

Konzernabschluss des PEH-Konzerns

PEH-Konzern

Konsolidierte Bilanz zum 31. Dezember 2009

International Financial Reporting Standards

AKTIVA	Notes	31.12.2009 €	31.12.2008 €
1. Barreserve Kassenbestand		308,62	416,83
2. Forderungen an Kreditinstitute täglich fällig	(1)	4.129.649,37	3.700.400,02
3. Forderungen an Kunden darunter: durch Grundpfandrechte gesichert: € 0,00 Kommunalkredite: € 0,00 an Finanzdienstleistungsinstituten: € 0,00	(2)	8.292.023,78	6.330.365,27
4. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	(4)	6.391.506,46	9.598.972,73
5. Nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen darunter: an Kreditinstituten: € 0,00 an Finanzdienstleistungsinstituten: € 0,00	(5)	1,00	64.000,00
6. Immaterielle Vermögenswerte	(6),(7)	6.819.150,70	6.930.482,68
7. Sachanlagen	(7)	420.161,71	516.984,96
8. Sonstige Forderungen	(3)	1.521.920,96	1.565.278,95
9. Latente Steueransprüche	(24)	1.266.252,45	1.150.554,26
		28.840.975,05	29.857.455,70

PASSIVA	Notes	31.12.2009		31.12.2008
		€	€	€
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten darunter: gegenüber Finanzdienstleistungsinstituten: € 0,00			3.083.528,41	1.360.085,76
2. Sonstige Verbindlichkeiten	(17)		3.327.975,33	4.356.544,86
3. Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern			304.387,39	2.288.938,18
4. Verbindlichkeiten aus latenten Steuern	(24)		43.630,36	63.910,54
5. Rückstellungen				
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	(15)	259.492,28		235.061,90
b) andere Rückstellungen	(16)	841.223,03	1.100.715,31	200.000,00
6. Minderheitsanteile			2.793.159,77	3.229.892,09
8. Eigenkapital				
a) Gezeichnetes Kapital	(9)	1.813.800,00		1.813.800,00
b) Kapitalrücklage	(10)	9.212.312,43		9.177.993,32
c) Gewinnrücklagen	(11), (12)	5.618.739,67		6.463.474,93
d) Jahresüberschuss		2.050.371,70		1.175.399,44
e) Währungsumrechnungsrücklage	(13)	- 58.803,83		- 58.803,83
f) Eigene Aktien	(14)	- 448.841,49	18.187.578,48	- 448.841,49
			28.840.975,05	29.857.455,70

PEH-Konzern
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom
1. Januar bis 31. Dezember 2009
(IFRS)

	Notes	31.12.2009			31.12.2008
		€	€	€	€
1. Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften			77.178,86		261.865,42
2. Zinsaufwendungen			- 87.932,22	- 10.753,36	- 19.456,62
3. Laufende Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren				0,00	46.416,02
4. Provisionserträge	(19)		40.271.483,42		42.251.783,43
5. Provisionsaufwendungen			- 21.778.154,46	18.493.328,96	- 21.805.008,77
6. Zwischensumme				18.482.575,60	20.735.599,48
7. Ertrag aus Finanzgeschäften				0,00	615.562,00
8. Aufwand aus Finanzgeschäften	(20)			- 12.722,38	0,00
9. Sonstige betriebliche Erträge	(21)			562.169,36	956.924,56
10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen					
a) Personalaufwand					
aa) Löhne und Gehälter		- 7.361.950,75			- 8.220.501,17
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung darunter: für Altersversorgung € 28.836,99 (Vj.: € 30.306,43)		- 1.174.623,02	- 8.536.573,77		- 1.227.687,28
b) Andere Verwaltungsaufwendungen	(22)		- 4.793.261,46	- 13.329.835,23	- 5.672.557,37
11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	(7)			- 258.794,83	- 2.124.606,36
12. Sonstige betriebliche Aufwendungen				- 537.777,96	- 1.000,00
13. Zuschreibungen (Vorjahr: Abschreibungen) und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapieren	(4)			147.585,55	- 357.084,65
14. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	(4), (23)			- 165.595,12	0,00
15. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				4.887.604,99	4.704.649,21
16. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(24)			- 1.471.396,09	- 1.589.222,48
17. Jahresüberschuss				3.416.208,90	3.115.426,73
18. Auf Minderheitsgesellschafter entfallender Gewinn				- 1.365.837,20	- 1.940.027,29
19. Jahresüberschuss nach Anteilen Dritter				2.050.371,70	1.175.399,44
Ergebnis je Aktie (unverwässert)				1,15	0,66
Ergebnis je Aktie (verwässert)				1,15	0,66

PEH-Konzern
Konzern-Gesamteinkommensrechnung für das Geschäftsjahr vom
1. Januar bis 31. Dezember 2009
(IFRS)

	2009 T€	2008 T€
I. JAHRESÜBERSCHUSS	3.416.208,90	3.115.426,73
II. SONSTIGES GESAMTEINKOMMEN		
Bewertung von Finanzinstrumenten		
+/- Finanzinstrumente zur Veräußerung verfügbar	- 297.326,52	109.780,46
davon: Gewinne/Verluste des Jahres € - 114.412,52 (Vj.: € 149.290,94)		
davon: Umgliederung wegen Ausbuchung € - 182.914,00 (Vj.: € - 39.510,48)		
+/- Ertragsteuer	27.484,39	- 4.677,32
= Sonstiges Gesamteinkommen nach Steuern	- 269.842,13	105.103,14
davon Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen	- 22.536,00	11.443,42
davon Eigenkapitalgebern zuzurechnen	- 247.306,13	93.659,72
III. GESAMTEINKOMMEN		
Jahresüberschuss	3.416.208,90	3.115.426,73
Sonstiges Gesamteinkommen	- 269.842,13	105.103,14
Gesamteinkommen	3.146.366,77	3.220.529,87
davon Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen	1.343.301,20	1.951.470,71
davon Eigenkapitalgebern zuzurechnen	1.803.065,57	1.269.059,16

Aus dem Abschluss ermittelt sich die folgende Kapitalflussrechnung:

	2009	2008
	T€	T€
Konzernjahresüberschuss einschließlich Ergebnisanteilen von Minderheitsgesellschaftern, vor gezahlten oder erhaltenen Steuern, Zinsen und vor erhaltenen Dividenden	4.899	4.462
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	323	2.124
Gezahlte Zinsen	- 88	- 19
Erhaltene Zinsen und Dividenden	77	262
Gezahlte Ertragssteuern	- 3.686	- 1.100
Zuführung zur Kapitalrücklage aufgrund Mitarbeiteroptionen	34	88
Zunahme der langfristigen Rückstellungen	24	11
Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	19	13
Verlust aus dem Verkauf der AFiMa GmbH (Vj: PB Privatbilanz AG)	95	- 3
Abnahme der Forderungen an Kunden, sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	1.100	1.981
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Kunden sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	1.230	- 4.522
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	4.027	3.297
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	- 24	- 72
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	- 81	- 151
Auszahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen	- 198	- 180
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	- 303	- 403
Auszahlungen an Unternehmenseigner (Dividenden) und Minderheitsgesellschafter	- 3.295	- 3.802
Zugang eigene Aktien	0	79
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	- 3.295	- 3.723
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	429	- 829
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	3.701	4.530
Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Notes 26)	4.130	3.701

PEH-Konzern**Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung nach IFRS für die Zeit vom
1. Januar bis 31. Dezember 2009**

	Gezeichnetes Kapital €	Kapitalrücklage €
Stand am 01. Januar 2008 nach IFRS	1.813.800	9.089.949
Gesamteinkommen	0	0
Gezahlte Dividenden	0	0
Nicht ausgezahlte Dividenden PEH Österreich AG	0	0
Herabsetzung des Grundkapitals der PEH Wertpapier AG Österreich	0	0
Erhöhung aufgrund der an Mitarbeiter gewährten Aktienoptionen nach IFRS 2	0	84.218
Änderung des Konsolidierungskreises	0	0
Veränderung aufgrund der im Geschäftsjahr ausgeübten Aktienoptionen durch Mitarbeiter	0	3.826
Stand am 31. Dezember 2008 / 01. Januar 2009 nach IFRS	1.813.800	9.177.993
Gesamteinkommen	0	0
Gezahlte Dividenden	0	0
Nicht ausgezahlte Dividenden PEH Österreich AG	0	0
Erhöhung aufgrund der an Mitarbeiter gewährten Aktienoptionen nach IFRS 2	0	34.319
Änderung des Konsolidierungskreises	0	0
Stand am 31. Dezember 2009 nach IFRS	1.813.800	9.212.312

Gewinnrücklage	Available-for-sale-Rücklage	Währungsumrechnungsrücklage	Eigene Anteile	Eigenkapital	Anteile anderer Gesellschafter
€	€	€	€	€	€
8.421.420	70.001	- 58.804	- 528.118	18.808.248	2.776.445
1.175.399	93.660	0	0	1.269.059	1.951.470
- 2.128.900	0	0	0	- 2.128.900	- 1.681.345
7.294	0	0	0	7.294	0
0	0	0	0	0	- 9.789
0	0	0	79.277	163.495	0
0	0	0	0	0	193.113
0	0	0	0	3.826	0
7.475.213	163.661	-58.804	-448.841	18.123.022	3.229.892
2.050.372	- 247.306	0	0	1.803.066	1.343.301
- 1.775.082	0	0	0	- 1.775.082	- 1.521.522
2.254	0	0	0	2.254	33
0	0	0	0	34.319	0
0	0	0	0	0	- 258.544
7.752.757	- 83.645	- 58.804	- 448.841	18.187.579	2.793.160

Entwicklung des Anlagevermögens (Erweiterte direkte Bruttomethode)

Anschaffungs- und Herstellungskosten

	Bruttowert 01.01.2009	+ Zugänge	- Abgänge	Bruttowert 31.12.2009
	€	€	€	€
I. Finanzanlagen				
Nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	64.000,00	0,00	0,00	64.000,00
	64.000,00	0,00	0,00	64.000,00
II. Immaterielle Vermögenswerte				
EDV-Software	276.949,87	29.525,19	- 21.790,04	284.685,02
Geschäfts- und Firmenwerte	9.065.673,17	0,00	- 2.403.400,30	6.662.272,87
Kundenstamm	673.577,86	0,00	0,00	673.577,86
Kundenbeziehungen	170.620,00	0,00	0,00	170.620,00
	10.186.820,90	29.525,19	- 2.425.190,34	7.791.155,75
III. Sachanlagen				
Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.065.179,37	113.048,41	- 150.455,38	1.027.772,40
Insgesamt:	11.316.000,27	142.573,60	- 2.575.645,72	8.882.928,15

Abschreibungen

Buchwert

Vortrag 01.01.2009	Abschreibungen des Geschäftsjahres	Abgänge	Stand 31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008
€	€	€	€	€	€
0,00	63.999,00	0,00	63.999,00	1,00	64.000,00
0,00	63.999,00	0,00	63.999,00	1,00	64.000,00
260.860,53	12.967,19	- 12.907,04	260.920,68	23.764,34	16.089,34
2.429.784,31	0,00	- 2.403.400,30	26.384,01	6.635.888,86	6.635.888,86
544.364,38	112.912,98	0,00	657.277,36	16.300,50	129.213,48
21.329,00	6.094,00	0,00	27.423,00	143.197,00	149.291,00
3.256.338,22	131.974,17	- 2.416.307,34	972.005,05	6.819.150,70	6.930.482,68
548.194,41	126.820,66	- 67.404,38	607.610,69	420.161,71	516.984,96
3.804.532,63	322.793,83	- 2.483.711,72	1.643.614,74	7.239.313,41	7.511.467,64

Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss

Allgemeine Angaben zum Unternehmen

Die PEH Wertpapier AG ist im Jahr 1989 errichtet worden und hat ihren Sitz und ihre Geschäftsräume in der Adenauerallee 2 in Oberursel. Sie ist unter der Nummer HR B 4065 in das Handelsregister des Amtsgerichts Bad Homburg v. d. Höhe in Deutschland eingetragen. Seit dem 13. November 1998 ist die Gesellschaft an den Börsen Berlin und Frankfurt unter WKN 620140 im Freiverkehr notiert. Am 4. Oktober 2000 erfolgte der Wechsel an den geregelten Markt an der Berliner Börse.

