatbahnen, nicht mehr und gehörte fortan der Geschichte an. Fast genau 50 Jahre nach ihrer Auflösung sind nun einige alte Wertpapiere der Gesellschaft aufgetaucht. (Kurios nicht?) Aber ich wundere mich über nichts mehr. *Bernhard Klobedanz*

Michael P. A. Liebig:

Terra Australis

Abenteuer australischer Finanzgeschichte in Aktien und Anleihen

Großformatig, 176 Seiten, über 200 Abbildungen, Nachdruck einer Anleihe als Beilage. Markt & Technik Verlag AG (ISBN 3-89090-706-7), DM 89,-.

Gerade in diesem Jahr, in dem die 200. Wiederkehr des „Australia Day“ gefeiert wird, ist Australien in aller Munde. Gewisse Kenntnisse aus Fernsehfilmen (ich nenne hier nur die „Dornenvögel“) konnten so durch aktuelle Berichterstattungen (wie die von Joachim Fuchsberger) ergänzt werden. Nun endet dieses Jubiläumsjahr für die Sammler und Interessenten Historischer Wertpapiere mit einem würdigen Abschluß: Unser Sammlerfreund Michael („Mike“) Liebig legt sein lange erwartetes Buch über die australische Finanzgeschichte vor.

Ein „Lesebuch“

Wer nur einen trockenen Exkurs über Finanzthemen erwartet hat, wird angenehm überrascht. Der Autor bringt uns nicht nur Aktien und Anleihen, sondern auch Land und Leute näher. In ange-



Besonders gelungen ist die Verbindung von Wertpapieren mit bestimmten, bedeutenden Ereignissen. Hieran wird deutlich, wie sehr diese alten Dokumente, die wir sammeln und die uns faszinieren, das Leben beeinflussen. Dieses Buch ist ein Plädoyer für das Sammeln Historischer Wertpapiere (... und es muß nicht unbedingt Australien sein).

Wieviel Mühe es gekostet hat, eine solche Sammlung zusammenzutragen, kann sich jeder ernsthafte Sammler vorstellen. Mike Liebig schreibt hierzu in seinem Vorwort:

„Vor über 18 Jahren erwarb ich meine erste Aktie. Ein riesiges Papier mit einem handtellergrößen Stahlstich einer alten Eisenbahn. Zu Hause angekommen, schnitt ich das überflüssige Papier weg und klebte das Bild hinter ein Passepartout. Jahre später verschenkte ich es an einen Eisenbahnfan. Gut, daß ich heute nicht mehr weiß, was das ‚überflüssige Papier‘ war.

Kurz darauf kamen weitere Aktien in meinen Besitz und im Laufe der Jahre bin ich dem Hobby ‚Scripophilie‘, d. h. dem ‚Sammeln von finanzhistorischen Wertpapieren‘ treu geblieben. Natürlich wird sich ein erfahrener Sammler spezialisieren. Ich habe das mit den Sammlungen von Alt-Holland, Baden-Württemberg und letztlich Australien getan.

Durch familiäre Bindungen hatte ich schon mein Leben lang enge Beziehungen zu Australien. Nach den ersten Reisen wuchs die Liebe zu diesem riesigen abenteuerlichen Land. Inspiriert durch die alten australischen Aktien stöberte ich durch Museen und Bibliotheken, reiste zu den Originalschauplätzen der beschriebenen Finanzabenteuer und sammelte immer mehr Informationen und Hintergrundwissen.

Weitere Reisen in Australien und viele Diavorträge über dieses herrliche Land in Deutschland, brachten die Entscheidung, ein ‚Reisebuch – Australien‘ zu schreiben. Doch davon gab es schon genug – gute und schlechte. Meine Frau gab letztlich den Anstoß: ‚Kombiniere Dein Hobby Aktien doch mit Australien.‘ Jetzt begannen Jahre des Sammelns, Suchens, Recherchierens, des Sortierens, Beschreibens und Übersetzens. Um die Thematik zu verstehen, hatte ich mir alle Informationen aus dem Englischen ins Deutsche zu übersetzen. Es entstand langsam aber sicher das ‚deutsche Buch‘; doch das hat mit Australien nicht viel zu tun. Ich wollte auch ‚meinen Australiern‘ die vorliegenden Informationen zugänglich machen. Also wurde alles



Beilage zum Buch.

wieder übersetzt, ein zweisprachiges Werk entstand.

Nun wurde mir auch erst der eigentliche Sinn meiner Arbeit klar: Einen Dank für die wunderschönen Zeiten in Australien und die, die noch kommen werden.“

Der Autor

Michael Liebig, 1945 geboren, studierte Betriebswirtschaft und Maschinenbau. Er war viele Jahre in führenden Positionen deutscher Unternehmen tätig. Seit über einem Jahrzehnt ist er, heute mit einem eigenen Institut, als einer der führenden Verhaltenstrainer im deutschsprachigen Raum tätig. Darüber hinaus ist er Mitautor verschiedener Audio-Kassetten-Werke und freier Dozent für Motivation und Führung an einer Fachhochschule.



nehm lesbarer „Schreibe“ (das Buch ist übrigens in englisch und in deutsch abgefaßt) liest man es in einem Zug. Also Vorsicht: Beginnen Sie am besten mit der Lektüre an einem Samstag, damit Sie am Montag ausgeschlafen sind. Ich will an dieser Stelle nicht auf Einzelheiten eingehen (ein Kapital aus diesem Buch hatten wir im HP-Magazin vom September 1988 „Von der Hölle zur Hoffnung“ schon vorab gedruckt); ich empfehle Ihnen, dieses Buch zu lesen!



TERRA AUSTRALIS

Ein Kontinent wird vorgestellt

Dieses Buch dokumentiert die Abenteuer australischer Finanzgeschichte anhand von Aktien und Anleihen.

Eine „Lesebuch“, das Ihnen Geschichte und Kultur sowie industrielle und wirtschaftliche Entwicklung des 5. Kontinents näher bringt.

Das Buch ist großformatig, mit 176 Seiten, deutsch/englisch, über 200 Abbildungen und dem Nachdruck einer australischen Anleihe von 1896.

DM 89,- zzgl. Versand

Bestellen Sie direkt beim Autor

Michael P. A. Liebig

Friedrichstraße 3 · D-6927 Bad Rappenau

Denken Sie daran,

... Ihre Einlieferungen zur

15. HP-Auktion,

die am 22. April 1989 in Bern stattfinden wird, jetzt abzusenden.

