

Jahresabschluss PEH Wertpapier AG

PEH Wertpapier AG Bilanz zum 31. Dezember 2015

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------------|---------------------|
| | € | € |
| AKTIVA | | |
| 1. Forderungen an Kreditinstitute täglich fällig | 1.085.964,68 | 69.034,77 |
| 2. Forderungen an Kunden darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten: € 0,00 (Vj.: € 0,00) durch Grundpfandrechte gesichert: € 0,00 (Vj.: € 0,00) Kommunalkredite: € 0,00 (Vj.: € 0,00) | 671.216,34 | 1.040.058,24 |
| 3. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 13.583,00 | 48.087,48 |
| 4. Anteile an verbundenen Unternehmen darunter: an Kreditinstituten: € 0,00 (Vj.: € 0,00) an Finanzdienstleistungsinstituten: € 1.000.000,00 (Vj.: € 2.111.422,37) | 3.431.481,97 | 6.120.701,47 |
| 5. Immaterielle Anlagewerte a) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 18.920,00 | 37.791,00 |
| 6. Sachanlagen | 20.293,00 | 43.396,00 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 5.440.087,65 | 1.437.495,92 |
| 8. Rechnungsabgrenzungsposten | 7.293,97 | 14.969,70 |
| | 10.688.840,61 | 8.811.534,58 |

PEH Wertpapier AG
Bilanz zum 31. Dezember 2015

| PASSIVA | 2015 | | | 2014 |
|---|--------------|--------------|----------------------|---------------------|
| | € | € | € | € |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten täglich fällig | | | 678,22 | 280.917,09 |
| 2. Sonstige Verbindlichkeiten | | | 792.268,37 | 1.180.168,47 |
| 3. Rückstellungen | | | | |
| a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | | 225.043,00 | | 199.564,00 |
| b) Steuerrückstellungen | | 33.645,00 | | 50.000,00 |
| c) andere Rückstellungen | | 519.466,02 | 778.154,02 | 300.116,73 |
| 4. Eigenkapital | | | | |
| a) Gezeichnetes Kapital | 1.813.800,00 | | | 1.813.800,00 |
| rechnerischer Wert eigener Anteile | - 158.853,00 | | | - 98.966,00 |
| Ausgegebenes Kapital | 1.654.947,00 | 1.654.947,00 | | 1.714.834,00 |
| b) Kapitalrücklage | | 3.425.549,50 | | 3.425.549,50 |
| c) Gewinnrücklagen | | | | |
| ca) gesetzliche Rücklage | | 139.276,19 | | 139.276,19 |
| d) Bilanzgewinn | | 3.897.967,31 | 9.117.740,00 | 1.521.108,60 |
| | | | 10.688.840,61 | 8.811.534,58 |

1. Eventualverbindlichkeiten

a) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen: € 1,00 (VJ: € 1,00)