Die Gesellschaft ist ein Finanzdienstleistungsinstitut im Sinne von § 1 Abs. 1a KWG. Der satzungsmäßige Gegenstand des Unternehmens ist die Finanzportfolioverwaltung, die Anlagevermittlung und die Abschlussvermittlung. Die Abwicklung erfolgt über konzessionierte Kreditinstitute. Gegenstand ist auch die Kapitalmarktforschung, Analyse der internationalen Wertpapiermärkte und die Herausgabe von Fachpublikationen über die Finanzmärkte.

Die PEH Wertpapier AG ist das oberste Mutterunternehmen in der PEH-Gruppe. Durchschnittlich waren im Geschäftsjahr 91 Mitarbeiter beschäftigt, im Vorjahr waren es 113.

Allgemeine Angaben zum Abschluss

Grundsätzliches

Die PEH Wertpapier AG erstellt als oberstes Mutterunternehmen einen Konzernabschluss nach IFRS. Der Konzernabschluss der PEH Wertpapier AG besteht aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamteinkommensrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung, Segmentberichterstattung sowie Erläuterungen zum Konzernabschluss. Die Segmentberichterstattung im Konzernabschluss erfolgt ab 2009 nach IFRS 8. Danach soll die Segmentierung die unternehmensinterne Organisations- und Berichtsstruktur des Konzerns widerspiegeln, da diese Strukturierung die mit den operativen Segmenten verbundenen unterschiedlichen Chancen und Risiken darstellt (management approach). Seit 2009 erfolgt die Segmentierung nach PEH-Kundengruppen und PEH-Beteiligungen. Innerhalb der PEH-Kundengruppen wird zwischen Privaten Kunden und Institutionellen Kunden unterschieden.

Das Geschäftsjahr für den Konzern und die konsolidierten Unternehmen entspricht dem Kalenderjahr. Die Berichtswährung ist Euro. Der Präzisionsgrad (€, T€) der Beträge wird jeweils angegeben. Die Freigabe zur Veröffentlichung des Abschlusses wurde am 17. März 2010 durch die Vorstände der PEH Wertpapier AG genehmigt.

Konzernabschluss nach IFRS

Der Konzernabschluss zum 31. Dezember 2009 steht in Übereinstimmung mit den derzeit gültigen IFRS und den ergänzend nach § 315 a Abs. 1 bis 3 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften. Der Konzernabschluss steht im Einklang mit den anzuwendenden EU-Richtlinien und ist in seiner Aussagekraft einem HGB-Abschluss gleichwertig. Im Gegensatz zu den EU-Richtlinien schreiben die IFRS bezüglich der Bilanz- und GuV-Gliederung nur bestimmte Mindestangaben vor. Um den geforderten Einklang mit den EU-Richtlinien zu erreichen, wurden die nach der Bank-Bilanzrichtlinie auszuweisenden Bilanz- und GuV-Posten in die Bilanz- und GuV-Gliederung aufgenommen. Entsprechend

wurde bei den nach EU-Recht geforderten Anhangsangaben verfahren, soweit sie nicht ohnehin nach IFRS vorgeschrieben sind.

Im Rahmen der Erstellung des Konzernabschlusses nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) wurden die Vorschriften folgender IAS und IFRS beachtet:

IAS	Beschreibung	Inkrafttreten für Gj. ab	Zugehörige SIC / IFRIC
1	Darstellung des Abschlusses	01.01.2005	15, 29, 32, IFRIC 1
7	Kapitalflussrechnung	01.01.1994	
10	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	01.01.2005	7
12	Ertragsteuern	01.01.2001	21, 25, IFRIC 7
16	Sachanlagen	01.01.2005	21,29,32, IFRIC 1, IFRIC 4
17	Leasingverhältnisse	01.01.2005	15, 27, 29, 32, IFRIC 4
18	Erträge	01.01.2003	13, 27, 31
19	Leistungen an Arbeitnehmer	31.05.2002	
21	Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse	01.01.2005	7
24	Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen	01.01.2005	
26	Bilanzierung und Berichterstattung von Altersversorgungsplänen	01.01.1988	
27	Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS	01.01.2005	12, IFRIC 5
28	Anteile an assoziierten Unternehmen	01.01.2005	IFRIC 5
32	Finanzinstrumente: Angaben und Darstellung	01.01.2005	12, IFRIC 2, IFRIC 11
33	Ergebnis je Aktie	01.01.2005	
36	Wertminderung von Vermögenswerten	31.03.2004	32, IFRIC 1, IFRIC 10
37	Rückstellungen, Eventualschulden und Eventualforderungen	01.07.1999	27, 29, IFRIC 1, IFRIC 5, IFRIC 6
38	Immaterielle Vermögenswerte	01.04.2004	29, 32, IFRIC 4
39	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung	01.03.2009	27, IFRIC 2, IFRIC 9, IFRIC 10

IFRS	Beschreibung	Inkrafttreten für Gj. ab	Zugehörige SIC / IFRIC
1	Erstmalige Anwendung der IFRS	01.01.2005	IFRIC 9
2	Aktienbasierte Vergütung	01.01.2005	12, IFRIC 8, IFRIC 11, IFRIC Überarbeitung zu SIC 12
3	Unternehmenszusammenschlüsse	01.01.2005	32, IFRIC 9
5	Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche	01.01.2005	
7	Finanzinstrumente	01.03.2009	
8	Segmentberichterstattung	01.01.2009	

Im laufenden Berichtsjahr wurde die Segmentberichterstattung erstmals ab dem Geschäftsjahr 2009 nach IFRS 8 erstellt. Diese Vorschrift ersetzt den bisherigen IAS 14.

Der Konzernlagebericht erfüllt neben den Anforderungen des § 315 Abs. 1 bis 4 HGB auch die, die an den Financial Review nach IAS 1 gestellt werden. Die wesentlichen Abweichungen der IFRS-Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden gegenüber den deutschen Rechnungslegungsvorschriften werden nachfolgend dargestellt.

Vom deutschen Konzernbilanzrecht abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die International Financial Reporting Standards, die vom International Accounting Standards Board (IASB), einer weltweiten Vereinigung von Wirtschaftsprüfern und Vertretern der Wirtschaft erarbeitet und verabschiedet werden, haben im „Framework“ den Grundsatz der „Fair Presentation“ und „True and Fair View“ zu Grunde gelegt. Ziel ist es, dem Abschluss-Adressaten entscheidungsrelevante Informationen über die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage im abgelaufenen Berichtsjahr zu geben.

Die deutsche Rechnungslegung ist vom Vorsichtsprinzip geprägt. Sie basiert im Wesentlichen auf den Vorschriften des Dritten Buches des Handelsgesetzbuches (§§ 238ff HGB) und des Sechsten Abschnittes der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute (§ 37 RechKredV) sowie den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung.

Die wesentlichen Unterschiede zwischen der deutschen Rechnungslegung und der Rechnungslegung nach IFRS liegen neben der Gliederung des Jahresabschlusses in der Bilanzierung und Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Der vorliegende Konzernabschluss enthält folgende, vom deutschen Recht abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden:

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind unter Beachtung der Standards IAS 32 und 39 klassifiziert und bewertet.

Die Aktien und andere nicht festverzinslichen Wertpapiere sind der Kategorie „zur Veräußerung verfügbar“ (Available for Sale) zugeordnet und zum aktuellen Marktwert bewertet worden.

Aktienbasierte Vergütung (Share-based payment)

Die Ausgabe von Aktienoptionen an Führungskräfte und weitere Mitarbeiter wird nach IFRS 2 erfolgswirksam erfasst. Die Gegenbuchung erfolgt im Eigenkapital (Kapitalrücklage). Die Bewertung der Aktienoptionen ist grundsätzlich am beizulegenden Zeitwert (Fair Value) orientiert. Für die Ermittlung des Fair Value der Optionen wurde das Black-Scholes-Modell angewendet.

Ausweis eigener Anteile

Eigene Anteile werden nach IFRS gemäß IAS 32 vom Eigenkapital abgesetzt. Eine Bilanzverlängerung analog den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften des § 272 Abs. 4 i. V. m. § 266 Abs. 2 Buchst. B III Nr. 2 HGB ist nicht zulässig. Die Bewertung der eigenen Anteile erfolgt bis zur Veräußerung zu Anschaffungskosten. Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von eigenen Aktien werden direkt der Kapitalrücklage zugeführt.

Rückstellungen und abgegrenzte Verbindlichkeiten

Im Gegensatz zu HGB wird in IAS 37 zwischen Rückstellungen und abgegrenzten Verbindlichkeiten unterschieden. Bei abgegrenzten Verbindlichkeiten ist die Unsicherheit hinsichtlich Zeitpunkt oder Höhe der künftig erforderlichen Ausgaben im Allgemeinen deutlich geringer als bei Rückstellungen. Im vorliegenden Abschluss wurden die abgegrenzten Verbindlichkeiten unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen und nicht wie nach HGB unter den Rückstellungen.

Berücksichtigung von Marktzinssätzen bei der Berechnung von Pensionsverpflichtungen

Im Gegensatz zu eher statischen Berechnungsmethoden nach deutschem Recht schreibt IAS 19 eine dynamische Berücksichtigung zukünftiger ökonomischer und demographischer Entwicklungen bei der Berechnung der Pensionsrückstellungen vor. Dadurch werden die eingegangenen Verpflichtungen des bilanzierenden Unternehmens angemessener berücksichtigt.

Für den handelsrechtlichen Abschluss wurde die Pensionsverpflichtung gemäß den steuerlichen Vorschriften unter Berücksichtigung eines Zinssatzes von 6,00 % und ohne Rentensteigerung ermittelt. Im IFRS-Abschluss wurde gemäß IAS 19 der Zinssatz herangezogen, der am Bilanzstichtag für erstrangige, festverzinsliche Industriefinanzen am Markt erzielt wird (5,50 %), und es wurde eine Rentensteigerung von 2,00 % berücksichtigt.

Berücksichtigung latenter Steueransprüche und Steuerverpflichtungen

Die Ermittlung der latenten Steuern gemäß IAS 12 erfolgt nach dem Temporary-Konzept, das die Unterschiede zwischen Wertansätzen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach IFRS und den korrespondierenden Steuerwerten vergleicht (bilanzorientiertes Vorgehen). Abweichungen zwischen diesen Wertansätzen führen zu temporären Wertunterschieden, wenn sie sich in späteren Geschäftsjahren ausgleichen. Unabhängig vom Zeitpunkt ihres Ausgleichs werden die aus den unterschiedlichen Wertansätzen resultierenden steuerlichen Abweichungen erfolgswirksam erfasst und als latente Steueransprüche oder latente Steuerverpflichtungen ausgewiesen. Da das Temporary-Konzept auf der Darstellung zukünftig anfallender tatsächlicher Steueransprüche bzw. Steuerverpflichtungen beruht, erfolgt deren Berechnung mit den zukünftig anzuwendenden Steuersätzen, die zum Zeitpunkt des Ausgleichs der Differenz erwartet werden.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Ertragsrealisation

Erträge werden nach IAS 18.20 ff nur dann erfasst, wenn die Höhe der Erträge verlässlich bestimmt werden kann und es hinreichend wahrscheinlich ist, dass dem Unternehmen der mit dem Geschäft verbundene wirtschaftliche Nutzen zufließt.

Konsolidierungsgrundsätze

Bei der Kapitalkonsolidierung wird die Benchmark-Methode des IAS 27 angewendet.

Die Anschaffungskosten eines verbundenen Unternehmens werden mit dem Konzernanteil am Eigenkapital zum Erstkonsolidierungszeitpunkt verrechnet, wobei die angesetzten Vermögenswerte und Schulden des erworbenen Unternehmens mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Ein

danach verbleibender Unterschiedsbetrag wird als Geschäfts- oder Firmenwert in der Bilanz unter den immateriellen Vermögenswerten ausgewiesen. Bis zum 31. Dezember 2004 wurde der Geschäfts- und Firmenwert linear über die wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Die Schuldenkonsolidierung erfolgt durch Eliminierung der Forderungen mit den entsprechenden Verbindlichkeiten zwischen den in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen. Die Aufwands- und Ertragskonsolidierung erfolgt durch Verrechnung der Provisionserträge und Zinserträge zwischen den Konzernunternehmen mit den auf sie entfallenden Aufwendungen. Zwischenergebnisse aus konzerninternen Geschäften sind in den Geschäftsjahren 2008 und 2009 nicht entstanden.