HP-Verlag AG

Postfach 2118 · CH-3001 Bern

Telefon (031) 573552

Verkaufe folgende Wertpapiere:

Parquet & Chaletfabrik, 1896, unc.	Fr. 1050,-
Leihkasse Enge, 1900, Blankette, unc.	Fr. 1200,-
United States of America, Terr. of Florida, 1938, unc.	Fr. 2000,-
Ferrovia Elettrica Bellinzona-Mesocco, 1905, EF	Fr. 650,-
Tram Elettrici Mendrisiensi, 1907, EF	Fr. 700,-
Fabrik für Eisenbahnmaterial, Bern, 1872, EF	Fr. 4500,-

Hannes Gerwer

„Goldwand-Park“

Hertensteinstraße 70/10, CH-5400 Ennetbaden
Telefon (056) 222602

Historische Wertpapiere

- 10 verschiedene US-Papiere (Eisenbahn, Bergbau, Öl usw.) 40,- DM
- 10 verschiedene deutsche Papiere 99,- DM
- kostenlose Preislisten
- unverb. Angebote in Form von Kopien

WPA - Christian Reddig

Auf dem Knuf 22 · D-4700 Hamm
Telefon (02381) 60748 · Fax 64739

Verkaufe Deutsche Wertpapiere

Aktien, Anleihen, ca. 5000 Titel, Banknoten.

Bitte fordern Sie meine kostenlose Liste an. Jeder Sammler erhält **1 US-Aktie gratis** mit der Liste.

Banknotenliste nach Rosenberg **1 Banknote gratis.**

Ankauf Deutscher Wertpapiere zu Höchstpreisen.

G. Budde

Nourneystraße 4 · D-4020 Mettmann
Telefon: nach 18 Uhr (02104) 70820



Historische Wertpapiere

Weichmacher- und oleinsäurefreie Sammelalben

M. A. Imhof

Postfach 697, CH-8025 Zürich, Telefon (01) 4620636

Braunschweiger Land – Der Braunkohlenbergbau im Helmstedter Revier

Die 26000 Einwohner zählende Kreisstadt Helmstedt, 35 km östlich von Braunschweig am Südrand des Lappwaldes gelegen, verdankt ihren Ruf dem tragischen Umstand der deutschen Teilung. Der Grenzort zwischen der Bundesrepublik Deutschland und der Deutschen Demokratischen Republik, der früher beim Durchfahren kaum registriert wurde, gehört heute wegen des Grenzübergangs Helmstedt-Marienborn zu den bekanntesten Kleinstädten der Bundesrepublik. Es ist die Wiederholung einer Situation, wie sie bereits vor fast 1200 Jahren schon einmal bestand. Um 800 war hier in Gestalt einer Missionsstation ein Grenzposten des Christentums entstanden. Helmstedt – erstmals 952 in einer Urkunde Kaiser Ottos des Großen genannt – erhielt 1247 Stadtrechte. Die Stadt gehörte als kleinste aller Handelsstädte von 1426 bis 1518 dem Bund der Hanse an – hier lag damals das Ausfalltor nach dem Osten.

Land auf Braunkohle

Im Herzogtum Braunschweig wurde vermutlich um 1725 an der Roten Mühle bei Frellstedt erstmals Braunkohle gefunden. Es wird berichtet, daß ein Steiger namens Schönhauer, der Kupferschiefer gefunden zu haben glaubte, auf Braun-



Gewinnung der Braunkohle in offener Grube um 1790. – Firmenarchiv BKB.

kohle gestoßen war. Jüngere Steinkohle aus dem unteren und oberen Keuper war an den Rändern der Helmstedt-Oschersleber Mulde schon vorher bekannt. Bereits 1690 soll am Ausgang des Brunnen-tales ein kleiner Bergwerksbetrieb gewesen sein, der „Steinkohle“ förderte. Ob es sich dabei tatsächlich um Steinkohle handelte, ist ungewiß, denn seinerzeit unterschied man oft nicht zwischen Steinkohle und Braunkohle – man sprach von Steinkohle als eine „Art Holzkohle“, von „Endkohle“ oder „Braunkohle“.

Nach ersten authentischen Informationen wurde um 1770 in der Gegend öst-

lich von Süplingen in offenen „Bauerngruben“ Braunkohle abgebaut. Man wußte, daß sich im Gebiet der Helmstedt-Oschersleber Mulde mächtige Braunkohleflöze befanden, deren kommerziellen Abbau die Herzogliche Kammer jedoch zunächst nicht genehmigte, obwohl im Salinenbetrieb des Schönninger Solebergbaus ein großer Bedarf an Feuerungsmaterial bestand. Der steigende Brennstoffbedarf der aufstrebenden Industrie erforderte einen immer stärkeren Zugriff auf die heimatischen Holzvorräte; man trieb Raubbau in den Wäldern. Um dieser Gefahr zu begegnen, gewährte die Regierung fürs erste den privaten Grundeigentümern den Abbau der auf ihrem Grund und Boden vorhandenen Kohle.

Beginn des Braunkohlenbergbaus in der Helmstedt-Oschersleber Mulde

1780 hatte Herzog Karl Wilhelm Ferdinand, Sohn Karl I., die Regierung in Braunschweig übernommen. Im Gegensatz zu seinem Vater, der ein Befürworter des Merkantilismus war, unterstützte der neue Landesherr freie Unternehmen. Durch die Wandlung der Wirtschaftsordnung sollten dem einkommenschwachen Land neue Gewinnquellen erschlossen werden.

Im Jahre 1794 verließ der Student der Theologie Johann Moritz Friedrich Koch nach dreijährigem Studium ohne Abschlußprüfung die Universität, um sich ganz dem Kohlenbergbau zuzuwenden. Koch hatte seinen Plan, Braunkohle zu fördern, dem Herzog vorgetragen. Am 20. Mai 1795 erhielt er von der Braunschweigisch-Lüneburgischen Kammer die Konzession zum Braunkohlenbergbau, die ihm nicht nur eine Steuerfreiheit von 20 Jahren garantierte, sondern ihm auch den Bau von Kalköfen erlaubte. Auf dem Tanzbleek bei Helmstedt errichtete Koch sein Bergwerk; die Belegschaft bestand am Anfang aus vier Mann.