PEH Wertpapier AG

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015

| | € | 2015 € | € | 2014 € |
|--|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
| 1. Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften | | 15.148,20 | | 9.454,71 |
| 2. Zinsaufwendungen | | - 16.585,53 | - 1.437,33 | - 26.405,41 |
| 3. Laufende Erträge aus | | | | |
| a) Beteiligungen | | 0,00 | | 0,00 |
| b) Anteilen an verbundenen Unternehmen | | 2.448.815,93 | 2.448.815,93 | 1.523.061,40 |
| 4. Provisionserträge | | 4.903.001,69 | | 4.441.554,30 |
| 5. Provisionsaufwendungen | | - 1.791.473,71 | 3.111.527,98 | - 1.815.760,95 |
| 6. Zwischensumme | | | 5.558.906,58 | 4.131.904,05 |
| 7. Sonstige betriebliche Erträge | | | 965.500,80 | 896.804,90 |
| 8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | | | | |
| a) Personalaufwand | | | | |
| aa) Löhne und Gehälter | - 1.356.548,54 | | | - 1.163.781,96 |
| ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung darunter: für Altersversorgung € 24.062,97 (Vorjahr € 94.193,77) | - 82.907,17 | - 1.439.455,71 | | - 176.002,47 |
| b) andere Verwaltungsaufwendungen | | - 1.168.772,79 | - 2.608.228,50 | - 1.938.679,87 |
| 9. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen | | | - 30.909,08 | - 52.799,51 |
| 10. Sonstige betriebliche Aufwendungen | | | - 696.484,42 | - 3.068,54 |
| 11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere | | | - 2.214.640,37 | - 1,00 |
| 12. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit | | | 974.145,01 | 1.694.375,60 |
| 13. Außerordentliche Erträge | | 3.917.253,87 | | 0,00 |
| 14. Außerordentliches Ergebnis | | | 3.917.253,87 | 0,00 |
| 15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | | - 66.721,60 | | 0,54 |
| 16. Sonstige Steuern | | - 198,00 | - 66.919,60 | - 748,00 |
| 17. Jahresüberschuss | | | 4.824.479,28 | 1.693.628,14 |
| 18. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr | | | 341.969,80 | 923.047,34 |
| 19. Aufwand aus Erwerb eigener Aktien | | | - 1.268.481,77 | - 1.095.566,88 |
| 20. Bilanzgewinn | | | 3.897.967,31 | 1.521.108,60 |

PEH Wertpapier AG
Entwicklung des Anlagevermögens (Erweiterte direkte Bruttomethode)

Anschaffungs- und Herstellungskosten

| | Bruttowert 01.01.2015 | + Zugänge | - Abgänge | Umbuchungen | Bruttowert 31.12.2015 |
|---|--------------------------|------------------|---------------------|-------------|--------------------------|
| | € | € | € | € | € |
| I. Finanzanlagen | | | | | |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 6.145.700,47 | 8.167,00 | - 507.746,13 | 0,00 | 5.646.121,34 |
| | 6.145.700,47 | 8.167,00 | - 507.746,13 | 0,00 | 5.646.121,34 |
| II. Immaterielle Anlagewerte | | | | | |
| entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 282.383,82 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 282.383,82 |
| | 282.383,82 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 282.383,82 |
| III. Sachanlagen | | | | | |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 246.907,15 | 13.333,33 | - 43.250,26 | 0,00 | 216.990,22 |
| Geringwertige Anlagegegenstände | 23.528,45 | 758,75 | - 3.133,09 | 0,00 | 21.154,11 |
| | 270.435,60 | 14.092,08 | - 46.383,35 | 0,00 | 238.144,33 |
| Insgesamt: | 6.698.519,89 | 22.259,08 | - 554.129,48 | 0,00 | 6.166.649,49 |

Abschreibungen

Buchwert

| Vortrag 01.01.2015 | Abschreibungen des Geschäfts- jahres | - Abgänge | Umbuchungen | Stand 31.12.2015 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------------|--|--------------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| € | € | € | € | € | € | € |
| | | | | | | |
| 24.999,00 | 2.214.639,37 | - 24.999,00 | 0,00 | 2.214.639,37 | 3.431.481,97 | 6.120.701,47 |
| 24.999,00 | 2.214.639,37 | - 24.999,00 | 0,00 | 2.214.639,37 | 3.431.481,97 | 6.120.701,47 |
| | | | | | | |
| 244.592,82 | 18.871,00 | 0,00 | 0,00 | 263.463,82 | 18.920,00 | 37.791,00 |
| 244.592,82 | 18.871,00 | 0,00 | 0,00 | 263.463,82 | 18.920,00 | 37.791,00 |
| | | | | | | |
| 210.278,15 | 8.163,33 | - 18.093,26 | 0,00 | 200.348,22 | 16.642,00 | 36.629,00 |
| 16.761,45 | 3.874,75 | - 3.133,09 | 0,00 | 17.503,11 | 3.651,00 | 6.767,00 |
| 227.039,60 | 12.038,08 | - 21.226,35 | 0,00 | 217.851,33 | 20.293,00 | 43.396,00 |
| | | | | | | |
| 496.631,42 | 2.245.548,45 | - 46.225,35 | 0,00 | 2.695.954,52 | 3.470.694,97 | 6.201.888,47 |