Nach IFRS 3 ist der Erstkonsolidierungszeitpunkt der Erwerbszeitpunkt. Die PEH Wertpapier AG hat in der Vergangenheit die Erstkonsolidierung bei manchen Tochterunternehmen erst zum Wirtschaftsjahresende, welches auf den Erwerb folgte, durchgeführt, oder erst dann, wenn die Anteile an den Tochterunternehmen für den Konzernabschluss wesentlich wurden. Aufgrund der nach IFRS 1 vorgesehenen Erleichterungen im Rahmen der Erstumstellung auf die IFRS wurde dies für die zum Umstellungszeitpunkt vorhandenen Tochtergesellschaften nicht geändert.

Unternehmenszusammenschlüsse

Die Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen erfolgt nach der Erwerbsmethode des IFRS 3.16. Danach werden die Anschaffungskosten eines Unternehmenserwerbs auf die übernommenen identifizierbaren Vermögenswerte sowie die übernommenen identifizierbaren Schulden und Eventualschulden zum Erwerbszeitpunkt verteilt, sofern diese die Ansatzkriterien des IFRS 3.37 erfüllen. Die Bewertung erfolgt dabei mit dem beizulegenden Zeitwert im Erwerbszeitpunkt. Erwerbszeitpunkt ist der Zeitpunkt, an dem die Gesellschaft die Beherrschung über das erworbene Unternehmen erlangt.

Die Differenz zwischen den Anschaffungskosten des Unternehmenserwerbs und den beizulegenden Werten der übernommenen Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden stellt die Anschaffungskosten eines Geschäfts- und Firmenwertes dar, der als Vermögenswert angesetzt wird und in den Folgejahren mindestens einmal jährlich oder häufiger, falls Ereignisse oder Umstände auf eine Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwertes hinweisen, auf seine Werthaltigkeit überprüft wird.

Finanzmittelfonds

Der Finanzmittelfonds setzt sich aus der Barreserve und Forderungen an Kreditinstitute mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten zusammen. Der Finanzmittelfonds ist zum Nominalbetrag angesetzt.

Immaterielle Vermögenswerte

Die erworbenen Immateriellen Vermögenswerte sind zu Anschaffungskosten angesetzt und um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die Abschreibungen werden nach der voraussichtlichen Nutzungsdauer der Vermögenswerte linear vorgenommen. Die zu Grunde gelegte Nutzungsdauer beträgt zwischen 2 und 6 Jahren mit Abschreibungssätzen zwischen 16,67% und 50%. Die Geschäfts- und Firmenwerte wurden in 2004 letztmalig über 15 Jahre abgeschrieben.

Die Absolute Plus.com wurde im Geschäftsjahr 2009 liquidiert. Die AFiMa GmbH wurde 2009 verkauft. Die Firmenwerte wurden bereits 2008 voll wertberichtigt.

Weiterer Wertberichtigungsbedarf ergibt sich nach den angestellten Prognosen nicht. Auf die Unsicherheiten insbesondere durch die aktuelle weltweite Finanzkrise wird hingewiesen.

Sachanlagen

Das Sachanlagevermögen ist zu Anschaffungs- und Herstellungskosten angesetzt und um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die Anschaffungskosten des Sachanlagevermögens werden entsprechend IAS 16.15 ermittelt. Für Gegenstände des Sachanlagevermögens werden nachträglich angefallene Anschaffungskosten aktiviert, sofern dem Unternehmen ein zusätzlicher wirtschaftlicher Nutzen entsteht. Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über die angemessenen Nutzungsdauern, die zwischen 3 und 13 Jahren liegen. Die Abgänge werden zu Restbuchwerten zum Zeitpunkt ihres Ausscheidens ausgebucht. Die Abschreibungen werden als separater Posten in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Als Anlagevermögen nach IAS 17 zu bilanzierende Vermögenswerte, die im Wege des Finanzierungsleasings erworben werden, sind nicht vorhanden. Bewegliche Gegenstände des Anlagevermögens mit Anschaffungskosten zwischen € 150 und € 1.000 werden in einem Sammelposten erfasst und über 5 Jahre abgeschrieben. Im Jahr der Anschaffung wird der volle Jahresbetrag als Abschreibung erfasst.

Wertminderungen bei Immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen

Die Abschreibungsmethode und die Nutzungsdauer werden periodisch überprüft, und gegebenenfalls werden Anpassungen vorgenommen. Sofern voraussichtlich dauernde Wertminderungen eintreten, werden außerplanmäßige Abschreibungen gemäß IAS 36.58 vorgenommen. Bei Wegfall der Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung werden Zuschreibungen bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten vorgenommen.

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Forderungen an Kreditinstitute, Forderungen an Kunden und Sonstige Forderungen wurden mit dem Nennwert oder mit dem am Bilanzstichtag niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt. Sie zählen zur Kategorie „vom Unternehmen ausgereichte Forderungen“. Bei Forderungen, deren Einbringlichkeit mit erkennbaren Risiken behaftet war, wurden angemessene Wertabschläge vorgenommen, uneinbringliche Forderungen wurden abgeschrieben. Die gewählten Wertansätze entsprechen den beizulegenden Zeitwerten.

Die Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere wurden der Kategorie „zur Veräußerung verfügbar“ zugeordnet und zum aktuellen Marktwert bewertet. Der Gewinn oder Verlust aus der Bewertung zum aktuellen Marktwert wurde direkt im Eigenkapital erfasst.

Die Bilanzierung erfolgt nach der Methode der Bilanzierung zum Handelstag.

Die nicht nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen wurden unter Beachtung der Standards IAS 32 und 39 als „zur Veräußerung verfügbar“ klassifiziert und bewertet. Der derzeitige Ansatz erfolgt zu Anschaffungskosten. Die gewählten Wertansätze entsprechen den beizulegenden Zeitwerten.

Bei allen finanziellen Vermögenswerten sind keine bedeutenden Ausfallsrisiken erkennbar.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden und die Sonstigen Verbindlichkeiten werden mit den fortgeführten Anschaffungskosten (Rückzahlungsbetrag) bewertet. Die in der Konzernbilanz angesetzten Werte entsprechen den beizulegenden Zeitwerten.

Latente Steuern

Durch die Bildung von latenten Steuern soll der Steueraufwand bezogen auf das IFRS-Ergebnis periodengerecht ausgewiesen werden. Die Ermittlung der latenten Steuern erfolgt nach dem Temporary-Konzept, das die Unterschiede zwischen Wertansätzen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach IFRS und den korrespondierenden Steuerwerten vergleicht (bilanzorientiertes Vorgehen). Abweichungen zwischen diesen Wertansätzen führen zu temporären Wertunterschieden, wenn sie sich in späteren Geschäftsjahren ausgleichen. Unabhängig vom Zeitpunkt ihres Ausgleichs werden die aus den unterschiedlichen Wertansätzen resultierenden steuerlichen Abweichungen erfolgswirksam erfasst und als latente Steueransprüche oder latente Steuerverpflichtungen ausgewiesen. Da das Temporary-Konzept auf der Darstellung zukünftig anfallender tatsächlicher Steueransprüche bzw. Steuerverpflichtungen beruht, erfolgt deren Berechnung mit den zukünftig anzuwendenden Steuersätzen, die zum Zeitpunkt des Ausgleichs der Differenz erwartet werden. Für die Ermittlung der latenten Steuern werden die aktuellen Steuersätze verwendet. Die ausgewiesenen Steueransprüche werden von der Gesellschaft für werthaltig gehalten.

Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen

Die Bewertung der Pensionsrückstellungen erfolgte gemäß versicherungsmathematischen Grundsätzen nach der Projected Unit Credit Methode. Ein versicherungsmathematisches Gutachten hat die Neuburger Noble Lowndes GmbH erstellt.

Rückstellungen

Gemäß IAS 37 werden für rechtliche oder tatsächliche Verpflichtungen Rückstellungen in der Bilanz angesetzt, wenn der Mittelabfluss zur Begleichung der Verpflichtung wahrscheinlich und zuverlässig schätzbar ist. Der Wertansatz der Rückstellungen entspricht den Beträgen, die zur Abdeckung zukünftiger Zahlungsverpflichtungen, erkennbarer Risiken und ungewisser Verpflichtungen erforderlich sind. Rückstellungen für abgegrenzte Verbindlichkeiten („accrued liabilities“) werden unter den kurzfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Kapitalbeteiligungsleistungen

Siebzehn Mitarbeiter der PEH Wertpapier AG haben das unwiderrufliche Recht, insgesamt bis zu 36.145 Optionsrechte auf Stammaktien der PEH Wertpapier AG zu unterschiedlichen Basispreisen auszuüben. Die Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach IFRS 2 unter Anwendung des Black-Scholes-Modells. Determinanten der Optionsbewertung im Zeitpunkt der Optionszusage sind der Basispreis der Aktien (= Preis, zu dem eine Aktie durch den Optionsberechtigten erworben werden kann), Laufzeit der Option, Aktienkurs im Zeitpunkt der Optionszusage, die erwartete Volatilität der Aktien, die erwartete Dividende der Aktie und ein laufzeitadäquater risikofreier Zins.

Angaben zu Konsolidierungskreis und Konsolidierungsmethoden

Angaben zu Tochterunternehmen

Konzerneinheitliche Bilanzierung

Die Einzelabschlüsse der einbezogenen Unternehmen gehen unter Anwendung einheitlicher Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen in den Konzernabschluss der PEH Wertpapier AG ein.

Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis umfasst neben der PEH Wertpapier AG, Oberursel, als Mutterunternehmen folgende Unternehmen, an denen die PEH Wertpapier AG bis zu 100 % am Stammkapital beteiligt ist:

Gesellschaft	Stammkapital	Anteil am Stammkapital
Axxion S.A., Munsbach, Luxemburg	€ 600.000,00	55,00 %
Oaklet GmbH, Frankfurt, Deutschland	€ 63.700,00	51,00 %
PEH Vermögensmanagement GmbH, Oberursel, Deutschland	€ 1.000.001,00	100,00 %
PEH Wertpapier AG Österreich, Wien (vormals: VPM Vienna Portfolio Management AG, Wien, Österreich) – kurz: PEH AG Österreich	€ 657.000,00	98,55 %
Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, München, Deutschland	€ 25.564,59	100,00 %

Die im Vorjahr vollkonsolidierten Tochterunternehmen Absolute Plus.com, AFiMa GmbH und Titan Consult GmbH wurden in 2009 entkonsolidiert.

Die Absolute Plus.com wurde in 2009 liquidiert. Aus der Entkonsolidierung ergibt sich nach Verrechnung der Liquidationsschlussrate kein weiterer Aufwand. Die Entkonsolidierung erfolgte auf den 02. Juli 2009.

Die AFiMa GmbH wurde in 2009 verkauft. Die AFiMa GmbH ist damit aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden. Aus der zum 30. Juli 2009 erfolgten Entkonsolidierung ergibt sich nach Verrechnung mit dem Kaufpreis ein Aufwand von T€ 95.

Die Titan Consult GmbH befindet sich in der Liquidation und hat in deren Folge keine operativen Daten mehr zu bilanzieren. Die Entkonsolidierung erfolgte im Februar 2009.

Der PEH Wertpapier AG steht unabhängig von der Beteiligungsquote lediglich ein Anteil von 50 % am Ergebnis der Axxion S.A., Munsbach, Luxemburg, zu.

Die PEH Vermögensmanagement GmbH hat im Berichtsjahr ihr Grundkapital von € 1.000.000,- auf € 1.000.001,- erhöht. Die Gesellschaft hat ihre Tätigkeit im Rahmen der Ausgliederung des Geschäfts-

bereichs „Private Kunden“ von der PEH Wertpapier AG nach den Vorschriften des Umwandlungsgesetzes zu Buchwerten am 1. Januar 2009 aufgenommen.

Angaben zu assoziierten Unternehmen

Die PB Privatbilanz AG ist nach der Veräußerung von 58,27 % der Anteile in 2008 (Anteilsbesitz somit 22,46 %) im Verhältnis zur PEH Wertpapier AG kein assoziiertes Unternehmen, da die PEH Wertpapier AG keinen maßgeblichen Einfluss auf die PB Privatbilanz AG ausübt.

Nach IAS 28.6 wird ein maßgeblicher Einfluss bei einer Beteiligung von mehr als 20 % vermutet. Diese Vermutung ist jedoch widerlegbar.