Damals wollte jedoch niemand seinen Ofen auf Braunkohle umstellen. Die Lage besserte sich erst, als die herzogliche Regierung – um den Absatz der Braunkohle zu fördern – für die Umstellung der Öfen Prämien aussetzte. Koch baute selbst Kalk- und Ziegelöfen für Braunkohle, errichtete auch den Ofen der Schloßbibliothek für Braunkohlefeuerung ein. 1799 gelang es, die Braunkohle bis nach Braunschweig zu liefern. Alle diese Maßnahmen reichten aber nicht aus, um die für einen wirtschaftlichen Abbau erforderlichen Mengen an Kohle zu verkaufen; andauernder Absatzmangel entzog dem Unternehmen immer mehr die Existenzgrundlagen. Am 14. April 1801 verkaufte Koch das Bergwerk für 9500 Taler

an den Oberamtsmann Wahnschaffe aus Hackenstedt. Wahnschaffe ging sofort daran, den Betrieb wirtschaftlicher zu gestalten. Zur Hebung der Grubenwässer kaufte er für 6000 Taler eine Dampfmaschine. Aber auch der neue Bergwerksbesitzer stand den Absatzschwierigkeiten hilflos gegenüber. Der Verkauf der Braunkohle für gewerbliche Zwecke blieb gering. Die Bevölkerung konnte sich nur schwer von der Holzfeuerung trennen; wegen des „unangenehmen Geruchs“ weigerte sie sich, Förderkohle zu verwenden.



Herzog Karl Wilhelm Ferdinand 1735–1806, Förderer des Helmstedter Bergbaus. – Städtisches Museum Braunschweig.

Anfang des 19. Jahrhunderts hatten sich im Herzogtum Braunschweig die wirtschaftlichen Verhältnissen durch die Napoleonischen Kriege weiter verschlechtert; die ernste Situation führte schließlich zu einer Krise des Helmstedter Unternehmens. Zu alledem kam, daß die auf preußischen Gebiet liegenden Gruben Völpke und Hornhausen den Helmstedtern starke Konkurrenz machten. Nach Ablauf der Kochschen Konzession im Jahre 1816 verkaufte Wahnschaffe sein Bergwerk an den braunschweigischen Staat. Zuletzt waren zwölf Arbeiter und zwei Aufseher, die im Durchschnitt täglich 190 Zentner Kohle förderten, beschäftigt.

Der Herzogliche Braunkohlenbergbau

Mit der Leitung der Grube berief die Regierung den erfahrenen Bergmeister Karl Weichsel, der bis dahin im Zorger Eisenbergbau tätig gewesen war. Im Frühjahr 1817 legte man den Betrieb am



Braunschweigische Kohlen-Bergwerke, Aktie über 1200 Mark, Helmstedt, den 31. Oktober 1895. – (Privatsammlung).

Tanzbleek wegen geringer Mächtigkeit still. Anschließend wurden zwei kleinere Grubenbaue bei Buddenstedt und Runstedt errichtet. 1821 ließ Weichsel die beiden Schächte „Prinz Wilhelm“ bei Helmstedt und „Treue“ bei Schöningen abteufen. Im Jahre 1825 betrug die Förderung aus diesen Gruben zusammen 2100 t Kohle. Auf „Trendelbusch“, zwischen Helmstedt und Schöningen, wo die staatlichen Betriebe seit 1861 im Tiefbau nach Braunkohle schürften, begann man 1868 mit der Abraumbeseitigung für einen Tagebau.

Nachdem das Herzogtum Braunschweig dem Zollverein beigetreten war, setzte eine Industrialisierung der Wirtschaft ein. Die aufstrebende Rübenzuckerindustrie, die einen großen Bedarf an Feuerungsmaterial hatte, wurde Hauptabnehmer der Kohle. Zum wirtschaftlichen Aufschwung des Landes trug der Ausbau des Verkehrsnetzes bei; 1858 erfolgte die Inbetriebnahme der Eisenbahnstrecke Helmstedt-Schöningen-Jerxheim. Die Absatzschwierigkeiten konnten jedoch erst überwunden werden, nachdem die Braunschweigische Eisenbahnverwaltung zur Unterstützung des staatlichen Braunkohlenbergbaus die Verfeuerung von Braunkohle auf Lokomotiven angeordnet hatte.

Obwohl die Förderung bis 1870 auf 200000 t gesteigert wurde, konnte das Unternehmen keine Gewinne erwirtschaften; der Fehlbetrag nahm mit jedem Betriebsjahr weiter zu. Da keine Aussicht auf Wirtschaftlichkeit bestand, sprach sich die Herzogliche Kammer-Direktion der Berg- und Hüttenwerke in einem Gutachten für den Verkauf der Gruben Prinz Wilhelm, Treue und Trendelbusch aus. Die Bergwerke umfaßten ein Gebiet von 7161 Hektar, mit 42 Gruben-

feldern in einer Mächtigkeit bis zu 28 Metern; die Kohle war oft durch Tagebau zu gewinnen.

Gründung der Braunschweigischen Kohlen-Bergwerke

Am 26. Januar 1873 erfolgte in Berlin die Gründung der Braunschweigischen Kohlen-Bergwerke (BKB). Das Gründungskapital der Gesellschaft betrug 1,6 Mio. Taler, eingeteilt in 8000 Aktien zu je 200 Taler. Das Unternehmen erwarb von der Braunschweigischen Regierung für 2 Mio Taler, wovon 200000 Taler für den Staat hypothekarisch eingetragen wurden, den gesamten Feldbesitz der herzoglichen Gruben bei Helmstedt einschließlich aller Maschinen, Grubenbaue, Gebäude und Grundstücke. Das Terrain der Braunschweigischen Kohlen-Bergwerke überdeckte mit Ausnahme der im äußeren Norden gelegenen Suder'schen Felder fast das ganze braunschweigische Gebiet der Helmstedt-Oschersleber Mulde; es erstreckte sich von Süplingenburg und Emmerstedt in einer Länge von 35 km und einer Breite bis zu 7 km nach Südosten hin durch den ganzen Verwaltungsbezirk. Zur Vervollständigung kaufte das Unter-

nehmen noch den stillliegenden Betrieb (158 ha) der Grube Anna Alwine Elsbeth am St. Annenberge dazu.

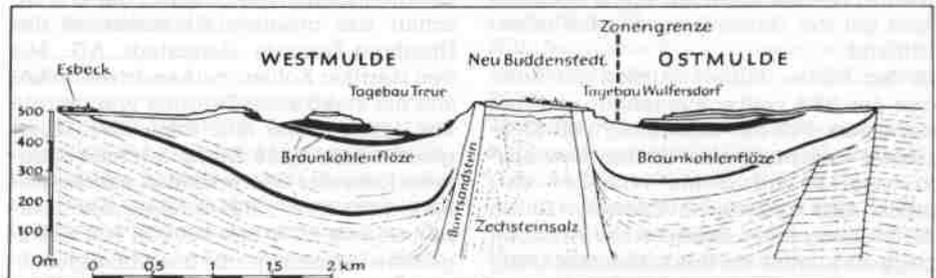
Im ersten Geschäftsjahr wurden von der etwa 300 Mann zählenden Belegschaft rund 200000 t Braunkohle im Tiefbau gefördert. Den Aktionären stellte man eine Erhöhung der Jahresförderung auf eine Mio Tonnen Kohle in Aussicht. Eine nennenswerte Leistungssteigerung ließ sich jedoch mit dem überalterten Grubenbetrieb nicht erreichen.