Anhang zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2015

Allgemeines, Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Gesellschaft ist börsennotiert und daher eine große Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 3 Satz 2 HGB. Sie ist außerdem ein Finanzdienstleistungsinstitut im Sinne von § 1 Abs. 1a KWG.

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2015 wurde nach den Vorschriften der §§ 242 bis 288 sowie 340 ff HGB, des AktG und des KWG aufgestellt. Zudem wurden die Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) beachtet.

Im Einzelnen wurden folgende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt:

Forderungen an Kreditinstitute, Forderungen an Kunden und Sonstige Vermögensgegenstände wurden mit dem Nennwert oder mit dem am Bilanzstichtag niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt. Bei Forderungen, deren Einbringlichkeit mit erkennbaren Risiken behaftet ist, werden angemessene Wertabschläge vorgenommen, uneinbringliche Forderungen werden abgeschrieben.

Die im Vorjahr unter den Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesenen Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen aus dem Leistungsverkehr werden unter dem Posten Forderungen an Kunden ausgewiesen. Der Vorjahresausweis (T€ 438) bleibt unverändert.

Die Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sind zu Anschaffungskosten oder zum niedrigeren Kurs am Bilanzstichtag bewertet.

Der Bilanzansatz der Beteiligungen und der verbundenen Unternehmen erfolgt zu den Anschaffungskosten. Soweit erforderlich wurden ausreichende Abwertungen vorgenommen.

Die entgeltlich erworbenen Immateriellen Anlagewerte sind zu Anschaffungskosten angesetzt und um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die Abschreibungen werden nach der voraussichtlichen Nutzungsdauer der Vermögensgegenstände linear vorgenommen. Die zugrunde gelegte Nutzungsdauer beträgt zwischen 3 und 5 Jahren.

Das Sachanlagevermögen ist zu Anschaffungs- und Herstellungskosten angesetzt und um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die Abschreibungen werden linear und zeitanteilig vorgenommen. Die zugrunde gelegten Nutzungsdauern betragen zwischen 3 und 13 Jahren.

Bewegliche Gegenstände des Anlagevermögens mit Anschaffungskosten zwischen € 150 und € 1.000 werden in einem Sammelposten erfasst und über 5 Jahre abgeschrieben.

Latente Steuern werden nicht ausgewiesen, da der bestehende Aktivüberhang unter Ausnutzung des Wahlrechts des § 274 HGB bilanziell nicht angesetzt wird. Die aktiven latenten Steuern resultieren im Wesentlichen aus dem steuerlichen Verlustvortrag und aus temporären Differenzen im Bereich der Pensionsrückstellungen.

Der unternehmensindividuelle Steuersatz bei der Bewertung latenter Steuern zum Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen beträgt ca. 30%.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und die sonstigen Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag passiviert.

Die Pensionsrückstellungen sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung zu erwartenden Erfüllungsbetrages auf der Basis des von der Bundesbank veröffentlichten Rechnungszinsfußes von 3,89% angesetzt worden.

Die Steuerrückstellungen und die Sonstigen Rückstellungen enthalten alle bis zur Bilanzaufstellung erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten. Sie sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden abgezinst.

Angaben und Erläuterungen zu den Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung

Erläuterungen zur Bilanz

Forderungen an Kreditinstitute

Bei den Forderungen an Kreditinstitute handelt es sich um täglich fällige Sichteinlagen.