Ein einzelner Aktionär der PB Privatbilanz AG hält mehr als 67 % der Anteile an der Gesellschaft. Da die Abstimmungen in der Hauptversammlung nach einfacher Mehrheit der Anteile erfolgen, keine Sperrminoritäten vorgesehen sind und Satzungsänderungen mit einer 2/3-Mehrheit beschlossen werden können, beherrscht dieser Aktionär die PB Privatbilanz AG.

Die PEH Wertpapier AG nimmt faktisch keinen Einfluss auf die Geschäftspolitik der PB Privatbilanz AG. Es erfolgen keine wesentlichen Transaktionen zwischen den beiden Gesellschaften. Ein Austausch von Führungspersonal findet nicht statt, und dem jeweils anderen Unternehmen werden keine technischen Informationen zur Verfügung gestellt.

Darüber hinaus ist die PB Privatbilanz AG für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der PEH-Konzerns unwesentlich, da sie weniger als 3 % zu Konzernergebnis, Konzernbilanzsumme und Konzerneigenkapital beiträgt.

Gleiches gilt für die in 2009 entkonsolidierte Titan Consult GmbH (Anteilsbesitz: 51%).

Die PB Privatbilanz AG und die Titan Consult GmbH werden daher als Beteiligungen bilanziert.

Sämtliche Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen der PEH Wertpapier AG, Oberursel, sind nicht börsennotiert.

Angaben zur Fremdwährungsumrechnung

Grundsätzliches

Die Umrechnung von Geschäftsvorfällen in fremder Währung erfolgt zum Kurs am Tag des Geschäftsvorfalles. Die monetären Posten (flüssige Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten) werden zum Stichtagskurs am Bilanzstichtag bewertet. Die Währungsumrechnungsdifferenzen werden erfolgswirksam erfasst.

Der US- $\text{\$}$ -Stichtagskurs betrug zum Bilanzstichtag 1,43 €.

Der CAD- $\text{\$}$ -Stichtagskurs betrug zum Bilanzstichtag 1,51 €.

Die realisierten Währungsgewinne und -verluste betragen € 4.904 (Vj: € 21.690).

Vermögensgegenstände und Schulden teilen sich zum Bilanzstichtag nach Währungen wie folgt auf:

		Gesamt	davon in €	davon in US-/CAD- $\text{\$}$
Vermögensgegenstände	T€	28.841	28.778	63
Schulden	T€	10.653	10.653	0
Gesamt	T€	18.188	18.125	63

Vermögensgegenstände und Schulden teilen sich zum 31.12.2008 nach Währungen wie folgt auf:

		Gesamt	davon in €	davon in US-/CAD- $\text{\$}$
Vermögensgegenstände	T€	29.857	29.674	183
Schulden	T€	11.734	11.598	136
Gesamt	T€	18.123	18.076	47

Angaben zur Bilanz

Aktivposten

Finanzielle Vermögenswerte

Vom Unternehmen ausgereichte Kredite und Forderungen, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden.

(1) Forderungen an Kreditinstitute

Der Posten beinhaltet in Höhe von T€ 25 (VJ T€ 67) auf fremde Währung lautende Beträge. Die Forderungen an Kreditinstitute sind täglich fällig.

(2) Forderungen an Kunden

Die Forderungen an Kunden haben eine Restlaufzeit von bis zu drei Monaten.

Der Posten beinhaltet in Höhe von T€ 8 (VJ T€ 93) auf fremde Währung lautende Beträge.

(3) Sonstige Forderungen

Der Posten beinhaltet folgende Forderungen:

	2009 T€	2008 T€
Forderungen aus Ertragsteuern	607	547
Umsatzsteuer	438	262
Weiterberechnung	264	0
Abgegrenzte Aufwendungen	56	70
Mietkautionen	31	31
Debitorische Kreditoren	12	0
Abzurechnende Fondsgründungskosten	0	355
Forderungen an Arbeitnehmer	0	1
Sonstige	114	299
Gesamt	1.522	1.565

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

(4) Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Unter dem Posten werden börsennotierte Wertpapiere, vorwiegend Fondsanteile, die der Liquiditätsreserve dienen und grundsätzlich dem Anlagebuch zugeordnet werden, ausgewiesen. Die Wertpapiere stellen zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte dar. Die Bewertung erfolgt zu den am Stichtag geltenden Börsenkursen.

Wertpapiere in Fremdwährungen betragen T€ 30.

Die Verluste aus der Bewertung mit dem beizulegenden Zeitwert wurden für die Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von insgesamt T€ 269 (Vorjahr: Gewinn T€ 105) direkt im Eigenkapital als Verlust erfasst.

Der Posten Abschreibungen und Wertberichtigung auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere in Höhe von T€ 148 enthält im Wesentlichen Erträge aus dem Verkauf von Wertpapieren (T€ 193), Aufwendungen aus der Abwertung von Wertpapieren (T€ 37) sowie Wertberichtigungen auf Forderungen (T€ 11).

(5) Nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen

Die Beteiligung an der PB Privatbilanz AG und der Titan Consult GmbH wird unter dem Posten „nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen“ ausgewiesen.

(6) Geschäfts- und Firmenwerte

Die Abschreibung erfolgte bis zum 31.12.2004 linear über 15 Jahre. Die Geschäfts- und Firmenwerte sind durch die Konsolidierung mit den Tochtergesellschaften entstanden, die Restbuchwerte stellen sich wie folgt dar:

	2009 T€	2008 T€
GuF aus der Konsolidierung mit der PEH AG Österreich	5.307	5.307
GuF aus der Konsolidierung mit der Oaklet GmbH	761	761
GuF aus der Konsolidierung mit der Svea Kuschel GmbH	566	566
GuF aus der Konsolidierung mit der PEH Vermögensmanagement GmbH	3	3
Gesamt	6.637	6.637

Mit Beginn des Geschäftsjahres 2005 werden keine regulären Abschreibungen auf die Geschäfts- und Firmenwerte mehr vorgenommen. Aufgrund des IFRS 3 erfolgen nur noch Abwertungen auf den Geschäfts- und Firmenwert, wenn sich aufgrund eines Werthaltigkeitstests eine Wertminderung der Geschäfts- und Firmenwerte ergeben hat.

Bei den durchgeführten Werthaltigkeitstests zum Stichtag 31.12.2009 wurde der Nutzungswert der Tochtergesellschaften (als zahlungsmittelgenerierende Einheit im Sinne des IAS 36) auf Basis der zukünftig erwarteten Cash Flows ermittelt (WACC-Ansatz, CAPM).

Bei den Gesellschaften liegen die erwarteten Cash Flows aus den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten über den Buchwerten der jeweiligen Geschäfts- und Firmenwerte. Hier besteht kein Wertberichtigungsbedarf. Auf die Unsicherheiten der Prognosen insbesondere durch die aktuelle weltweite Finanzkrise wird hingewiesen.

(7) Sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

Die Entwicklung des Anlagevermögens haben wir nachfolgend dargestellt:

Bei dem als Kundenstamm ausgewiesenen Vermögenswert handelt es sich zum einen um den zum 01.01.2004 von der Georg Seil Consulting GSC AG, Wiesbaden, erworbenen Kundenstamm und zum anderen um den im Zuge des Erwerbs und der erstmaligen Einbeziehung der PEH AG Österreich mit erworbenen Kundenstamm.

Im Jahr 2007 wurde die Zusammenarbeit mit der Georg Seil Consulting GSC AG beendet und weitere T€ 130 für den Übergang des Kundenstamms gezahlt. Der Restbuchwert des insgesamt von der Georg Seil Consulting GSC AG erworbenen Kundenstamms beträgt zum 31. Dezember 2009 T€ 0.

Der Restbuchwert des von der PEH AG Österreich erworbenen Kundenstamms beträgt zum 31. Dezember 2009 T€ 16. Der Kundenstamm wird linear abgeschrieben. Die Restnutzungsdauer beträgt 1 Jahr.

Bei den als immateriellem Vermögenswert ausgewiesenen Kundenbeziehungen handelt es sich um die bewerteten, abgezinsten Cash Flows aus den zum Erwerbszeitpunkt von der Svea Kuschel GmbH betreuten Versicherungsverträgen. Die Restnutzungsdauer der Kundenbeziehungen beträgt 23,5 Jahre. Der Restbuchwert beträgt T€ 143.

Die Abschreibungen auf die immateriellen Vermögenswerte werden in der Gewinn- und Verlustrechnung zusammen mit den Abschreibungen auf Sachanlagen unter dem Posten Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen ausgewiesen.

(8) Miete / Leasing

Die finanziellen Verpflichtungen aus Mietverträgen setzen sich wie folgt zusammen:

	Gesamtbetrag	davon mit einer Restlaufzeit		
	T€	bis 1 Jahr T€	1 – 5 Jahre T€	5 Jahre T€
31.12.2009	1.092	700	392	0
31.12.2008	1.734	793	941	0

Die finanziellen Verpflichtungen aus Leasingverträgen setzen sich wie folgt zusammen:

	Gesamtbetrag	davon mit einer Restlaufzeit		
	T€	bis 1 Jahr T€	1 – 5 Jahre T€	5 Jahre T€
31.12.2009	380	59	321	0
31.12.2008	532	70	462	0

Es handelt sich um Operating-Leasingverhältnisse. Die Zahlungen aus Leasingverhältnissen, die in 2009 erfolgswirksam erfasst sind, belaufen sich auf T€ 218 (Vj.: T€ 203). Es handelt sich bei den Leasingverträgen überwiegend um PKW-Leasing.

Passiva

Eigenkapital

Das Grundkapital beträgt zum 31. Dezember 2009 € 1.813.800,00 und ist eingeteilt in 1.813.800 Stückaktien. Das Grundkapital der PEH AG ist voll eingezahlt. Das Konzerneigenkapital beträgt insgesamt € 18.187.578,48.

Nach IAS 1 hat das Unternehmen Angaben zum Kapitalmanagement zu machen.

Die PEH verfolgt mit ihrem Kapitalmanagement das Ziel, die Eigenkapitalbasis nachhaltig zu stärken und eine angemessene Rendite auf das eingesetzte Kapital zu erwirtschaften. Das buchhalterische Kapital des Konzerns fungiert hierbei jedoch lediglich als passives Steuerungskriterium, während Umsatz, Jahresüberschuss, Cash Flow und Eigenkapitalquote als aktive Steuerungsgrößen herangezogen werden.

Nach § 33 Abs. 1 Nr. 1 KWG müssen der PEH Wertpapier AG als Finanzdienstleistungsunternehmen jederzeit die zum Geschäftsbetrieb erforderlichen Mittel, mindestens aber ein Anfangskapital von T€ 50 zur Verfügung stehen. Darüber hinaus muss die Gesellschaft sicherstellen, dass ihre Eigenmittel mindestens 25 % der Summe der im letzten Jahresabschluss ausgewiesenen allgemeinen Verwaltungsaufwendungen zuzüglich Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen betragen (§10 Abs. 9 KWG). Die Mindesteigenkapitalanforderungen sind erfüllt.

Durch laufende Planung und Kontrolle der Cash Flows stellt die PEH die jederzeitige Verfügbarkeit ausreichender finanzieller Mittel sicher.

Zum 31. Dezember 2009 liegt die Eigenkapitalquote bei 63,06 % (Vorjahr: 60,7 %).

(9) Gezeichnetes Kapital

	€
Stand 1.1.2009	1.813.800,00
Stand 31.12.2009	1.813.800,00
<i>Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien</i>	
Stand 1.1.2009	1.775.083
Stand 31.12.2009	1.775.083

(10) Kapitalrücklage

	€
Stand 1.1.2009	9.177.993,32
Zugang	34.319,11
Stand 31.12.2009	9.212.312,43

Als Kapitalrücklage wird bei der PEH Wertpapier AG ein Betrag in Höhe von € 3.425.549,50 ausgewiesen, der bei der Ausgabe von Anteilen über den rechnerischen Wert hinaus erzielt wurde. Durch den Erwerb der PEH AG Österreich vor zwei Jahren mittels Ausgabe von eigenen Aktien hat sich ein Zugang von € 5.289.802 als Differenz zwischen dem Börsenkurs der Aktien im Zeitpunkt der Übertragung auf die Aktionäre und dem Buchwert der Aktien ergeben, der die Kapitalrücklage erhöht hat. Darüber hinaus werden unter der Kapitalrücklage der Wert der ausgegebenen Aktienoptionen sowie die im Geschäftsjahr 2009 ausgeübten Aktienoptionen ausgewiesen. Der Wert der Optionen wird über die Laufzeit der Sperrfrist im Personalaufwand und in der Kapitalrücklage erfasst.