Die Entwicklung der BKB wurde durch schwierige Betriebsverhältnisse und wirtschaftliche Krisen immer wieder gebremst. 1879 betrug die Fördermenge nur 190000 t Braunkohle gegenüber 200000 t im Gründungsjahr 1873. Die Gesellschaft geriet in finanzielle Schwierigkeiten; schließlich konnte die jährliche Amortisationsrate von 72000 Mark für den Staat nicht mehr aufgebracht werden. Die Staatsregierung zeigte Verständnis für die diffizile Lage des Unternehmens, sie stundete den Betrag auf fünf Jahre.

Vom Tiefbau zum Tagebau

Im Jahre 1874 wurde der Tagebau Trendelbusch in Betrieb genommen; ein Jahr danach begann das Unternehmen mit der Planung weiterer Tagebaue bei Alversdorf und Offleben. Für den verstärkten Ausbau des Tagebaus waren wirtschaftliche Argumente ausschlaggebend: Im Tagebau ist gegenüber dem Tiefbau eine größere Konzentration des Betriebes gegeben; der Hauer erzielte damals beim oberirdischen Abbau die drei- bis vierfache Leistung eines Kollegen unter Tage; die hohen Summen, die der unterirdische Betrieb für Holz und Grubenausbau verschlang, wurden eingespart. Der Nachteil war die nur mit erheblichen maschinellen Aufwand zu bewältigende Abraumbeseitigung.

Um 1880 war das Braunkohlevorkommen der Helmstedter-Oschersleber Mulde mit 20 Gruben fast erschlossen. Für die noch überwiegend im Tiefbau fördernden Betriebe des Reviers bereitete sich ein entscheidender Wandel vor. Mit dem Übergang vom Tiefbau zum Tagebau begann für die Braunschweigischen Kohlen-Bergwerke eine wirtschaftliche Aufwärtsentwicklung. Betriebe unter Tage wurden nach und nach stillgelegt,



Querschnitt durch das Helmstedter Braunkohlenrevier. Der Tagebau Wulfersdorf in der Ostmulde wird von der Grenze zwischen der Bundesrepublik Deutschland und der DDR durchschnitten. – Firmenarchiv BKB (1960)

zuletzt im Jahre 1925 die Grube Prinz Wilhelm. – Die nachfolgende Tabelle zeigt die Kohleförderung des Unternehmens in hundert Betriebsjahren:

Kohlenförderung der BKB 1873 bis 1972

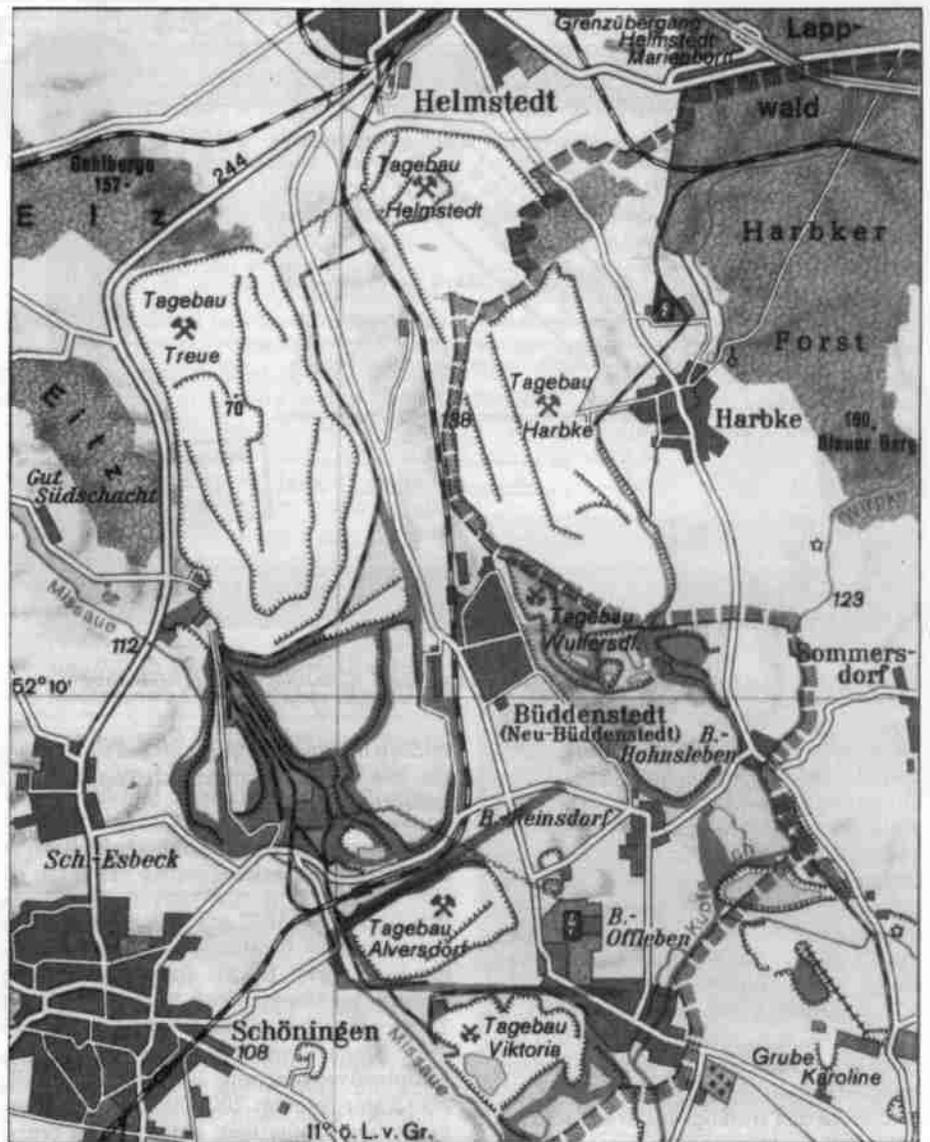
Grube	Zeitraum	Kohle Mio t
Tiefbaue		
Prinz Wilhelm	1873–1925	12,8
Treue	1873–1881	0,5
Trendelbusch	1873–1875	0,2
Emma	1914–1924	0,9
Friderike	1922–1924	0,4
Tagebaue		
Trendelbusch	1874–1924	6,3
Treue 1-5	1881–1972	231,7
Viktoria	1902–1922	6,5
Viktoria	1943–1963	15,6
Harbke	1922–1926	2,3
Anna	1922–1935	8,9
Jacobsgrube	1929–1931	0,4
Wulfersdorf	1936–1952	26,5
Alversdorf	1965–1972	3,3
BKB insgesamt	1873–1972	316,3

Im Aufwind der Zeit

Ungünstige Preis- und Wettbewerbsverhältnisse zwangen die Gruben zu gemeinsamen Vereinbarungen. 1879 schlossen sich die preußischen Bergwerke im Magdeburger Braunkohlen-Bergbau-Verein zusammen; die braunschweigischen und anhaltischen Gruben, mit Ausnahme fiskalischer und einiger privater, folgten. Mit dem Ziel einer einheitlichen Ausrichtung der wirtschaftlichen Interessen des deutschen Braunkohlebergbaus wurde am 12. Mai 1885 der Deutsche Braunkohlen-Industrie-Verein zu Halle gegründet.

