

# Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat im Verlauf des Geschäftsjahres 2010 die Geschäftsführung der PEH Wertpapier AG sorgfältig überwacht und die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Wir haben uns vom Vorstand in den Aufsichtsratssitzungen sowie durch zusätzliche schriftliche und mündliche Berichte über die Lage und Entwicklung der Gesellschaft sowie das Risikomanagementsystem und die Risikosituation unterrichten lassen.

Im Berichtszeitraum fanden in regelmäßigen Abständen insgesamt 15 Sitzungen des Aufsichtsrats statt, an denen jeweils alle Aufsichtsratsmitglieder teilgenommen haben. Hierbei hat der Aufsichtsrat die Geschäftslage der Gesellschaft, die strategische Ausrichtung sowie die Entwicklungschancen und Geschäftsrisiken eingehend mit dem Vorstand beraten. Den Maßnahmen, die nach Satzung und/oder Gesetz der Zustimmung des Aufsichtsrates bedürfen, hat der Aufsichtsrat zugestimmt. Da der Aufsichtsrat nur aus drei Personen besteht, wurden keine Ausschüsse gebildet.

Im Lauf des Geschäftsjahres 2010 hat sich der Aufsichtsrat insbesondere mit den folgenden Sachverhalten befasst:

## **Segment PEH Private Kunden**

Im Rahmen der jährlichen Strategiesitzung am 07.06.2010 haben Vorstand und Aufsichtsrat über die zukünftige Ausrichtung des Segments PEH Private Kunden ausführlich beraten. Dabei wurden die wesentlichen strategischen Punkte in Bezug auf die bestehenden Möglichkeiten für die Weiterentwicklung dieses Segments erörtert. Vorstand und Aufsichtsrat haben dabei einstimmig beschlossen, dass für das Segment drei strategische Schwerpunkte bestehen und diese in den nächsten Monaten aktiv geprüft werden, um eine Entscheidungsgrundlage für die beste zukünftige Ausrichtung dieses Segments zu erhalten. Gleichzeitig wurde beschlossen, parallel den operativen Ausbau voranzutreiben.

Die drei strategischen Schwerpunkte:

1. Aktiver Ausbau der bestehenden Beraterkapazitäten durch Aufstockung der Mitarbeiter
2. Aufbau eines Direktvertriebs für PEH-Fonds im Rahmen einer Direktvertriebstochter PEH Direkt
3. Als Option: Verkauf des Segments und zukünftige Kooperation mit externen Vertriebspartnern im Privatkundenbereich.

In den folgenden Monaten prüfte der Vorstand unvoreingenommen und mit größter Sorgfalt alle Alternativen zur strategischen Weiterentwicklung des Segments PEH Private Kunden und berichtete den jeweils aktuellen Sachverhalt in mehreren AR-Sitzungen an den Aufsichtsrat. Die ausführliche Analyse des Vorstandes über die zukünftigen Chancen und Risiken sowie die optimale strategische Ausrichtung für die PEH in diesem Segment kam zu dem Ergebnis, dass das Segment PEH Private Kunden selbst kraftvoll ausgebaut und zusätzlich die Wachstumschancen in diesem Bereich genutzt werden sollten, die sich durch den aufsichtsrechtlichen Zwang zu größeren Einheiten ergeben.

## **Personalien**

Am 4. November hat der Aufsichtsrat der PEH Wertpapier AG Herrn Stefan Mayerhofer mit sofortiger Wirkung als Vorstand abberufen. Gleichzeitig wurde Herr Günter Stadler zum neuen Vorstandsmitglied der PEH Wertpapier AG berufen. Mittlerweile ist der Vorstand noch um Herrn Sven Ulbrich erweitert worden.

Herr Mayerhofer hat beim Landgericht Frankfurt eine Klage gegen seine Abberufung eingereicht. Das Gericht hat noch keine Entscheidung gefällt.

### Verlangen zur Einberufung einer außerordentlichen Hauptversammlung der PEH

Der „Verein zur Förderung der Aktionärsdemokratie e.V.“ (VFA) hat am 12.10.2010 im elektronischen Bundesanzeiger ein Verlangen zur Einberufung einer außerordentlichen Hauptversammlung der PEH angekündigt. Am 12.11.2010 ging das Einberufungsverlangen in der vom Gesetz geforderten schriftlichen Form bei uns ein – und wurde wenige Tage später durch ein geändertes Einberufungsverlangen mit völlig neuer Begründung ersetzt. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat laufend über die Sachlage informiert. In mehreren Sitzungen hat sich auch der Aufsichtsrat mit dem Einberufungsverlangen befasst, das der Vorstand am 21.12.2011 zurückgewiesen hat. Diese Entscheidung des Vorstands wird vom Aufsichtsrat mitgetragen. Ausführliche Informationen zu den Gründen finden sich in der Stellungnahme des Vorstands der PEH Wertpapier AG, die unter: [http://peh.de/files/Pressemeldungen/PEH\\_Stellungnahme\\_des\\_Vorstands.pdf](http://peh.de/files/Pressemeldungen/PEH_Stellungnahme_des_Vorstands.pdf) verfügbar ist.

### Jahresabschluss und Lagebericht

Der gemäß den deutschen Rechnungslegungsvorschriften aufgestellte Jahresabschluss und Lagebericht der PEH Wertpapier AG und der nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellte Konzernjahresabschluss und Konzernlagebericht für die Zeit vom 01. Januar 2010 bis zum 31. Dezember 2010 wurden von der Wirtschaftsprüfungsaktiengesellschaft GBZ Revisions und Treuhand AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Kassel geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Die entsprechenden Prüfungsberichte des Abschlussprüfers lagen dem Aufsichtsrat bei seiner Bilanzsitzung vor. Der Abschlussprüfer nahm an der Sitzung des Aufsichtsrats teil und berichtete über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung einschließlich seiner Unabhängigkeit. Den Bericht des Abschlussprüfers hat der Aufsichtsrat zustimmend zur Kenntnis genommen.

Der Aufsichtsrat

- hat nach Abschluss seiner eigenen Prüfung keine Einwendungen erhoben und sich den Ergebnissen des Abschlussprüfers angeschlossen.
- hat in seiner Sitzung vom 14.04.2011 den Jahresabschluss und den Konzernabschluss gebilligt, der Jahresabschluss ist damit festgestellt.
- schließt sich dem Vorschlag des Vorstands an, den Bilanzgewinn der PEH Wertpapier AG von Euro 4.100.391,94 nach Ausschüttung von Euro 3.550.166 (Euro 2,- je Aktie) auf neue Rechnung vorzutragen. Im Geschäftsjahr 2010 bestanden keinerlei Sachverhalte nach § 268 Abs. 8 HGB, welche zu nicht ausschüttbaren Beträgen geführt hätten.

Der Aufsichtsrat bedankt sich beim Vorstand und den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für die erfolgreiche Arbeit.

Der Aufsichtsrat dankt den Kunden und Aktionären für das der PEH Wertpapier AG entgegengebrachte Vertrauen.

Oberursel, 14.04.2011



Rudolf Locker  
Aufsichtsratsvorsitzender