

Entsprechenserklärung 2011

Gemäß § 161 AktG haben Vorstand und Aufsichtsrat einer börsennotierten Aktiengesellschaft jährlich zu erklären, dass die vom Bundesministerium der Justiz im amtlichen Teil des elektronischen Bundesanzeigers bekannt gemachten Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ entsprochen wurde und wird oder welche Empfehlungen nicht angewendet wurden oder werden und warum nicht. Die Erklärung ist auf der Internetseite der Gesellschaft dauerhaft öffentlich zugänglich zu machen.

Vorstand und Aufsichtsrat der PEH Wertpapier AG haben die letzte Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG im April 2010 abgegeben. Die nachfolgende Erklärung bezieht sich für den Zeitraum von April 2010 bis zum 2. Juli 2010 auf die Fassung des Deutschen Corporate Governance Kodex (im folgenden „DCGK“) vom 18. Juni 2009. Für den Zeitraum ab dem 2. Juli 2010 bezieht sich die nachfolgende Erklärung auf die Empfehlungen des DCGK in seiner Fassung vom 26. Mai 2010, die im elektronischen Bundesanzeiger am 2. Juli 2010 bekannt gemacht wurde.

Vorstand und Aufsichtsrat der PEH Wertpapier AG erklären, dass den Empfehlungen des Kodex mit folgenden Ausnahmen entsprochen wurde und entsprochen werden wird:

1. Unterstützung bei Briefwahl (Ziffer 2.3.3 Satz 2 des Kodex)

Der Deutsche Corporate Governance Kodex empfiehlt in seiner Fassung vom 26. Mai 2010 in Ziffer 2.3.3 Satz 2, dass die Gesellschaft die Aktionäre bei der Briefwahl unterstützen soll. Eine Briefwahl ist bei der Gesellschaft mangels Ermächtigung in der Satzung nicht zulässig. Die durch das ARUG eröffnete Möglichkeit der Briefwahl ist noch mit rechtlichen und praktischen Problemen behaftet. Vor diesem Hintergrund und im Hinblick auf den mit der Briefwahl verbundenen administrativen Aufwand sowie die Möglichkeit, den von der Gesellschaft benannten Stimmrechtsvertreter zu bevollmächtigen, verzichtet die Gesellschaft auf die Einhaltung dieser Empfehlung.

2. Selbstbehalt in der D&O-Versicherung für den Aufsichtsrat (Ziffer 3.8 des Kodex)

Der Deutsche Corporate Governance Kodex empfiehlt in Ziffer 3.8, in einer D&O-Versicherung für den Aufsichtsrat einen Selbstbehalt von mindestens 10% des Schadens bis mindestens zur Höhe des Eineinhalbfachen der festen jährlichen Vergütung zu vereinbaren. Ein solcher Selbstbehalt war bisher nicht vereinbart und es ist auch nicht beabsichtigt, einen solchen in Zukunft zu vereinbaren. Die PEH Wertpapier AG verfügt bereits seit mehreren Jahren über eine D&O-Versicherung ohne organspezifischen Selbstbehalt für den Aufsichtsrat. Das verantwortungsvolle Handeln des Aufsichtsrates wird nach Ansicht der Gesellschaft durch Vereinbarung eines entsprechenden Selbstbezalts nicht zusätzlich gefördert.

3. Vorstandsvergütung (Ziffer 4.2.3 des Kodex)

Der Deutsche Corporate Governance Kodex empfiehlt in Ziffer 4.2.3 bei der Ausgestaltung der variablen Vergütung positiven und negativen Entwicklungen Rechnung zu tragen.

Das Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG) ist am 5. August 2009 in Kraft getreten und gilt für alle ab diesem Zeitpunkt neu abgeschlossenen Verträge. Der Aufsichtsrat hat sich mit den neuen Regelungen ausführlich und intensiv beschäftigt und die neu abgeschlossenen Verträge mit den Vorstandsmitgliedern Günter Stadler und Sven Ulbrich entsprechend gestaltet. Die vor Inkrafttreten des VorstAG geschlossenen Dienstverträge mit dem Vorstandsvorsitzenden Martin Stürner und mit dem am 4. November 2010 abberufenen Vorstandsmitglied Stefan Mayerhofer bedurften als „Altverträge“ keiner Anpassung, weshalb die variable Vergütung in den Dienstverträgen von Herrn Stürner und Herrn Mayerhofer nicht auf einer mehrjährigen Bemessungsgrundlage basiert und auch nicht positiven und negativen Entwicklungen Rechnung trägt. Eine Anpassung erfolgt spätestens bei einer eventuellen Verlängerung der Bestellung von Herrn Stürner und der damit einhergehenden Verlängerung seines Dienstvertrags.

4. Aufsichtsratsausschüsse (Ziffer 5.3 des Kodex)

Der Deutsche Corporate Governance Kodex empfiehlt in Ziffer 5.3 die Bildung von Ausschüssen des Aufsichtsrates, insbesondere die Einrichtung eines Prüfungsausschusses (Audit Committee) in Ziffer 5.3.2 und eines Nominierungsausschusses in Ziffer 5.3.3. Die Gesellschaft hat keine Ausschüsse des Aufsichtsrates eingerichtet, da der Aufsichtsrat nur aus drei Mitgliedern besteht und alle Entscheidungen von sämtlichen Aufsichtsratsmitgliedern gemeinsam vorbereitet und getroffen werden sollen.

5. Erfolgsorientierte Vergütung des Aufsichtsrates (Ziffer 5.4.6 des Kodex)

Der Deutsche Corporate Governance Kodex empfiehlt in Ziffer 5.4.6 unter anderem, dass die Mitglieder des Aufsichtsrates neben einer festen eine erfolgsorientierte Vergütung erhalten sollen. Die Mitglieder des Aufsichtsrates der PEH Wertpapier AG erhalten keine erfolgsorientierte Vergütung, da gemäß § 13 der Satzung der Gesellschaft nur eine feste Vergütung vorgesehen ist und zudem durch das Fehlen erfolgsorientierter Vergütungsbestandteile sichergestellt werden soll, dass alle Entscheidungen des Aufsichtsrates ohne Berücksichtigung etwaiger persönlicher Vorteile durch eine erhöhte Aufsichtsratsvergütung getroffen werden.

6. Konzernabschluss (Ziffer 7.1.2 des Kodex)

Der Deutsche Corporate Governance Kodex empfiehlt in Ziffer 7.1.2 Satz 4, dass der Konzernabschluss binnen 90 Tagen nach Geschäftsjahresende öffentlich zugänglich gemacht werden soll. Wir halten die gesetzlichen Vorgaben, die eine Veröffentlichungsfrist von längstens vier Monaten nach Ende des Geschäftsjahres vorsehen, für ausreichend, da diese eine sachgerechte und rechtzeitige Information unserer Aktionäre gewährleistet.

Oberursel, im Februar 2011

Der Aufsichtsrat

Der Vorstand