(11) Gewinnrücklagen

<i>Gesetzliche Rücklage</i>	€
Stand 1.1.2009	139.276,19
Stand 31.12.2009	139.276,19

Nach § 150 (2) AktG hat eine Aktiengesellschaft eine gesetzliche Rücklage zu bilden. In diese ist der zwanzigste Teil des um einen Verlustvortrag aus dem Vorjahr geminderten Jahresüberschusses einzustellen, bis die Rücklage und die Kapitalrücklage den zehnten oder den in der Satzung bestimmten höheren Teil des Grundkapitals erreichen. Die Satzung der PEH Wertpapier AG sieht keine vom Gesetz abweichende Regelung vor.

<i>Andere Gewinnrücklagen</i>	€
Stand 1.1.2009	7.335.937,41
Gewinnausschüttung	- 1.775.082,25
Nicht eingelöste Dividenden	2.253,68
Jahresüberschuss 31.12.2009	2.050.371,70
Stand 31.12.2009	7.613.480,54

(12) Available-for-Sale-Rücklage

	€
Stand 1.1.2009	163.660,77
Veränderung	- 247.306,13
Stand 31.12.2009	- 83.645,36

Die Veränderung der Available-for-Sale-Rücklage ist bedingt durch die Marktbewertung der zur Veräußerung zur Verfügung stehenden Wertpapiere.

(13) Währungsumrechnungsrücklage

	€
Stand 1.1.2009	- 58.803,83
Stand 31.12.2009	- 58.803,83

(14) Eigene Aktien

Vom Posten Eigenkapital wurden die Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden, abgezogen. Die Entwicklung der eigenen Aktien stellt sich wie folgt dar:

<i>Veränderung der eigenen Aktien</i>	Stück
Stand 1.1.2009	38.717
Stand 31.12.2009	38.717

Die Anschaffungskosten der eigenen Aktien belaufen sich auf T€ 449. Die eigenen Aktien betragen 2,13 % vom Grundkapital. Der Marktwert der eigenen Aktien beträgt zum 31. Dezember 2009 € 1.130.536,40 (Vj.: € 805.313,60). Die eigenen Aktien werden für die Ausgabe von Aktienoptionen an Mitarbeiter gehalten. Zum 31.12.2009 stehen 36.145 (Vj.: 34.428) an Mitarbeiter gewährte Optionen aus.

Die Rahmendaten für die ausstehenden Aktienoptionen sind wie folgt:

Ausgabebetag	PEH-Kurs am Ausgabebetag	Risiko-freier Zins-satz am Ausgabebetag	Basis-preis	Aus-übungs-kurs	Gewährte Optionen	Sperr-frist	Lauf-zeit	Wert der Optionen bei Ver-tragsbeginn
	€	%	€	€	Stück	Jahre	Jahre	€
02.04.2005	27,20	3,03	27,00	32,40	3.532	3	5	2.339,83
07.04.2006	34,25	3,63	34,00	40,80	19.073	3	5	114.767,64
02.01.2007	36,00	4,10	36,00	43,20	3.000	3	5	18.000,00
05.04.2007	41,40	4,30	41,40	49,68	5.084	3	5	34.801,56
04.04.2008	34,40	3,69	34,40	41,28	1.711	3	5	9.830,23
06.04.2009	18,90	2,89	18,90	22,68	3.745	3	5	13.332,20
Gewichteter Durchschnitt	33,13			39,57	36.145			5,34

Zum 31.12.2009 ist die Sperrfrist für 22.605 Stück der gewährten Aktienoptionen abgelaufen; da der Basispreis bereits mehr als 3 zusammenhängende Monate um mehr als 20 % überschritten wurde, könnten diese sofort ausgeübt werden.

Im Geschäftsjahr 2009 wurden keine Optionen ausgeübt. Im laufenden Geschäftsjahr sind 2.028 Optionen verfallen.

Der gewichtete durchschnittliche Wert einer in 2009 gewährten Option beträgt € 3,56. Der Wert einer in 2008 gewährten Option beläuft sich auf € 5,75.

Die Bilanzierung und Bewertung der Aktienoptionen erfolgt nach IFRS 2. Für die Ermittlung des Fair Value der Optionen wurde das Black-Scholes-Modell verwendet.

Für die erwartete Volatilität wurde auf die auf Vergangenheitswerten basierende Volatilität der PEH-Aktie zurückgegriffen. Diese Marktvolatilität wurde für die Berechnung verdoppelt, wie dies bei OTC-Optionen immer erfolgt, da die Risiken der Kontrahenten wegen der Nicht-Handelbarkeit deutlich höher sind als im „normalen“ Optionsmarkt. Für die Bestimmung des erwarteten Ausübungszeitpunkts wurde angenommen, dass die Mitarbeiter die Optionen bis zum Ende der Laufzeit halten werden. Die bis zum Ausübungszeitpunkt entgangenen Dividenden werden abdiskontiert und vom Wert der Optionen zum Ausgabezeitpunkt abgezogen. Es wurde mit einer durchschnittlich zu erwartenden Dividende von € 1,00 pro Jahr ab dem Jahr 2009 gerechnet.

Aufgrund der Bilanzierung nach IFRS 2 wurden in 2009 T€ 34 (Vj.: T€ 84) als Personalaufwand und als Kapitalrücklage erfasst.

Genehmigtes Kapital

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 21. Mai 2005 wurde der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital bis zum 21. Mai 2010 mit Zustimmung des Aufsichtsrats um bis zu insgesamt € 826.742 zu erhöhen.

Im Geschäftsjahr 2009 hat der Vorstand von der ihm erteilten Ermächtigung zur Erhöhung des Grundkapitals keinen Gebrauch gemacht.

Am Abschlussstichtag verbleibt damit wie im Vorjahr ein genehmigtes Kapital i. S. v. § 160 Abs. 1 Nr. 4 AktG in Höhe von € 666.426.

Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 12. Juni 2009 wurde die Gesellschaft ermächtigt, eigene Aktien nach § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG bis zu einem Volumen von 10 % des Grundkapitals bis zum Ablauf des 30. November 2010 zu anderen Zwecken als zum Handel in eigenen Aktien zu erwerben. Die Ermächtigung kann ganz oder in Teilbeträgen einmal oder mehrmals ausgeübt werden.

(15) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Unter dem Posten Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen ist eine Pensionsrückstellung sowie eine Rückstellung für Abfindungen für Arbeitnehmer der PEH AG Österreich, Wien, ausgewiesen.

Die Pensionsrückstellung wurde für den ehemaligen Geschäftsführer der PH Capital Management GmbH, Peter E. Huber gebildet.

Herrn Huber wurde am 6.11.1989 eine einzelvertragliche Pensionszusage erteilt. Herr Huber war seit seinem Eintritt in die Firma beherrschender Gesellschafter-Geschäftsführer; er ist am 5.2.1998 als Gesellschafter und am 19.6.2000 als Geschäftsführer aus der Firma ausgeschieden. Für Herrn Huber sind Versorgungsanswartschaften aufgrund vertraglicher Regelungen aufrecht zu erhalten.

Die Pensionszusage sieht lebenslang zahlbare, in monatlichen Raten zu erbringende Renten für den Fall des Ausscheidens aus der Firma

- ab Vollendung des 65. Lebensjahres (Altersrente)
- infolge Versetzung in den vorzeitigen Ruhestand ab Vollendung des 60. Lebensjahres (vorgezogene Altersrente)
- infolge Berufsunfähigkeit i. S. der gesetzlichen Rentenversicherung (Invalidenrente)
- infolge Ablebens oder bei Ableben im Rentenstand (Witwenrente)

vor.

Die Alters- und Invalidenrente beträgt monatlich T€ 2, bei Versetzung in den vorzeitigen Ruhestand wird die Rente pro Monat des Rentenbeginns vor Vollendung des 65. Lebensjahres um 0,6 % ihres Wertes für die Dauer der gesamten Rentenzahlungen gekürzt. Die Witwenrente beträgt monatlich 60 % der Rente, auf die Herr Huber bei Ableben Anspruch hat. Es handelt sich somit um einen Festgehaltsplan.

Die Nettorückstellung ergibt sich wie folgt:

	2009 T€	2008 T€
Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung zum Bilanzstichtag (DBO)	143	130
Ausstehender Gewinn (+) / Verlust (-) per Bilanzstichtag	5	5
Planvermögen (Aktivwert der Rückdeckungsversicherung)	0	0
Rückstellungsbetrag	148	135

Der Zuführungsbetrag zur Pensionszusage in Höhe von T€ 8 (Vj.: T€ 9) wurde im Zinsaufwand ausgewiesen.

Die Berechnungen wurden gemäß den Regelungen von IAS 19 unter Ansatz folgender Prämissen durchgeführt:

	31.12.2009	31.12.2008
Gehaltstrend	2,00 % p.a.	2,00 % p.a.
Anwartschaftssteigerung (feste Beträge)	0,00 % p.a.	0,00 % p.a.
Rentensteigerung (Beamtenanpassung)	2,00 % p.a.	2,00 % p.a.

Als Rechnungsgrundlagen wurden die Richttafeln 2005G (Vj.: Richttafeln 1998) von Dr. Klaus Heubeck unter Ansatz einer monatlich vorschüssigen Zahlungsweise mit einem Zinsfuß in Höhe von 5,50 % (Vj.: 6,00 %) verwendet.

Fluktuationswahrscheinlichkeiten wurden nicht berücksichtigt. Die Bewertung der Anwartschaften auf Ehegattenrente erfolgte mittels Kollektivmethode. Die Berechnungen wurden auf der Basis eines rechnerischen Endalters von 65 Jahren durchgeführt.

Die PEH AG Österreich ist gegenüber einigen Mitarbeitern gesetzlich verpflichtet, bei Kündigung des Dienstverhältnisses durch den Arbeitgeber eine Abfindung zu zahlen. Die Verpflichtung gilt nur gegenüber den Mitarbeitern, deren Dienstverhältnis vor dem 01. Januar 2003 begonnen hat. Die Verpflichtung besteht daher gegenüber 4 Mitarbeitern. Die PEH Wertpapier AG hat gegenüber einem weiteren Mitarbeiter gleichgelagerte Verpflichtungen, so dass insgesamt 5 Mitarbeiter anspruchsberechtigt sind.

Die Verpflichtung steht in Abhängigkeit von der bisher geleisteten Dienstzeit und dem letzten Monatsgehalt. Die beträgt bei einer ununterbrochenen Dauer des Dienstverhältnisses von

Jahren	3	5	10	15	20	25
Monatsentgelte	2	3	4	6	9	12

Die Nettorückstellung ergibt sich wie folgt:

	2009	2008
	T€	T€
Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung zum Bilanzstichtag (DBO)	112	100
Ausstehender Gewinn (+) /Verlust (-) per Bilanzstichtag	0	0
Planvermögen (Aktivwert der Rückdeckungsversicherung)	0	0
Rückstellungsbetrag	112	100

Der Zuführungsbetrag zur Abfindungsrückstellung in Höhe von T€ 11 (davon PEH Wertpapier AG Österreich: T€ 6, PEH Wertpapier AG: T€ 5) wurde im Personalaufwand ausgewiesen.

Die Berechnungen wurden gemäß den Regelungen von IAS 19 unter Ansatz folgender Prämissen durchgeführt:

	31.12.2009
Gehaltstrend	1,75 % p.a.

Die Ermittlung der Abfindungsrückstellung erfolgt auf Grundlage einer monatlich vorschüssigen Zahlungsweise, mit einem Zinsfuß in Höhe von 5,50 %.

Fluktuationswahrscheinlichkeiten wurden nicht berücksichtigt.

(16) Sonstige Rückstellungen

Die Sonstigen Rückstellungen enthalten im Wesentlichen geltend gemachte Schadenersatzansprüche von Kunden sowie erwartete Nachzahlungen an Sicherungseinrichtungen für Österreich für den Schadenfall Amis. Die in den Anderen Rückstellungen enthaltenen Haftungsansprüche ggü. Kunden von T€ 200 wurden im Vorjahr in der Position Sonstige Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Bei der Bewertung der von Kunden geltend gemachten Schadenersatzansprüche wurden zu erwartende Versicherungserstattungen in Abzug gebracht, sofern für die entsprechenden Fälle eine Deckung besteht. Der Ansatz erfolgte in diesen Fällen nur mit dem Eigenanteil.