Forderungen an Kunden

Die Forderungen an Kunden haben eine Restlaufzeit von bis zu drei Monaten. In den Forderungen an Kunden sind im Wesentlichen Verwaltungsgebührenforderungen in Höhe von T€ 329 und folgende Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten:

| | | |
|--|-----------|------------|
| Advanced Dynamic Asset Management GmbH | T€ | 187 |
| PEH Wertpapier AG Österreich | T€ | 34 |
| Oaklet GmbH | T€ | 32 |
| Gesamt | T€ | 253 |

Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Bei den Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren handelt es sich um börsennotierte Wertpapiere, vorwiegend um Fondsanteile, die der Liquiditätsreserve dienen und grundsätzlich dem Anlagebuch zugeordnet werden.

Anteile an verbundenen Unternehmen

Die Anteile an verbundenen Unternehmen setzen sich wie folgt zusammen:

| | Höhe des Eigenkapitals zum 31. Dezember 2015 | Anteil in % | Jahresergebnis 2015 | Anteil an verbundenen Unternehmen |
|---|--|-------------|---------------------|-----------------------------------|
| Oaklet GmbH, Frankfurt, Deutschland | € 2.535.410 | 55,00 | € 727.140 | € 1.407.127 |
| Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, München, Deutschland | € 227.200 | 100,00 | € 163.084 | € 841.354 |
| AXXION S.A., Grevenmacher, Luxemburg | € 5.291.025 | 50,01 | € 3.354.174 | € 63.000 |
| PEH Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt, Deutschland | € 1.291.125 | 100,00 | € - 100.778 | € 1.000.000 |
| Advanced Dynamic Asset Management GmbH, Frankfurt, Deutschland | € - 28.068 | 83,70 | € - 192.240 | € 100.000 |
| W&P Financial Services GmbH, Wien, Österreich | € - 389.731 | 75,10 | € 214.984 | € 10.000 |
| PEH Wealth Management GmbH, Stuttgart, Deutschland | € - 68.117 | 100,00 | € - 242.237 | € 10.001 |
| Summe | | | | € 3.431.482 |

Bei den ausgewiesenen Anteilen an verbundenen Unternehmen handelt es sich ausschließlich um nicht börsennotierte Gesellschaften.

Die Liquidation der eXergy Financial Advisory GmbH wurde 2015 beendet. Die Gesellschaft ist gelöscht.

Die Anteile an der PEH Wertpapier AG Österreich wurden vollständig verkauft.

Bei der PEH Wealth Management GmbH wurde der Anteilsbesitz durch Kauf auf 100% und bei der Advanced Dynamic Asset Management GmbH auf 83,7% erhöht.

Darüber hinaus hält die PEH Wertpapier AG mittelbar über die AXXION S.A., Luxemburg, zwei Beteiligungen und über die W&P Financial Services GmbH, Österreich, die Oaklet GmbH, Deutschland, sowie über die Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, Deutschland jeweils eine Beteiligung:

| | Höhe des Eigenkapitals zum 31. Dezember 2015 | Anteil in % der AXXION/ W&P/Oaklet/ SKK | Jahresergebnis 2015 |
|---|--|---|---------------------|
| navAXX S.A., Grevenmacher, Luxemburg | € 2.930.789 | 100,00 | € 992.327 |
| AXXION Deutschland Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt, Deutschland | € 100.000 | 100,00 | € 0,00 |
| W&P Financial Services GmbH, München, Deutschland | € - 7.144 | 100,00 | € - 20.283 |
| Oaklet S.A., Wasserbillig, Luxemburg | € 214.332 | 100,00 | € - 53.606 |
| PEH Wertpapier AG Österreich, Wien, Österreich | € 630.596 | 98,53 | € 193.166 |

Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen

Die Entwicklung des Anlagevermögens haben wir auf Seite 124/125 gesondert erläutert. Das Anlagevermögen wird im Rahmen der eigenen Tätigkeit von der PEH Wertpapier AG genutzt.