1887 begann die BKB auf der Grube Treue mit zwei Pressen und drei Trockenöfen die Brikettierung. Diese erste Brikettfabrik des Helmstedter Unternehmens, die man im folgenden Jahr um eine dritte Presse erweiterte, erzielte eine Jahresproduktion von ca. 24000 t Brikett, die besonders auf dem Berliner Markt Absatz fanden. Der Übergang zur Brikettierung führte zu einer Erschließung neuer Abnehmerkreise; das handliche Brikett eroberte in kurzer Zeit den Markt für Hausbrand. 1893/94 erfolgte die Errichtung der Brikettfabriken Treue II und Trendelbusch; auf Treue I begann man mit der Herstellung von Industriebriketts.

In den 1890er Jahren wurden die Anlagen der BKB weiter ausgebaut und modernisiert. Für die Erzeugung von Elektrizität errichtete man kleine Betriebskraftwerke; auf „Prinz Wilhelm“ entstand eine elektrische Zentrale. Durch Aufstellung eines Eimerketten-Abraumbaggers konnte die Rohkohlenförderung erheblich gesteigert werden. 1895 wurden zwei neue Grubenfelder, „Otto“ mit 1375624 qm und „Joseph“ mit 903170



Maßstab 1:100 000 0 1 2 3 km

Braunkohletagebau Helmstedt. Die unterbrochene schrägschraffierte Linie kennzeichnet die Grenze zwischen den beiden deutschen Staaten. – Aus: Atlas Braunschweig und Umgebung. Herausgegeben von der Norddeutschen Landesbank, Braunschweig 1976.

qm, gemutet, sowie die benachbarten Grubenfelder „Glückauf“ und „Friedrich“ mit zusammen 3637780 qm erworben.

Ab 1. Januar 1903 trat das Unternehmen in ein Pachtverhältnis mit der Grube Victoria bei Hötenleben; 1905 wurden sämtliche 1000 Kuxe dieses Werkes übernommen. 1913 erwarb die Gesellschaft das gesamte Aktienkapital der Überland-Zentrale Helmstedt AG. Mit den Harbker Kohlenwerken, in deren Besitz die elektrische Zentrale war, wurde ein Vertrag über eine Zusammenarbeit geschlossen. 1928 übernahm man sämtliche Kuxe der Gewerkschaft Jacobsgrube bei Staßfurt. 1931 erfolgte die Übernahme von 50% des 800000 RM betragenden Aktienkapitals der Abbaugesellschaft Friedensgrube bei Meuselwitz. Im Rahmen eines Arbeitsbeschaffungsprogramms wurden 1934 für Umstellung

und Ausbau des Betriebes sowie für die Erneuerung maschineller Anlagen hohe Geldmittel aufgewendet. Im gleichen Jahr beteiligte sich die BKB mit 2430000 RM an der Braunkohle-Benzin AG, Berlin. Zur Herstellung einer Ost-West-Verbindung der deutschen Stromversorgung wurde eine 220 kV-Leitung von Harbke nach Lehrte und von Harbke nach Magdeburg gelegt. 1936 erfolgte die Inbetriebnahme des Schwefelwerks Offleben. Aufgrund des Gesetzes über die Umwandlung von Kapitalgesellschaften wurden die Harbker Kohlenwerke, die Norddeutschen Braunkohlewerke sowie die Gewerkschaften Friederike, Victoria und Marie-Louise mit den BKB fusioniert. 1940 kaufte man zur Abgrenzung der Arbeitsgebiete Stromerzeugung und Stromverteilung von der Überland-Zentrale-Helmstedt AG das Kraftwerk Schöningen.

Für den technischen und wirtschaftlichen Ausbau des Betriebes benötigte das Unternehmen von Zeit zu Zeit neues

Kapital. Die nachfolgende Tabelle zeigt die Kapitalentwicklung der BKB bis zum Jahr 1941:

Entwicklung des Aktienkapitals der BKB

1873	Gründungskapital	1,60 Mio Taier	4,80 Mio Mark
1895	Erhöhung um	1,45 Mio Mark auf	6,25 Mio Mark
1915	Erhöhung um	4,71 Mio Mark auf	10,96 Mio Mark
1920	Erhöhung um	6,04 Mio Mark auf	17,00 Mio Mark
1922	Erhöhung um	34,00 Mio Mark auf	51,00 Mio Mark
1923	Goldmarkeröffnungsbilanz	4 : 1	12,75 Mio Mark
1937	Erhöhung um	7,25 Mio RM auf	20,00 Mio RM
1941	Kapitalberichtigung		44,00 Mio RM

Nach dem Zweiten Weltkrieg

Am 12. April 1945 wurde das Gebiet der BKB von alliierten Truppen besetzt. Der bahnseitige Kohlenversand konnte schon am 25. April wieder aufgenommen werden; der Betrieb der Kraftwerke ging fast störungsfrei weiter. Auf Grund des Potsdamer Abkommens erfolgte am 5. Juli 1945 die Verschiebung der Zonen-grenze nach Westen. Das Kraftwerk Harbke, die Brikettfabrik Bismarck und Teile der Tagebaue Victoria und Wulfersdorf gehörten danach zur sowjetischen Besatzungszone. Auf Veranlassung der britischen und russischen Militärregierung wurden die durch die Grenze getrennten Betriebe der BKB zunächst als eine Betriebseinheit weitergeführt; die Produktion ging aufgrund einer Quotenregelung teils nach West- und teils nach Ostdeutschland.