Eine Abzinsung der Schadenersatzansprüche erfolgte nicht.

Die Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt

	01.01.09 T€	Zuführung T€	Verbrauch T€	Auflösung T€	31.12.2009 T€
Pensionen	235	24	0	0	259
Andere Rückstellungen	200	641	0	0	841
Gesamt	435	665	0	0	1.100

(17) Sonstige Verbindlichkeiten

Die Sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen folgende Verpflichtungen:

	2009 T€	2008 T€
Umsatzsteuerverbindlichkeiten	300	250
Vermittlungsprovisionen sowie Verbindlichkeiten aus bezogenen Leistungen	110	1.488
Verbindlichkeiten aus Löhnen und Gehältern, Lohn- und Kirchensteuer sowie Sozialversicherung	108	95
Erhaltene Anzahlungen	36	14
Abgegrenzte Verbindlichkeiten für:		
Tantiemen	893	963
Ausstehende Rechnungen	129	314
Ausstehenden Urlaub und sonstige Personalkosten	355	266
Jahresabschluss- und Prüfungskosten	196	178
Sonderumlage des EdW im Fall „Phoenix“	0	250
Übrige	1.201	538
Gesamt	3.328	4.356

Von den Sonstigen Verbindlichkeiten sind T€ 3.328 innerhalb eines Jahres rückzahlbar. Es wurden keine Sicherheiten gewährt. Der Posten beinhaltet in Höhe von T€ 0 (Vorjahr: T€ 136) auf fremde Währung lautende Beträge.

Die im Vorjahr gebildete Sonderumlage der Entschädigungseinrichtung für Wertpapierhandelsunternehmen (kurz: EdW) im Fall „Phoenix“ in Höhe von T€ 250 wurde komplett aufgelöst, da mit einer Inanspruchnahme nicht mehr zu rechnen ist.

Die im Vorjahr enthaltenen Haftungsansprüche ggü. Kunden von T€ 200 wurden in die Position Andere Rückstellungen umgegliedert.

(18) Zusätzliche Angaben zu den Finanzinstrumenten

Die im Konzernabschluss der PEH enthaltenen Finanzinstrumente lassen sich wie folgt klassifizieren:

		Buchwert 31.12.09	Wertansatz nach IFRS	Buchwert 31.12.08
AKTIVA				
Bilanzposition	Kategorie			
Barreserve	Loans and Receivables	309	309	417
Forderungen an Kreditinstitute	Loans and Receivables	4.129.649	4.129.649	3.700.400
Forderungen an Kunden	Loans and Receivables	8.292.024	8.292.024	6.330.365
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	Available for Sale	6.391.506	6.391.506	9.598.973
Nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	Available for Sale	1	1	64.000
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	Loans and Receivables	1.521.921	1.521.921	1.565.279
		20.335.410	20.335.410	21.259.434

		Buchwert 31.12.09	Wertansatz nach IFRS	Buchwert 31.12.08
PASSIVA				
Bilanzposition	Kategorie			
Verbindlichkeiten ggü. Kunden	Measured at amortized costs	3.083.528	3.083.528	1.360.086
Sonstige Verbindlichkeiten	Measured at amortized costs	3.327.975	3.327.975	4.356.545
		6.411.503	6.411.503	5.716.631

Die Barreserve, die Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden sowie die Sonstigen Forderungen und Vermögensgegenstände haben Laufzeiten von weniger als 3 Monaten. Die den einzelnen Finanzinstrumenten am Abschlussstichtag beizulegenden Werte entsprechen den Buchwerten der einzelnen Positionen.

Bei den Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren handelt es sich mit T€ 6.332 um börsengängige Wertpapiere in Form von Investmentfonds. Die Bewertung am Abschlussstichtag erfolgte mit dem Kurswert. Diese haben als Sondervermögen kein Emittentenrisiko.

Bei Wertpapieren von T€ 59 handelt es sich um nicht an einer Börse gehandelte Wertpapiere. Auch hier entspricht der Buchwert dem beizulegenden Wert.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, gegenüber Kunden sowie die sonstigen Verbindlichkeiten haben Laufzeiten von unter 3 Monaten. Die Buchwerte stellen die beizulegenden Werte dar.

Aus den einzelnen Kategorien der Finanzinstrumente hat die PEH folgende Nettoergebnisse erwirtschaftet:

	Zinsertrag (+) / Zinsaufwand (-)	Gewinn (+) Verlust (-) aus Verkauf sowie Auf- und Abwertungen	Nettoergebnis
Loans and Receivables	69.461	0	69.461
Available for Sale	3.484	141.151	144.635
Financial Liabilities measured at amortized costs	- 83.698	0	- 83.698

Die Zinserträge werden unter Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften ausgewiesen. Die Zinsaufwendungen werden als solche separat in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Die Gewinne aus dem Verkauf der Wertpapiere sowie Auf- und Abwertungen werden unter Zuschreibungen und Wertberichtigungen zu Forderungen und anderen Wertpapieren ausgewiesen.

Nach IFRS 7 sind Angaben zu den Risiken, die sich aus den Finanzinstrumenten ergeben, zu machen. Diese Risiken beinhalten Marktrisiken, Liquiditätsrisiken, Adressausfallrisiken und sonstige Risiken. Zur frühzeitigen Erkennung und zur Steuerung der Risiken wendet die PEH geeignete Management- und Kontrollsysteme an, mit denen die Risiken gemessen und überwacht werden. Die Messung, Steuerung und Überwachung der Risiken erfolgt durch den Vorstand der Gesellschaft.

Adressausfallrisiko

Das Adressausfallrisiko der PEH besteht darin, dass ihr ein finanzieller Schaden zugefügt werden könnte, wenn ein Schuldner seine Zahlungsverpflichtungen gegenüber der PEH nicht oder nicht in vollem Umfang erfüllt. Diese Finanzinstrumente, bei denen der Schuldner grundsätzlich ausfallen könnte, sind bilanziell in den Forderungen gegenüber Kreditinstituten, den Forderungen an Kunden, den Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren sowie in den sonstigen Forderungen enthalten.

Das maximale Kreditrisiko der Gesellschaft besteht in dem Verlust aller in den oben genannten Bilanzpositionen enthaltenen Vermögenswerte. Es bestehen keine Besicherungen.

Notleidende und in Verzug geratene Forderungen bestehen keine. Wertberichtigungen auf Forderungen wurden in Höhe von T€ 11 vorgenommen. Die Wertpapiere der Liquiditätsreserve (Emittentenrisiko) erforderten Abwertungen von T€ 37.

Die nicht wertgeminderten Finanzinstrumente sind voll werthaltig.

Konzentrationen von Risiken werden vermieden, indem die Gesellschaft Risikoeinstufungen für ihre Geschäftspartner vornimmt und Adresslimits für Produkte, Konditionen des Engagements und andere Faktoren vorgibt, die nicht überschritten werden dürfen.

Die Verteilung der Adressausfallrisiken stellt sich wie folgt dar:

Kunden 8,3 Mio. EUR

Liquiditätskonten 4,1 Mio. EUR

Wesentliche Länderrisiken bestehen nicht, da sich die Forderungen hauptsächlich auf in der Bundesrepublik Deutschland ansässige Adressen beschränken.

Liquiditätsrisiko

Da die finanziellen Verpflichtungen der PEH aus dem laufenden Geschäft kurzfristig zu begleichen sind, ist es für die PEH von zentraler Bedeutung, jederzeit über eine ausreichende Liquidität zu verfügen, um den finanziellen Verpflichtungen jederzeit nachzukommen.

Die PEH begegnet dem Liquiditätsrisiko durch zeitnahe Fakturierung, regelmäßige Überwachung und Bewertung der offenen Forderungen incl. Durchführung des Mahnwesens. Die Geschäftsleitung ermittelt durch eine Liquiditätsplanung den voraussichtlichen lang-, mittel- und kurzfristigen Liquiditätsbedarf.

Marktrisiken

Als Marktrisiko bezeichnet man das Risiko, dass finanzielle Vermögenswerte durch geänderte Marktpreise nicht in der erwarteten Höhe zu Zahlungsmittelzuflüssen führen. Marktrisiken können dabei grundsätzlich aus Währungskursrisiken, Zinsrisiken oder anderen Preisrisiken bestehen.

Für die PEH ist nur das Währungskursrisiko von Bedeutung. Zinsrisiken und andere Preisrisiken sind von untergeordneter Bedeutung.

Das Währungskursrisiko besteht darin, dass spätere Zahlungsmittelzuflüsse aus am Bilanzstichtag zum Fair-Value-Wert bewerteten finanziellen Vermögenswerten durch eine Abwertung von Fremdwährungen relativ zum € geringer ausfallen als erwartet.

Da die Gesellschaft finanzielle Vermögenswerte und -schulden in US-\$ und CAD-\$ hält, ist die Gesellschaft Risiken aus der Abwertung der beiden Währungen gegenüber dem € ausgesetzt.

Die Höhe der in den Vermögenswerten und Schulden der Gesellschaft enthaltenen Fremdwährungsforderungen und -schulden ist oben dargestellt.

IFRS 7 verlangt die Durchführung von Sensitivitätsanalysen für alle Arten wesentlicher Risiken, denen die Gesellschaft am Bilanzstichtag ausgesetzt ist. Dabei sollen Auswirkungen auf den Gewinn und Verlust sowie das Eigenkapital der Gesellschaft bei einer möglich erscheinenden Änderung der variablen Größen am Bilanzstichtag angegeben werden.

Die folgende Tabelle zeigt die Sensitivität bei einer Erhöhung bzw. Minderung des Wechselkurses des € gegenüber dem US-\$ und dem CAD-\$ von 10%. Die Sensitivitätsanalyse berücksichtigt die am Bilanzstichtag offenen, in US-\$ und CAD-\$ notierten finanziellen Vermögenswerte und Schulden.

	2009	2008
	T€	T€
Erhöhung / Verminderung der Vermögenswerte	6	18
Erhöhung / Verminderung der Schulden	0	13
Gesamt	6	5

Die Gesellschaft unterliegt auch dem Risiko von schwankenden Börsenkursen. Sinkende Börsenkurse haben tendenziell sinkende Kundenforderungen zur Folge, da die von der Gesellschaft erzielten Provisionserträge meist vom verwalteten Volumen abhängig sind. Dies wiederum wird durch sinkende Börsenkurse beeinflusst.

Daneben werden bei sinkenden Börsenkursen auch die beizulegenden Werte der von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere sinken.

Als gegenläufiger Effekt zu den sinkenden Provisionseinnahmen sinken die von der Gesellschaft zu zahlenden Provisionsaufwendungen, da auch diese von Börsenkursen abhängig sind.

Die folgende Tabelle zeigt die Sensitivität bei einer Erhöhung bzw. Minderung der Börsenkurse von 10%. Die Sensitivitätsanalyse berücksichtigt die am Bilanzstichtag bestehenden Forderungen an Kunden, Wertpapierinvestments sowie die am Bilanzstichtag bestehenden Verbindlichkeiten.

	2009	2008
	T€	T€
Erhöhung / Verminderung des Forderungen ggü. Kunden	829	633
Erhöhung / Verminderung des Bestandes an Wertpapieren	639	960
Erhöhung / Verminderung der Verbindlichkeiten ggü. Vermittlern	11	149
Gesamt	1.457	1.444

Sonstige Risiken

Im Geschäftsjahr ergaben sich Risiken für potentielle Haftungsansprüche gegenüber Kunden i. S: Finanzmarktkrise. Für das Geschäftsjahr hat insbesondere die PEH Vermögensmanagement GmbH einen Betrag in Höhe von T€ 643 zurückgestellt. Nach derzeitigem Kenntnisstand geht die Geschäftsführung davon aus, dass diese potentiellen Schadensfälle (in der Höhe) ein einmaliges Ereignis darstellen. Die Gesellschaft erwartet für das kommende Geschäftsjahr keine negative Entwicklung. Konkrete weitere sonstige Risiken, die sich aus den Finanzinstrumenten ergeben, sind für uns nicht ersichtlich.

Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Grundsätzliches

Für das Geschäftsjahr 2009 wird vorgeschlagen, eine Dividende je Aktie in Höhe von € 1,70 auszuzahlen. Dies entspricht einer gesamten Dividende von € 3.083.460.