Sonstige Vermögensgegenstände

Der Posten beinhaltet folgende Forderungen und Vermögensgegenstände:

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------|--------------|
| | T€ | T€ |
| Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen | 4.403 | 438 |
| Ertragsteuerforderungen | 717 | 598 |
| Umsatzsteuerforderungen | 320 | 401 |
| Sonstige | 0 | 1 |
| Gesamt | 5.440 | 1.438 |

Sonstige Vermögensgegenstände in Höhe von T€ 4.400 haben eine Laufzeit von mehr als einem Jahr. Es handelt sich um die Darlehensforderung gegenüber der Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH aus dem Verkauf der PEH Wertpapier AG Österreich.

Die Finanzbehörde prüft derzeit die umsatzsteuerliche Beurteilung der Leistungen der PEH. Für die Jahre 2009 – 2013 sind nach Erstattung von TEUR 940 in 2014 von den ursprünglichen Umsatzsteuerforderungen von TEUR 1.270 noch TEUR 330 nicht erstattet worden. Dazu befindet sich die PEH mit der Finanzverwaltung im laufenden Dialog. Im ungünstigsten Fall müssten die ursprünglichen Umsatzsteuerforderungen ergebnismindernd ausgebucht werden, dies halten wir für unwahrscheinlich. Wir gehen von der Werthaltigkeit dieser Forderungen aus.

Ertragsteuerforderungen in Höhe von T€ 376 entstehen rechtlich erst nach dem Bilanzstichtag.

Sonstige Verbindlichkeiten

Die Sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten folgende Verpflichtungen:

| | 2015 | 2014 |
|---|------------|--------------|
| | T€ | T€ |
| Verbindlichkeiten PEH Vermögensmanagement GmbH | 469 | 578 |
| Vermittlungsprovisionen und sonstige bezogene Leistungen | 200 | 189 |
| Verbindlichkeiten Svea Kuschel & Kolleginnen GmbH | 123 | 0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber diversen verbundene Unternehmen | 0 | 413 |
| Gesamt | 792 | 1.180 |

Die Sonstigen Verbindlichkeiten sind in voller Höhe innerhalb eines Jahres rückzahlbar. In den Sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von T€ 592 (Vj. T€ 991) enthalten.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Pensionsrückstellung wurde für den ehemaligen Geschäftsführer der am 1. Januar 2002 auf die PEH Wertpapier AG verschmolzenen PH Capital Management GmbH, Peter E. Huber, gebildet. Die Berechnung erfolgt ab 2010 (BilMoG) nach der Projected Unit Credit Methode unter Annahme eines Rententrends von 1,5% p.a. Der berücksichtigte Rechnungszins gemäß § 253 Abs. 2 HGB beträgt 3,89%. Der Berechnungsmethode wurden die Sterbetafeln (Richttafeln 2005G) von Klaus Heubeck zugrunde gelegt. Die Berechnung der Anwartschaft auf Ehegattenrente erfolgte nach der Kollektivmethode. Die Berechnungen basieren auf einem rechnerischen Endalter von 65 Jahren.

Rückdeckungsversicherungen bestehen nicht.

Andere Rückstellungen

Die Anderen Rückstellungen beinhalten folgende Verpflichtungen:

| | 2015 T€ | 2014 T€ |
|--|------------|------------|
| Tantiemen 2014/2015 | 249 | 77 |
| Jahresabschluss- und Prüfungskosten | 107 | 107 |
| Sonstige Personalkosten und ausstehender Urlaub | 1 | 7 |
| Restkaufpreis (Earn-Out) W&P Financial Services GmbH (Barwert) | 0 | 30 |
| Ausstehende Rechnungen | 0 | 8 |
| Sonstige | 162 | 72 |
| Gesamt | 519 | 301 |

In den Sonstigen Rückstellungen sind im Wesentlichen Rückstellungen für Haftungsrisiken in Höhe von T€ 60 und für Aufsichtsratsvergütungen in Höhe von T€ 45 enthalten.