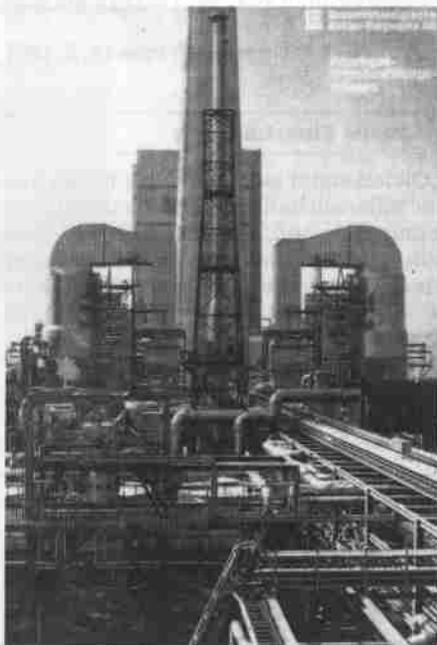
Das Aktienkapital der Gesellschaft betrug nach der DM-Eröffnungsbilanz 1948 66 000 000 DM. Nach der Währungsreform wurden in der Kohlenförderung und Brikettfabrikation außergewöhnliche Leistungen erzielt. Ab September 1949 konnte das neue Schmelzwerk Offleben seine Produktion auf 100 % der Kapazität steigern.

Am 26. Mai 1952 schloß bewaffnetes Militär der DDR die Zonengrenze. Die BKB verloren dadurch 62 % ihres Feldbesitzes und alle jenseits der Grenze liegenden Betriebe, darunter auch das Kraftwerk Harbke. 1954 wurde das neue Kraftwerk Offleben mit zwei Maschinen von je 33 500 kw in Betrieb genommen; 1972 betrug die installierte Leistung 770 MW.

Deutsch-deutsche Verbindungen – Grenzpfleilerkohle

Im Grenzbereich waren für den Tagebau Helmstedt 5,5 Mio Tonnen Kohle des Baufeldes nicht erreichbar; der Verlust auf der DDR-Seite im Tagebau Wulfersdorf betrug 10 Mio Tonnen Kohle. Auf Initiative der BKB fanden von Oktober 1974 bis Mai 1976 in der BRD und in der DDR Verhandlungen statt, die schließlich am 19. Mai 1976 in Ostberlin zur Unterzeichnung von Verträgen führten, die unab-

hängig vom Zick-Zack-Verlauf der Grenze, einen Kohlenabbau für beide Tagebaue bis zu 330 m tief in das andere Staatsgebiet ermöglichen. Mit dem Abkommen über den Abbau der „Grenzpfleilerkohle“ war erstmals ein Vertrag zur gemeinsamen Nutzung von grenzüberschreitenden Energievorräten zwischen den beiden deutschen Staaten zu-



Rauchgasentschwefelungsanlage der Braunschweigischen Kohlen-Bergwerke AG (1988).

ständegekommen. Die BKB haben noch intensive Verbindungen zu ihren Vertragspartnern in der DDR, da der Abbau der „Grenzpfleilerkohle“ bis in die 90er Jahre erfolgen wird.

Hohe Verluste

Als wirtschaftlichste Ausnutzung der Braunkohle hat sich die Umwandlung ihrer Energie in elektrischen Strom erwiesen; sie wird deshalb heute ausschließlich für die Stromerzeugung genutzt. Die von den Tagebauen Alversdorf, Helmstedt und Schöningen geförderte Kohle dient der Versorgung der Kraftwerke Buschhaus (350 MW) und Offleben (325

MW). Über das Umspannwerk Helmstedt gelangt der Strom aus den Kraftwerken in das öffentliche Netz.

Die Großfeuerungsanlagenverordnung der BRD vom 1. Juli 1983 unterwirft alle mit fossilen Brennstoffen befeuerten Kraftwerke wegen der Belastung der Luft mit Schwefeldioxid und Stickoxiden scharfen Emissionsbegrenzungen. Mindestens 80 % des Anlagenbestandes müssen mit Abgasentschwefelungsanlagen ausgerüstet sein. Die BKB haben in ihren Kraftwerken Buschhaus und Offleben, Block C, modernste Rauchgasentschwefelungsanlagen (REA) errichtet. Die Braunschweigischen Kohlen-Bergwerke machten 1987 einen Verlust von knapp 50 Mio DM, weil ihre REA – an denen sich Bund und Land mit insgesamt 192 Mio DM beteiligen – zum Errichtungstermin (30. Juni 1987) nicht voll funktionsfähig waren. Wegen der Nachrüstung in diesem Jahr werde auch 1988 ein Verlust etwa in der gleichen Höhe anfallen, sagte BKB-Vorstandssprecher Dr. Rolf Winter auf der Hauptversammlung am 28. Oktober 1988 in Helmstedt. Auf Beschluß der H.V. werden Gewinne und Verluste der BKB mit Beginn des Jahres 1989 durch einen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit dem Hauptgesellschafter Preußenelektra gepoolt. Die Preußenelektra, die zum Veba-Konzern gehört, besitzt 99,5 % des Aktienkapitals der BKB.

„Wir glauben, daß das Licht am Ende eines langen Tunnels keine Täuschung ist“, meinte Direktor Dr. Rolf Winter im Bericht des BKB-Vorstandes, er gab damit zum Ausdruck, daß die großen Bemühungen bei der Nachrüstung der Rauchgasentschwefelungsanlagen erfolgreich sein werden. Die Belastung der Luft wird allerdings nach voller Inbetriebnahme der REA der Braunschweigischen Kohlen-Bergwerke im Braunschweig-Helmstedter Raum nicht wesentlich geringer werden, weil im benachbarten Kraftwerk Harbke (DDR) – wie überall in den sozialistischen Ländern, wo der ökonomische Zwang zur Planerfüllung vor der Erhaltung der Umwelt rangiert – nennenswerte Maßnahmen zum Schutz der Umwelt bisher nicht ergriffen wurden.

Quellen

Handbuch der deutschen Aktiengesellschaften. – Verlag Hoppenstedt, Darmstadt 1970/71.

Hundert Jahre Braunschweigische Kohlen-Bergwerke Helmstedt. – Helmstedt 1973.

Mitteilungen der Braunschweigischen Kohlen-Bergwerke AG und Tochtergesellschaften. – Helmstedt 1988.

Saling's Börsenjahrbuch. – Berlin 1881/82, 1902/03, 1923/24.

Voss, Gerhard: Belastungen und Risiken. – Schriftenreihe der Bundeszentrale für politische Bildung, Heft 219. Bonn 1988.

Gildemeister Aktiengesellschaft

Erzeugnisse

Universal-Drehmaschinen, Trommelrevolver-Drehmaschinen, NC-Drehmaschinen, Einspindel-Drehautomaten, Mehrspindel-Drehautomaten für Stangen- und Futterarbeiten, Schalttrommelautomaten, Verzahnungsmaschinen.