(19) Provisionserlöse/Erträge

Eine Aufgliederung der Zinserträge, der Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen, der Provisionserträge und der Sonstigen betrieblichen Erträge nach Kundengruppen ist unter Nr. 25 dargestellt.

(20) Aufwand aus Finanzgeschäften

Unter der Position Aufwand aus Finanzgeschäften werden Aufwendungen zum Erwerb von Put-Optionen auf einen Börsenindex ausgewiesen. Die Gesellschaft hat gegen Ende des Geschäftsjahres 2009 die Optionen erworben, um bereits während des Geschäftsjahres aufgelaufene, aber erst am Ende des Geschäftsjahres entstehende Provisionseinnahmen gegen fallende Börsenkurse abzusichern. Die Put-Optionen sind zum Ende des Geschäftsjahres verfallen.

(21) Sonstige betriebliche Erträge

Die Sonstigen betrieblichen Erträge setzen sich wie folgt zusammen:

	2009	2008
	T€	T€
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	244	554
Geldwerte Vorteile aus der privaten Kfz-Nutzung	81	149
Versicherungsentschädigungen	4	0
Erträge aus Verkauf Anlagevermögen	3	0
Geldwerte Vorteile aus der Ausübung von Aktienoptionen	0	123
Sonstige	230	130
Gesamt	562	956

Die im Vorjahr in den sonstigen betrieblichen Erträgen enthaltenen Erträge aus Futuregeschäften (T€ 616) wurden in die Position Ertrag aus Finanzgeschäften umgegliedert.

(22) Andere Verwaltungsaufwendungen

Die anderen Verwaltungsaufwendungen enthalten:

	2009	2008
	T€	T€
Rechts-, Beratungs-, Abschluss- und Prüfungskosten	1.341	1.577
Raumkosten	1.109	1.095
Reisekosten	465	577
Werbekosten, Public Relations, Kosten der Hauptversammlung	431	639
Kommunikation, Bürobedarf	354	525
Versicherungen, Beiträge	184	237
Periodenfremde Aufwendungen	0	8
Sonstige	909	1.014
Gesamt	4.793	5.672

Die als Aufwand erfassten Honorare für die Abschlussprüfung belaufen sich im laufenden Jahr auf T€ 42. Weitere Honorare des Abschlussprüfers für Prüfungs-, Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen wurden nicht gezahlt. Steuerberatungsleistungen und andere Leistungen wurden vom Abschlussprüfer nicht erbracht.

(23) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der Posten Abschreibungen auf Beteiligungen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere setzt sich wie folgt zusammen:

	2009
	T€
Abwertung PB Privatbilanz AG	64
Entkonsolidierung AFiMa GmbH	95
Entkonsolidierung Titan Consult GmbH	7
Gesamt	166

Die Gesellschaft hat ihre Beteiligung an der PB Privatbilanz AG auf € 1,00 abgewertet, da nicht mit einem nachhaltigen Ertrag der Gesellschaft zu rechnen ist.

Aus der im Geschäftsjahr 2009 erfolgten Entkonsolidierung der AFiMa GmbH resultiert ein Entkonsolidierungsaufwand in Höhe von T€ 95, aus der erfolgten Entkonsolidierung der Titan Consult GmbH ein solcher von T€ 7. Die Liquidation der Absolute Plus.com in 2009 führte zu einer Liquidationsschlussrate an die PEH Wertpapier AG von T€ 59. Ein Aufwand aus der Entkonsolidierung entstand nicht.

(24) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der Posten Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von T€ 1.471 enthält mit T€ 1.263 die Steuern für das laufende Jahr und mit T€ 309 Aufwand für Steuern der Vorjahre.

	2009 T€	2008 T€
Tatsächliche Steuern	1.572	2.133
Latente Steuern	- 101	- 544
Gesamt	1.471	1.589

Die tatsächlichen Steuern errechnen sich auf Grundlage der steuerlichen Ergebnisse des Geschäftsjahres. Unter Berücksichtigung von Körperschaftsteuer, Solidaritätszuschlag und Gewerbeertragssteuer beträgt die Gesamtsteuerbelastung für das Geschäftsjahr 2009 in Deutschland 28,5% (Vj. 30,0%). Die Steuerbelastung ergibt aus der Körperschaftssteuerbelastung sowie der Gewerbesteuerbelastung am Stammhaus der Gesellschaft. Im Vorjahr erfolgte eine Gewerbesteuerzerlegung auf alle Betriebsstätten.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Beziehung zwischen den aus dem Ergebnis vor Steuern abgeleiteten Ertragsteuern und den in der Ergebnisrechnung ausgewiesenen Ertragsteuern dar (Überleitungsrechnung).

	2009 T€	2008 T€
Ergebnis vor Ertragssteuern	4.888	4.705
Nicht steuerrelevante Buchungen im Konzern (Ergebnis aus assoziierten Unternehmen, Gewinnausschüttungen innerhalb des Konzerns, Abschreibung auf Geschäfts- und Firmenwerte)	2.030	854
Basis für Berechnung des zu erwartenden Steueraufwands	6.918	5.559
Zu erwartender Steueraufwand	- 1.971	- 1.668
Anpassung aufgrund steuerfreier Erträge	504	481
Steuereffekt aus nichtabzugsfähigen Aufwendungen	2	-698
Steuereffekt aus Bewertungsunterschieden zur Steuerbilanz	7	-18
Besteuerungsunterschiede bei ausländischen Tochterunternehmen	81	526
Besteuerungsunterschiede bei inländischen Tochterunternehmen	- 26	- 23
Nutzung der Verlustvorträge	140	0
Besteuerungsunterschiede durch Verlustvorträge	0	0
Steuern vom Einkommen und Ertrag laufendes Jahr	- 1.263	- 1.400
Steueraufwand Vorjahre	- 309	- 189
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 1.572	- 1.589

Zusammensetzung der latenten Steueransprüche in der Bilanz für jede Art von temporären Unterschieden:

	2009 T€	2008 T€
Latenter Steueranspruch auf bestehende Verlustvorträge	1.237	1.136
Latenter Steueranspruch aufgrund der Pensionsrückstellung	21	16
Latenter Steueranspruch aus Bewertungsunterschieden aus der abweichenden steuerlichen Bewertung von Sachanlagen	5	6
Latente Steuerschuld aus dem Ansatz von Wertpapieren zum beizulegenden Teilwert	6	- 4
Latente Steuerschuld aus der abweichenden steuerlichen Bewertung von Immateriellen Vermögenswerten	- 3	- 3
Latenter Steueranspruch insgesamt	1.266	1.151

Der latente Steueranspruch auf bestehende Verlustvorträge ist auf Basis der Steuerplanungen werthaltig und wird in den nächsten fünf Jahren verbraucht. Betroffen sind die PEH Wertpapier AG sowie die PEH Vermögensmanagement GmbH. Zum Ende des Geschäftsjahres bestehen steuerlich noch nicht genutzte Verlustvorträge von T€ 1.725.

Zusammensetzung der latenten Steuerschulden in der Bilanz für jede Art von temporären Unterschieden:

	2009 T€	2008 T€
Latente Steuerschuld aus dem Ansatz der Kundenbeziehungen der Svea Kuschel GmbH	43	45
Latente Steuerschuld aus dem Ansatz von Wertpapieren zum beizulegenden Teilwert	1	19
Latente Steuerschuld insgesamt	44	64

Zusammensetzung der latenten Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung für jede Art von temporären Unterschieden:

	2009 T€	2008 T€
Latenter Steuerertrag/-aufwand aufgrund der Pensionsrückstellung	- 1	- 1
Latenter Steueraufwand aus Bewertungsunterschieden bei Beteiligungen	0	- 6
Latenter Steuerertrag aus der Nutzung von Verlustvorträgen	101	542
Latenter Steuerertrag aus Bewertungsunterschieden bei Wertpapieren	0	9
Latenter Steueraufwand aus Bewertungsunterschieden bei immateriellen Vermögenswerten	0	- 2
Latenter Steuerertrag aus der Abschreibung der Kundenbeziehungen der Svea Kuschel GmbH	1	2
Latenter Steuerertrag	101	544

(25) Angaben zur Gesamteinkommensrechnung

Erstmalig zum Geschäftsjahr 2009 erstellt das Unternehmen eine Gesamteinkommensrechnung nach IAS 1. Die Gesamteinkommensrechnung zeigt als sonstiges Gesamteinkommen die nicht erfolgswirksam erfassten Eigenkapitalveränderungen sowie deren jeweilige Steuerauswirkungen.

Im Geschäftsjahr 2009 besteht das sonstige Gesamteinkommen aus den erfolgsneutral erfassten Anpassungen der Wertpapiere an die jeweiligen Stichtagskurse sowie den daraus resultierenden Steuerauswirkungen.

Die Zuordnung des Jahresüberschusses zu den Minderheitsgesellschaftern und den Eigenkapitalgebern wird ebenfalls dargestellt.

(26) Angaben zur Kapitalflussrechnung

Der Finanzmittelfonds am Ende der Periode setzt sich zusammen aus der Barreserve von T€ 1 und den täglich fälligen Forderungen an Kreditinstitute von T€ 4.129 (Vj. T€ 3.700).

Die im Cash Flow aus Investitionstätigkeit ausgewiesenen Auszahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen von TEUR 198 setzen sich wie folgt zusammen:

	€
Einzahlungen aus dem Verkauf der AFiMa GmbH	100.000
Bankguthaben der AFiMa GmbH bei Verkauf (anteilig)	- 298.188
Zahlungsmittelabfluss aus dem Verkauf von konsol. Unternehmen	- 198.188

Zur Zusammensetzung der nach Hauptgruppen gegliederten Vermögenswerte und Schulden der erworbenen Gesellschaften verweisen wir auf die Ausführungen zum Konsolidierungskreis.

(27) Angaben zur Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung im Konzernzwischenabschluss erfolgt nach IFRS 8. Danach soll die Segmentierung die unternehmensinterne Organisations- und Berichtsstruktur des Konzerns widerspiegeln (management approach), da diese Strukturierung die mit den operativen Segmenten verbundenen unterschiedlichen Chancen und Risiken darstellt.

Das interne Berichtswesen umfasst die beiden PEH-Kundengruppen PEH Private Kunden und PEH Institutionelle Kunden. Die institutionellen Kunden werden von der PEH Wertpapier AG, die privaten Kunden von der PEH Wertpapier AG Österreich und der PEH Vermögensmanagement GmbH betreut. Die übrigen Tochtergesellschaften werden separat als PEH-Beteiligungsgesellschaften berichtet. Die interne Steuerung erfolgt auf Basis von IFRS-Werten.

Erstmals seit 2009 erfolgt damit die Segmentierung nach PEH-Kundengruppen (private und institutionelle) sowie den Beteiligungserträgen.

Intersegmentär erbrachte Dienstleistungen werden grundsätzlich zu marktüblichen Preisen abgerechnet.

Alle drei Segmente erbringen Dienstleistungen der Finanzbranche. Empfänger der Dienstleistungen sind überwiegend Kunden in der Bundesrepublik Deutschland. In den Jahren 2008 und 2009 existierten keinerlei Großkunden, welche alleine ein Volumen von mehr als 10% des Gesamtumsatzes ausgemacht hätten.

Segmentbericht 2009

	PEH Institu- tionelle Kunden T€	PEH Privat- kunden T€	PEH Beteili- gungen T€	Konsoli- dierung/ Sonstiges T€	Gesamt T€
Zinsüberschuss					
Zinsertrag	5	1	71	0	77
Zinsaufwand	- 87	0	-1	0	- 88
Provisionserlöse					
Mit fremden Dritten	8.451	4.318	27.503	0	40.272
Mit anderen Segmenten	32	1.398	401	- 1.830	0
Segmentaufwendungen					
Provisionsaufwendungen	- 4.386	- 481	- 18.740	1.830	- 21.777
Personalaufwendungen	- 1.565	- 4.227	- 2.745	0	- 8.537
Andere Verwaltungsaufwendungen	- 915	- 2.638	- 2.776	1.535	- 4.794
Abschreibungen	- 50	- 185	-25	0	-260
Drittanteile (vor Steuern)	0	-2	- 1.908	0	- 1.910
Aufwendungen aus Entkonsolidierung	0	0	- 102	0	-102
Andere nicht zahlungswirksame Erträge	24	250	0	0	274
Sonstige	50	985	322	- 1.535	- 178
Segmentergebnis	1.559	- 581	2.000	0	2.977
Ertragsteuern					- 1.471
davon aus Drittanteilen					544
Konzernjahresüberschuss					2.050
Segmentvermögen	2.874	2.944	9.330	11.820	26.968
Ertragsteueransprüche				1.873	1.873
Total Aktiva					28.841
Segmentschulden	1.615	2.591	3.907	- 600	7.513
Ertragsteuerschulden				348	348
Total Fremdkapital					7.861

Im Berichtsjahr 2009 ergaben sich folgende wesentlichen Ertrags- und Aufwandsposten:

- Erträge aus der Ausbuchung von Verbindlichkeiten aus der gebildeten Sonderumlage der Entschädigungseinrichtung für Wertpapierhandelsunternehmen (kurz: EdW) im Fall „Phoenix“ in Höhe von T€ 250 im Segment PEH Privatkunden
- Aufwendungen für potentielle Haftungsansprüche von Privatkunden bzw. gegenüber der Sicherungseinrichtung in Österreich von T€ 590 im Segment PEH Privatkunden.

