

Bericht des Aufsichtsrats

Das Geschäftsjahr 2011 war ein Jahr der Herausforderungen. Wir erlebten extreme Schwankungen an den Märkten und die schädliche Kampagne einer Aktionärsgruppe. Dennoch hat die PEH konsequent an der Festigung ihrer Marktposition gearbeitet und ist dabei, sich durch planvolle Investitionen neue Wachstumsfelder zu erschließen.

Der Aufsichtsrat hat im Verlauf des Geschäftsjahres 2011 die Geschäftsführung der PEH Wertpapier AG sorgfältig überwacht und die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Wir standen und stehen im kontinuierlichen Dialog mit dem Vorstand der Gesellschaft. Wir haben uns vom Vorstand in den Aufsichtsratssitzungen sowie durch zusätzliche schriftliche und mündliche Berichte über alle relevanten Fragen der Unternehmensplanung und der strategischen Weiterentwicklung, über die Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage sowie über die aktuelle Geschäftspolitik, das Risikomanagementsystem und die Risikosituation unterrichten lassen. Dies geschah regelmäßig, zeitnah und umfassend. In alle Entscheidungen, die für das Unternehmen von grundlegender Bedeutung waren, wurde der Aufsichtsrat unmittelbar und rechtzeitig eingebunden.

Im Berichtszeitraum fanden in regelmäßigen Abständen insgesamt 10 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 Laufe des Geschäftsjahres 2011 hat sich der Aufsichtsrat unter anderem mit den folgenden Sachverhalten befasst:

Personalien

Der Aufsichtsrat berief am 24. Januar 2011 zusätzlich Sven Ulbrich in den Vorstand der PEH Wertpapier AG. Sven Ulbrich, einer der Geschäftsführer der PEH-Tochter Oaklet GmbH, verstärkt die PEH-Führung durch seine Kompetenz im Asset Management. Der Vorstand besteht somit nun aus drei Mitgliedern.

Vorgänge rund um die ordentliche Hauptversammlung der PEH 2011

Am 24. Juni 2011 fand die ordentliche Hauptversammlung der PEH Wertpapier AG in Frankfurt statt. Im Vorfeld der Hauptversammlung hatten einzelne Aktionäre eine Ergänzung der Tagesordnung (u.a. um Sonderprüfungsanträge) beantragt. Während der Hauptversammlung einigte sich die Gesellschaft mit diesen Aktionären, die ihre Ergänzungsanträge daraufhin zurücknahmen. Im Rahmen der Einigung wurde vereinbart, dass sich der Aufsichtsrat binnen sechs Monaten mit den Punkten, die in den Sonderprüfungsanträgen genannt waren, auseinandersetzt und im Anschluss den Aktionären berichtet wird. Die Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat wurde bis zur nächsten Hauptversammlung vertagt.

Der Aufsichtsrat hat sich nach der Hauptversammlung mit den Sachverhalten und Fragen nochmals eingehend beschäftigt, um zusagegemäß den Aktionären Bericht erstatten zu können. Er hat sämtliche relevanten Unterlagen noch einmal geprüft und den Vorstand zu den Sachverhalten befragt. In seinem am 5. Dezember 2011 veröffentlichten Bericht kam er zu dem Ergebnis, dass die in den Son-

derprüfungsanträgen genannten Geschäftsvorgänge von den Organen der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den rechtlichen Vorschriften und im Interesse des Unternehmens und der Aktionäre ordnungsgemäß behandelt worden sind. Der vollständige Bericht des Aufsichtsrats kann unter http://peh.de/files/InvestorRelations/PEH_Bericht_AR_zu_Sonderpruefungsantraegen.pdf eingesehen werden (PEH-Website „Investor Relations, Aktuelles“).

Auf der Hauptversammlung beschlossen die Aktionäre zudem mit über 93% Zustimmung die Wahl von Herrn Falk Strascheg, Gründungsgesellschafter der EXTOREL Private Equity Advisers, in den Aufsichtsrat. Diese Neuwahl war notwendig geworden, da das bisherige Aufsichtsratsmitglied Dr. Franz-Xaver Kirschner sein Amt niedergelegt hatte. Der Aufsichtsrat wählte in seiner Sitzung vom 30. Juni 2011 einstimmig Herrn Gregor Langer zum stellvertretenden Vorsitzenden.

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 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011 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 20. April 2012 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 2.269.494,49 nach Ausschüttung von Euro 1.331.312,25 (Euro 0,75 je Aktie) auf neue Rechnung vorzutragen. Im Geschäftsjahr 2011 bestanden keinerlei Sachverhalte nach § 268 Abs. 8 HGB, welche zu nicht ausschüttbaren Beträgen geführt hätten.

Vorstand, Geschäftsführung und die gesamte Mitarbeiterschaft der PEH haben auch 2011 ausgezeichnete Arbeit geleistet. Der Aufsichtsrat bedankt sich mit Respekt und Anerkennung für das große Engagement und die hervorragende Leistung.

Den Kunden und Aktionären der PEH Wertpapier AG dankt der Aufsichtsrat erneut für das entgegengebrachte Vertrauen.

Oberursel, 20.04.2012



Rudolf Locker
Aufsichtsratsvorsitzender