Entwicklung des Unternehmens

1870: Gründung der Firma Werkzeugmaschinenfabrik Gildemeister & Co.
 1899: Umwandlung in eine Aktiengesellschaft am 22. August unter der Firma Werkzeugmaschinen-Fabrik Gildemeister & Comp. Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 1000000 M.
 1924: Errichtung einer eigenen Gießerei unter Benutzung vorhandener Bauten.
 1938/39: Die 1937/38 in Bau genommene Montagehalle ist in Betrieb genommen worden.

Kapitalentwicklung

1000000 M: St.-Akt.-Kapital vor 1914.
 5500000 M: Erhöht bis 1923 auf 2,5 Mio M St.-Akt., 1,5 Mio M Vorz.-Akt. und 1,5 Mio M Schutz-St.-Akt.
 1789000 RM: Am 29. 12. 1924 Umstellung auf 1,75 Mio RM St.-Akt. (10:7), 0,033 Mio RM Vorz.-Akt. (250:1) und 0,006 Mio RM Schutz-St.-Akt. (500:11).



1786000 RM: Am 17. 12. 1925 Einziehung von 3000 RM Anteilscheinen.
 1780000: Am 16. 11. 1926 Einziehung der 6000 RM Schutz-St.-Akt. durch Ankauf.
 1750000 RM: Am 13. 10. 1938 Einziehung der 30000 RM Vorz.-Akt.
 2500000 RM: Am 26. 11. 1941 Kapitalberichtigung gem. DAV vom 12. 6. 1941 lt. A.-R.-Beschluss vom 14. 11. 1941 um 0,75 Mio RM.
 2000000 DM: Gem. H.-V. vom 14. 2. 1951 Umstellung 5:4.

Aktuelle Einschätzung

„Gildemeister ist saniert. Wir haben keine Schwachstellen mehr, die uns umzubringen drohen.“ Axel Kemna, seit 1986 Vorstandsvorsitzender des Bielefelder Herstellers von Werkzeugmaschinen, sagte diese Sätze auf der diesjährigen HV und kündigte gleichzeitig für das Jahr 1988 die Aufnahme der Dividendenzahlung (nach 15 Jahren) an.

Nach großen Verlusten, die vor allem entstanden waren, weil das Unternehmen den Anschluß an die moderne Technik verpaßte, hatte man 1984 ein Umstrukturierungskonzept beschlossen, mit dem die Gesellschaft saniert werden konnte. Jetzt sei die Konsolidierungsphase vorbei, man könne eine Vorwärtstrategie einschlagen, hieß es auf der HV. Inzwischen hat Gildemeister eine Eigenkapitalquote von 30% erreicht. Jetzt sollen auch die Aktionäre am Sanierungserfolg partizipieren.

Nachdem der Kurs Anfang des Jahres noch bei 110 DM gelegen hatte, ist er mittlerweile bei 170 DM (30. 11. 1988) angelangt. Zusätzliche Phantasie hat sich durch Aufkaufgerüchte (Thyssen?) ergeben. Z. Z. sind drei größere Beteiligungen bekannt: Die Westdeutsche Landesbank, die früher eine Schachtel von 25% besaß, hat ihren Anteil auf 10% zurückgeführt (trotzdem ist der Kurs gestiegen!); der US-Konzern Litton ist mit 14% jetzt der größte Einzelaktionär und einen 7%-Anteil hält die Familie des Arbeitgeberpräsidenten Murmann.

Gute Geschäftsaussichten, eine angemessene Dividenden-Rendite und Aufkaufphantasie sollten den Kurs der Gildemeister-Aktie nach unten absichern. Wenn das „all-time-high“ von 185 DM geschafft wird, dürfte der Weg zu Kursen von 200 DM und mehr frei sein.

Die Informationen über die Gesellschaft erhielten wir von der Westfalenbank AG. Zuständig ist Herr Voß, Telefon (0234) 616-523.

DAS INTERESSIERT DEN SAMMLER

Kleines Börsenlexikon

Fortsetzung

42. Emissionsbedingungen, -einzelheiten bei Aktien: Betrag, Bezugskurs, Bezugsverhältnis, Bezugsfrist, Einzahlungstermin(e), Gewinnberechtigung der Aktien; bei Anleihen: Betrag, Stückelung, Verzinsung, Laufzeit, Tilgung, Kündigungsrecht, Sicherung, Treuhänder; in beiden Fällen: Angaben über Börseneinführung, falls beabsichtigt.

43. Emittent: Aussteller von Wertpapieren.

44. Enkelgesellschaft: Unternehmen, das von einem abhängigen Unternehmen, der Tochtergesellschaft einer anderen Gesellschaft, beherrscht wird (1. Muttergesellschaft, 2. Tochtergesellschaft, 3. Enkelgesellschaft, ggfs. 4. Urenkelgesellschaft). Die Enkelgesellschaft ist auch von der Gesellschaft ab-

hängig, die die Muttergesellschaft der Enkelgesellschaft beherrscht.

45. Erneuerungsschein dient zu Ausgabe neuer Gewinnanteil- oder Zinsscheine. Der am unteren Ende des Bogens anzubringende Erneuerungsschein muß den Nennbetrag der Aktie oder Schuldverschreibung und den nächstfälligen Gewinnanteil- oder Zinsschein des neuen Bogens bezeichnen, bei Zinsscheinen auch die Zeit, für die der neue Bogen ausgegeben wird.

46. Ersatzstücke sind nur lieferbar, wenn das neue Stück auf der Vorderseite mit rechtsverbindlicher Unterschrift des Ausstellers als Ersatzstück anerkannt ist. Ersatzstücke werden für abhandengekommene und für beschädigte, nicht mehr zum Umlauf geeignete Stücke ausgegeben. Beim Neudruck von Wertpapieren lassen die Aussteller eine Anzahl Blanketts (Stücke ohne Nummern) her-

stellen, die als Ersatzstücke Verwendung finden.

47. Ewige Schuld (bzw. Rente): Bez. für Schuldverschreibungen ohne bestimmten Rückzahlungstermin.

48. Faksimilierte Unterschrift (Faksimile): Mechanisch hergestellte genaue Nachbildung einer Unterschrift mittels Stempel oder Klischee. Faksimile genügt zur Unterzeichnung bei Wertpapieren und Banknoten.

49. Farben-Nachfolger: Bez. für die aus der Entflechtung der IG-Farbenindustrie AG. hervorgegangenen Gesellschaften: Badische Anilin- & Soda-Fabrik AG., Ludwigshafen/Rhein, Cassella Farbwerke Mainkur AG., Frankfurt/Main, Farbenfabriken Bayer AG., Leverkusen, Farbwerke Hoechst AG. vormals Meister Lucius & Brüning, Frankfurt/Main.