Die folgenden Wertminderungsaufwendungen wurden erfolgsneutral erfasst und beinhalten die Anpassungen der börsennotierten Wertpapiere auf den Börsenkurs zum Bilanzstichtag. Sie sind in folgenden Segmenten entstanden:

	PEH Institutionelle Kunden T€	PEH Privatkunden T€	PEH Beteiligungen T€	Gesamt T€
Wertminderungen	-191	-29	-77	-297

Segmentbericht 2008

	PEH Institu- tionelle Kunden T€	PEH Privat- kunden T€	PEH Beteili- gungen T€	Konsoli- dierung/ Sonstiges T€	Gesamt T€
Zinsüberschuss					
Zinsertrag	40	12	210	0	262
Zinsaufwand	- 18	0	- 1	0	- 19
Provisionserlöse					
Mit fremden Dritten	5.790	6.647	29.815	0	42.252
Mit anderen Segmenten	412	537	305	- 1.254	0
Segmentaufwendungen					
Provisionsaufwendungen	- 2.987	- 1.108	- 19.529	1.819	- 21.805
Personalaufwendungen	- 1.525	- 4.870	- 3.053	0	- 9.448
Andere Verwaltungsaufwendungen	- 843	- 2.345	- 2.816	331	- 5.673
Abschreibungen	- 51	- 216	- 1.858	0	- 2.125
Drittanteile (vor Steuern)	0	- 5	- 2.557	0	- 2.562
Aufwendungen aus Entkonsolidierung	0	0	-9	0	-9
Andere nicht zahlungswirksame Erträge	20	450	0	0	470
Sonstige	786	429	481	-896	800
Segmentergebnis	1.624	- 469	988	0	2.143
Ertragsteuern					- 1.589
davon aus Drittanteilen					622
Konzernjahresüberschuss					1.176
Segmentvermögen	1.845	3.890	8.238	14.268	28.241
Ertragsteueransprüche				1.616	1.616
Total Aktiva					29.857
Segmentschulden	1.777	2.605	3.158	- 1.388	6.152
Ertragsteuerschulden				2.353	2.353
Total Fremdkapital					8.505

Im Berichtsjahr 2008 ergaben sich folgende wesentlichen Ertragsposten:

- Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen aus der potentiellen Inanspruchnahme gegenüber der Entschädigungseinrichtung für Wertpapierhandelsunternehmen (kurz: EdW) im Fall „Phoenix“ in Höhe von T€ 450 im Segment PEH Privatkunden
- Aufwendungen für potentielle Haftungsansprüche von Privatkunden von T€ 200 im Segment PEH Privatkunden

Sonstige Anhangsangaben

Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie berechnet sich aus dem Konzernjahresüberschuss in Höhe von € 2.050.371,70 (Vj.: € 1.175.399,44) dividiert durch die im Jahresdurchschnitt ausstehende Zahl der Aktien (Gesamtzahl der Aktien abzüglich der eigenen Aktien; taggenaue Berechnung) von 1.775.083 (Vj.: 1.773.820) Stück. Das unverwässerte Ergebnis je Aktie beträgt € 1,15 (Vj.: € 0,66).

Das verwässerte Ergebnis berechnet sich aus dem Konzernjahresüberschuss dividiert durch die durchschnittlich im Umlauf befindliche Zahl der Aktien erhöht um potentiell ausübbarer Aktienoptionen. Das verwässerte Ergebnis je Aktie beträgt € 1,15 (Vj.: € 0,66).

Gesamtbezüge der Vorstandsmitglieder

Im Geschäftsjahr wurden an Herrn Martin Stürner erfolgsunabhängige Bezüge von T€ 208 (Vj. T€ 169) sowie an Herrn Stefan Mayerhofer erfolgsunabhängige Bezüge von T€ 174 (Vj. T€ 167) gezahlt. Erfolgsabhängige Tantieme wurden in 2009 nicht gezahlt (Vj. T€ 360, jeweils zur Hälfte an Martin Stürner und Stefan Mayerhofer). Ein Anspruch auf eine ergebnisabhängige Tantieme für das Jahr 2009 besteht für Herrn Martin Stürner in Höhe von T€ 126. Weitere Ansprüche für 2009 bestehen nicht.

Aufwandsentschädigungen für Aufsichtsratsmitglieder

Die an die Mitglieder des Aufsichtsrats gezahlten Aufwandsentschädigungen betragen im Geschäftsjahr T€ 56. Die sonstigen Vergütungen (Reisekosten, Rückstellungsänderungen) betragen T€ 2.

Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Wir unterhalten Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen. Im Rahmen unserer Geschäftsbeziehungen zu diesen Unternehmen und Personen bieten wir diesen vielfach die gleichen Dienstleistungen, die wir unseren Kunden im Allgemeinen erbringen. Unseres Erachtens tätigen wir sämtliche Geschäfte mit diesen Unternehmen zu fremdüblichen Bedingungen. Geschäfte, die zu marktunüblichen Bedingungen zustande gekommen sind, liegen nicht vor.

Nicht bilanzwirksame Geschäfte

Es bestanden zum Bilanzstichtag keine nicht bilanzwirksamen Geschäfte.

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen, sowie nicht in der Bilanz enthaltene Geschäfte

Zum Bilanzstichtag bestanden keine Haftungsverhältnisse, soweit sie nicht aus der Bilanz ersichtlich sind.

Zwischen den Konzernunternehmen sind verschiedene betriebliche Funktionen ausgelagert. Besondere Risiken oder Vorteile für die Finanzlage resultieren hieraus nicht. Die Auslagerungen erfolgen zu fremdüblichen Konditionen.

Vorstand der Gesellschaft im Geschäftsjahr

- Martin Stürner, Bankkaufmann, Schmitten, einzelvertretungsbefugt
(Verwaltungsratsvorsitzender Axxion S.A., Munsbach, Luxemburg)

- Stefan Mayerhofer, Bankkaufmann, München, einzelvertretungsbefugt
(Verwaltungsratsmitglied Axxion S.A., Munsbach, Luxemburg;
Aufsichtsratsmitglied PB Privatbilanz AG, München)

Mitglieder des Aufsichtsrates im Geschäftsjahr

- Rudolf Locker, Schmitten, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, Vorsitzender
(Aufsichtsratsvorsitzender: btu beraterpartner Holding AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft, Oberursel; Obema Beteiligungs- und Management AG, Oberursel;
Aufsichtsratsmitglied der PEH Wertpapier AG Österreich, Wien; bis 31.12.2009: Präsident des
Verwaltungsrats Bohem Press AG, Zürich)

- Gregor Langer, Kelkheim, Kaufmann
(geschäftsführender Gesellschafter M2L Gesellschaft für Finanzierungslösungen mbH, Kelkheim;
Aufsichtsratsmitglied der PEH Wertpapier AG, Österreich)

- Dr. Franz Xaver Kirschner, Chieming/Aufham, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
(Aufsichtsratsvorsitzender: KPWT Kirschner & Stahleder AG; Aufsichtsratsmitglied der PEH
Wertpapier AG Österreich, Wien)

Ein unabhängiger Finanzexperte ist zur Zeit nicht bestellt, sondern wird beim nächsten Wechsel eines Aufsichtsratsmitgliedes berücksichtigt.

Veröffentlichungen nach § 25 WpHG

Im März 2009 erhielten wir folgende Meldungen:

- Herr Stefan Gomoll, Sark, Kanalinseln, hat gemeldet, dass sein Stimmrechtsanteil die Schwelle von 3% überschritten hat und nun 4,46% beträgt
- Herr Swen W. Lorenz, Sark, Kanalinseln, hat gemeldet, dass sein Stimmrechtsanteil die Schwelle von 10% unterschritten hat und nun 9,05% beträgt
- die Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg, hat gemeldet, dass ihr Stimmrechtsanteil die Grenze von 3% überschritten hat und nun 3,05% beträgt

Im November 2009 erhielten wir folgende Meldung:

- die ARBB AG, Zug, Schweiz, hat mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil die Schwelle von 3% überschritten hat und an diesem Tag 3,005% betrug.

Erklärung zum Corporate Governance Kodex

Vorstand und Aufsichtsrat der PEH Wertpapier AG haben die Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ abgegeben und diese auf der Internetseite der Gesellschaft unter www.peh.de veröffentlicht.

Jährliches Dokument nach § 10 Wertpapierprospektgesetz (WpPG)

Die folgende Tabelle enthält eine Auflistung aller aufgrund der in § 10 Abs. 1 WpPG genannten Vorschriften veröffentlichten Informationen:

	Datum der Veröffentlichung	Verfügbarkeit der Information
Vorläufige Zahlen zur Entwicklung des Geschäftsjahres 2008	05.02.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Stimmrechtsmitteilung (Stefan Gomoll)	16.03.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Stimmrechtsmitteilung (German Assets Limited)	16.03.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Stimmrechtsmitteilung (Sven Lorenz)	16.03.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Stimmrechtsmitteilung (Hauck & Aufhäuser)	19.03.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Vorabkennzeichnung über Veröffentlichung Rechnungslegungsberichte (Quartalsergebnisse / Geschäftsbericht)	24.04.2009	http://www.dgap.de , "PEH"
Einladung zur Hauptversammlung	30.04.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und www.ebundesanzeiger.de
Quartalsergebnisse: Ergebnisse zum 1. Quartal 2009	30.04.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Geschäftsbericht 2008	30.04.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm , www.ebundesanzeiger.de und http://www.dgap.de , "PEH"
Directors Dealings (Langer, Gregor)	15.05.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Directors Dealings (Langer, Gregor)	15.05.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Directors Dealings (Langer, Gregor)	15.05.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Dividendenbekanntmachung	15.06.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und www.ebundesanzeiger.de
Vorabkennzeichnung über Veröffentlichung Rechnungslegungsberichte (Halbjahresbericht 2009)	31.07.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Halbjahresbericht 2009	14.08.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Directors Dealings (Mayerhofer, Stefan)	14.09.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Directors Dealings (Mayerhofer, Stefan)	14.09.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Directors Dealings (Mayerhofer, Stefan)	22.09.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Vorabkennzeichnung über Veröffentlichung Rechnungslegungsberichte (Konzern-Zwischenmitteilung innerhalb des 2. Halbjahres)	05.10.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Zwischenmitteilung 2. Halbjahr 2009	04.11.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Stimmrechtsmitteilung (ARBB AG)	13.11.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Directors Dealings (Langer, Gregor)	27.11.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"
Directors Dealings (Langer, Gregor)	30.11.2009	www.peh.de/de/main/investor_relations.htm und http://www.dgap.de , "PEH"

Oberursel, den 17. März 2010

Der Vorstand

Wiedergabe des Bestätigungsvermerks

Wir haben den von der PEH Wertpapier AG aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamteinkommensrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang - sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar bis 31. Dezember 2009 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315 a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften, sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung, liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt.

Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie die Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichtes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzenden nach § 315 a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften, sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Kassel, 17. März 2010

GBZ Revisions und Treuhand Hessen AG,
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Zwingmann
Wirtschaftsprüfer

ppa. Bemfert
Wirtschaftsprüfer

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Versicherung der gesetzlichen Vertreter („Bilanz- und Lagebericht“) zum Konzernabschluss und Konzernlage- bericht der PEH Wertpapier AG gem. § 37y Nr. 1 WpHG i. V. m. §§ 297 Absatz 2 Satz 4 und 315 Absatz 1 Satz 6 HGB

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Oberursel, den 26. März 2010

Der Vorstand