Eigenkapital

Das Grundkapital zum 31. Dezember 2015 beträgt wie im Vorjahr unverändert € 1.813.800 und ist eingeteilt in 1.813.800 Stückaktien.

| | |
|---|----------------|
| Gezeichnetes Kapital | € |
| Gezeichnetes Kapital (Grundkapital) | 1.813.800,00 |
| rechnerischer Wert eigene Anteile | - 98.966,00 |
| Stand 1.1.2015 (Ausgegebenes Kapital) | 1.714.834,00 |
| Veränderung rechnerischer Wert eigener Anteile 2015 | - 59.887,00 |
| Stand 31.12.2015 | 1.654.947,00 |
| Kapitalrücklage | € |
| Stand 1.1.2015 | 3.425.549,50 |
| Stand 31.12.2015 | 3.425.549,50 |
| Gewinnrücklagen | € |
| Gesetzliche Rücklage | |
| Stand 1.1.2015 | 139.276,19 |
| Stand 31.12.2015 | 139.276,19 |
| Bilanzgewinn / Ergebnisverwendung | € |
| Stand 1.1.2015 | 1.521.108,60 |
| - Ausschüttung 2015 | - 1.179.138,80 |
| + Jahresüberschuss 2015 | 4.824.479,28 |
| - Verrechnung mit anderen Gewinnrücklagen | - 1.268.481,77 |
| Bilanzgewinn 31.12.2015 | 3.897.967,31 |

Die Gesellschaft hat im Jahr 2015 insgesamt 59.887 Stück eigene Aktien für einen Gesamtkaufpreis von € 1.328.368,77 erworben. Zusammen mit den in den Vorjahren erworbenen Aktien in Höhe von 98.966 Stück hält sie zum 31.12.2015 insgesamt 158.853 Stück eigene Aktien.

Die eigenen Aktien betragen insgesamt 8,76 Prozent vom Grundkapital zum 31.12.2015.

Genehmigtes Kapital

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 28. Juni 2013 wurde der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital bis zum 27. Juni 2018 mit Zustimmung des Aufsichtsrats um bis zu insgesamt € 906.900 (Genehmigtes Kapital I: € 544.140, Genehmigtes Kapital II: € 362.760) zu erhöhen. In 2015 hat der Vorstand von der ihm erteilten Ermächtigung zur Erhöhung des Grundkapitals keinen Gebrauch gemacht. Am Abschlussstichtag verbleibt damit ein genehmigtes Kapital i. S. v. § 160 Abs. 1 Nr. 4 AktG in Gesamthöhe von € 906.900.

Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 28. Juni 2013 wurde die Gesellschaft ermächtigt, eigene Aktien nach § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG bis zu einem Volumen von 10% des Grundkapitals bis zum 27. Juni 2018 zu anderen Zwecken als zum Handel in eigenen Aktien zu erwerben. Die Ermächtigung kann ganz oder in Teilbeträgen einmal oder mehrmals ausgeübt werden. Die Gesellschaft hat in 2015 mehrmals von dieser Ermächtigung Gebrauch gemacht und insgesamt 59.887 Aktien (3,30 Prozent des Grundkapitals) zu einem Gesamtkaufpreis von € 1.328.368,77 erworben.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

In den Zinsaufwendungen sind in Höhe von T€ 9 (Vj. T€ 12) Aufwendungen aus der Abzinsung von Rückstellungen enthalten.

Die Zuführungen zur Pensionsrückstellung im Jahr 2015 betragen T€ 25. Die Zuführung wurde in Höhe von T€ 16 als Personalaufwand erfasst und in Höhe von T€ 9 als Zinsaufwand erfasst.

Die Netto-Provisionserträge haben sich auf T€ 3.112 (Vj. T€ 2.626) erhöht.