Wird fortgesetzt

Historische Wertpapiere

Beratung · Verwertung von Sammlungen



Auktionshaus Gottfried Haas

Ältestes Fachgeschäft

Postfach 340 · D-7144 Asperg
Telefon (07141) 32064
Telex 7264444 Seri D

Bitte nehmen Sie Kontakt mit uns auf!

HERKULES-GRATISLISTEN

Neuheiten – Gelegenheiten – Seltenheiten
anfordern – studieren – vergleichen
Wir bearbeiten auch Ihre kleinen Aufträge



Bitte Sammelgebiet angeben!

- Frankreich-Numismatik (unser Spezialgebiet)
- Münzen aus aller Welt (mit deutschen Gebieten)
- Antiquarische Wertpapiere
- Alte Handschriften und Dokumente
- Briefmarken (Deutschland/Frankreich)
- Philatelistische Belege (Briefe/Karten)
- Ansichtskarten

Herkules Münzhandels-gesellschaft mbH

Postfach 660165 · 2800 Bremen 66 · Telefon (0421) 570260

Alte Wertpapiere in neuem Glanz

Sammlung / Dekoration / Geschenke / Zeitgeschichte



Best.-Nr. 2023-003 Begl.-Congo/Kolonie 45,- DM

Comptoir Colonial Belge de l'Equateur

Brüssel 1920 / Gründer-Vorzugsaktie über 100 Francs / Format: 21 x 29,5 cm / Farbe: mehrfarbig / ein besonders dekorativ gestalteter, preiswerter Kolonialwert mit Abbildung des Kongo-Sterns und Flußlandschaft.

Fordern Sie unsere Gratis-Prospekte an.

EWA

WERTPAPIER-ANTIQUARIAT SEIT 1976 · R. ULLRICH

Ruhrstraße 81 · 5810 Witten · Telefon: 0 23 02/8 80 56

Wertpapier-Sammlung
Zeitgeschichte
Dekoration · Geschenke
Kapitalanlage

AMERIKANISCHE WERTPAPIERE DIREKT AUS AMERIKA



Bitte kostenlose Angebotsliste anfordern:

CENTENNIAL DOCUMENTS

24 South Court, Clinton, NJ 08809, USA
R. Urmston

Wir verkaufen seit über 10 Jahren nicht nur
MÜNZEN, sondern auch

HISTORISCHE WERTPAPIERE und BANKNOTEN!

Bitte fordern Sie meine kostenlose Liste an.
Sie werden von mir verlässlich und persönlich betreut.

MANFRED WEYWODA

Köllnerhofgasse 1, A-1010 Wien

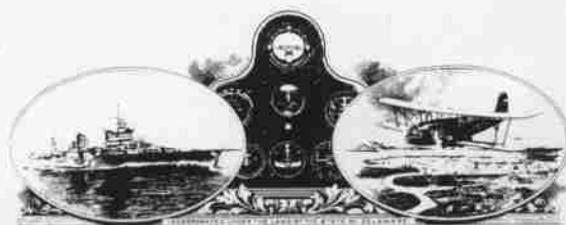
Tel. 0043/222/5120130, v. 10-17.30 Uhr

HISTORISCHE WERTPAPIERE

- Wertpapier Kalender
- Wertpapier Geschenksets
u. a. 10 versch. US Wertpapiere (Industrie, Bergbau, Eisenbahn) alle mit Abbildungen in dekorativer Geschenkmappe DM 30,-
- Großhandel ist unsere Stärke, Großposten für Werbezwecke immer vorrätig.
Überzeugen Sie sich!
- Voll bebildeter Katalog gratis.

Classics Mine

Inh.: Rainer Osiewicz
4700 Hamm · Erlenkamp 2
(0 23 81) 8 10 16



Historische Wertpapiere

Beratung · An- und Verkauf · Auktionen

Freiverkaufsliste, voll bebildert

Bestellungen bei
Auktionshaus für historische Wertpapiere

Reinhild Tschöpe

Bruchweg 8 · 4044 Kaarst 2 · Telefon (02101) 602756

Ich sehe tolle
Historische Wertpapiere:



Die Auktionslose
in der Januar-Auktion,
Samstag, 28. Januar 1989,
VON

**HERBST REISEN &
AUKTIONSHAUS GmbH.**

Amselhang 2
D-5353 MECHERNICH 3
Telefon (02443) 5353 + 6767

Sie können den Auktionskatalog weiterhin
kostenlos erhalten, unter Angabe Ihres
Sammelgebietes!

Full Service Worldwide

ACTIVE BUYERS of quality certificates and related
financial history material including autographs, rare
and reference books, photographs, prints, etc.

APPRAISALS – CUSTOM REPORTS
RESEARCH AND SPECIALIZED SERVICES

Contact Diana Herzog

Friends of Financial History

GET ALL THREE VALUABLE SECTIONS

- The most complete magazine in English
- Comprehensive Annual Price List
- Mail Auction items in every issue

Published in New York, with emphasis on American certificates & financial history

Annual subscription at \$25 in U.S. and Canada. Single copy \$5. Europe, U.K., Airmail \$30.

NASCA OUR AUCTION DIVISION
CERTIFICATES including The Penn Central Collection



BANKNOTES, COINS, TOKENS, MEDALS & DECORATIONS

AUTOGRAPHS, PHOTOGRAPHS, FINANCIAL AND NUMISMATIC LITERATURE

Catalogues by Subscription Only \$45 in U.S., CANADA FIRST CLASS MAIL
\$55 in EUROPE, ELSEWHERE AIRMAIL

CONSIGNMENTS ALWAYS WELCOME

Call Stephen Goldsmith (212) 908-4006

R.M. Smythe & Co., Inc.

Established 1880

26 Broadway, New York, N.Y. 10004 Telephone (212) 943-1880

Wir
machen
Druck –
und mehr –
für Sie!



MAKOSSA DRUCK- UND MARKETING-
SERVICE GMBH

Pommernstraße 17
4650 Gelsenkirchen

Telefon: 02 09/8 10 55
Fax: 02 09/8 10 57



William T. Mundt, Stv. Direktor, Banking Services, mit Oscar Stöckli, Stv. Direktor, Banking Relations.

Electronic banking ist für uns keine Zukunftsmusik, sondern ein täglich noch etwas alltäglicherer Alltag.

Sprechen Sie mit uns über die Möglichkeiten des Electronic banking. Aber nicht erst in ferner Zukunft.



**Schweizerischer
Bankverein**

Société de Banque Suisse
Swiss Bank Corporation

The key Swiss bank

Generaldirektion in CH-4002 Basel, Aeschenplatz 6, und in
CH-8022 Zürich, Paradeplatz 6.