Geographische Märkte

Der Gesamtbetrag der GuV-Posten

- Zinserträge
- Laufende Erträge aus Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren
- Provisionserträge
- Sonstige betriebliche Erträge

gliedert sich nach folgenden geographischen Märkten:

| | 2015 T€ | 2014 T€ |
|---------------|--------------|--------------|
| Luxemburg | 4.693 | 5.142 |
| Deutschland | 2.394 | 1.339 |
| Österreich | 1.245 | 390 |
| Gesamt | 8.332 | 6.871 |

Sonstige betriebliche Erträge

Der Posten beinhaltet:

| | 2015 | 2014 |
|---|------------|------------|
| | T€ | T€ |
| Erträge aus Weiterbelastung von Kosten | 836 | 27 |
| Mieterträge | 103 | 6 |
| Zinserträge aus Unternehmenssteuern | 4 | 76 |
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen | 1 | 56 |
| Gewinn aus Options- und Futuregeschäften | 0 | 548 |
| Geldwerte Vorteile aus der privaten Kfz-Nutzung | 0 | 14 |
| Sonstige | 21 | 170 |
| Gesamt | 965 | 897 |

Erträge aus Weiterbelastungen in Höhe von T€ 803 waren einmalige Leistungserbringungen.

Andere Verwaltungsaufwendungen

Die Anderen Verwaltungsaufwendungen enthalten:

| | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| | T€ | T€ |
| Rechts- und Beratungskosten | 206 | 285 |
| Administrative Verwaltungs-/Serviceleistungen | 180 | 515 |
| Versicherungen, Beiträge | 153 | 84 |
| Raumkosten | 148 | 194 |
| Kommunikation, Bürobedarf | 124 | 183 |
| Werbekosten, Public Relations, Kosten der Hauptversammlung | 110 | 147 |
| Reisekosten | 39 | 59 |
| Sonstige | 209 | 472 |
| Gesamt | 1.169 | 1.939 |

Die Aufschlüsselung des Abschlussprüferhonorars erfolgt im Konzernabschluss der PEH Wertpapier AG.

Die Sonstigen Verwaltungsaufwendungen enthalten im Wesentlichen Aufwendungen für die Vergütung des Aufsichtsrats einschließlich Reisekosten (T€ 77) und Aufwendungen aus den betrieblichen PKW (T€ 57).

Sonstige betriebliche Aufwendungen

In Ausnahmefällen sichert die PEH Wertpapier AG das Risiko sinkender performanceabhängiger Gebührenansprüche durch Mikro-Hedge-Positionen (Optionen, Futures) ab. Hieraus resultiert ein Verlust von T€ 22. Bilanzielle Bewertungseinheiten werden hierfür nicht gebildet. Zum Bilanzstichtag sind alle Mikro-Hedge-Positionen abgewickelt.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten Forderungsverluste in Höhe von T€ 520.

Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere

Aus der Beendigung der Liquidation und Löschung der eXergy Financial Advisory GmbH resultiert die Abschreibung des Restbuchwertes von € 1.

Auf Grundlage der durchgeführten Impairmenttests (WACC-Ansatz) ergab sich Abwertungsbedarf bei den Anteilen und Forderungen an verbundenen Unternehmen für 2015. Die daraus resultierenden außerplanmäßigen Abschreibungen in Höhe von TEUR 2.215 setzen sich wie folgt zusammen:

| | Außerplanmäßige Abschreibung T€ |
|--|---------------------------------------|
| PEH Vermögensmanagement GmbH | 1.112 |
| Advanced Dynamic Asset Management GmbH | 221 |
| W&P Financial Services GmbH | 862 |
| PEH Wealth Management GmbH | 20 |
| Gesamt | 2.215 |

Darüber hinaus ergibt sich kein weiterer außerplanmäßiger Abschreibungsbedarf im Anlagevermögen.

Außerordentliche Erträge

Der außerordentliche Ertrag in Höhe von T€ 3.917 resultiert aus dem Verkauf der Anteile an der PEH Wertpapier AG Österreich.

Steuern vom Einkommen und Ertrag

Vom Steueraufwand (T€ 67) entfallen T€ 59 auf das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit und T€ 8 auf außerordentliche Erträge des Jahres 2015.

Sonstige Pflichtangaben

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.

Aufwandsentschädigungen für Aufsichtsratsmitglieder

Die an die Mitglieder des Aufsichtsrats gezahlten Aufwandsentschädigungen betragen im Geschäftsjahr inklusive Umsatzsteuer T€ 101.

Gesamtbezüge der Vorstandsmitglieder

Die Gesamtbezüge des Vorstands setzen sich wie folgt zusammen:

Gewährte Zuwendungen im Jahr 2015 (in T€)

| Name | Martin Stürner | | | | Sven Ulbrich | | | | Günter Stadler | | | |
|---|-----------------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|-------------------------|----------|----------|----------|
| | Vorstandsvorsitzender | | | | Vorstand | | | | Vorstand | | | |
| Datum Ein-/Austritt | | | | | | | | | Austritt zum 31.05.2014 | | | |
| | 2014 | 2015 | n(Min) | n(Max) | 2014 | 2015 | n(Min) | n(Max) | 2014 | 2015 | n(Min) | n(Max) |
| 1 Festvergütung | 275 | 300 | 300 | 300 | 207 | 240 | 240 | 240 | 159 | 0 | 0 | 0 |
| 2 Nebenleistungen (Sachbezüge,...) | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 Summe (1+2) | 292 | 300 | 300 | 300 | 207 | 240 | 240 | 240 | 159 | 0 | 0 | 0 |
| 4 Einjährig var. Vergütung (Boni, Tantiemen, Gewinnbeteiligungen) | 40 | 114 | 0 | 300 | 67 | 76 | 0 | 240 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 Mehrjährige var. Vergütung (Mehrjahresbonus, Bezugsrechte,...) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5a Planbezeichnung (Planlaufzeit) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5b Planbezeichnung (Planlaufzeit) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 Summe (1+2+4+5) | 332 | 414 | 300 | 600 | 273 | 316 | 240 | 480 | 159 | 0 | 0 | 0 |
| 7 Versorgungsaufwand (Dienstzeitaufwand gem. IAS 19) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - 21 | 0 | 0 | 0 |
| 8 Gesamtsumme | 332 | 414 | 300 | 600 | 273 | 316 | 240 | 480 | 138 | 0 | 0 | 0 |

Zufluss im Jahr 2015 (in T€)

| Name | Martin Stürner | | Sven Ulbrich | | Günter Stadler | |
|---|-----------------------|------------|--------------|------------|-------------------------|----------|
| | Vorstandsvorsitzender | | Vorstand | | Vorstand | |
| Datum Ein-/Austritt | | | | | Austritt zum 31.05.2014 | |
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 |
| 1 Festvergütung | 275 | 300 | 207 | 240 | 159 | 0 |
| 2 Nebenleistungen (Sachbezüge,...) | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 Summe (1+2) | 292 | 300 | 207 | 240 | 159 | 0 |
| 4 Einjährig var. Vergütung (Boni, Tantiemen, Gewinnbeteiligungen) | 0 | 28 | 40 | 19 | 0 | 0 |
| 5 Mehrjährige var. Vergütung (Mehrjahresbonus, Bezugsrechte,...) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5a Planbezeichnung (Planlaufzeit) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5b Planbezeichnung (Planlaufzeit) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 Sonstiges, z.B. Vergütungsrückforderungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 Summe (1+2+4+5) | 292 | 328 | 247 | 259 | 159 | 0 |
| 8 Versorgungsaufwand | | | | | -21 | 0 |
| 9 Gesamtsumme | 292 | 328 | 247 | 259 | 138 | 0 |

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

Als Eventualverbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen von EUR 1,00 (Vj. EUR 1,00) zu verzeichnen. Die PEH erteilt laufend gegenüber der luxemburgischen Aufsichtsbehörde die für die Fondszulassungen des Tochterunternehmens AXXION S.A., Luxemburg, notwendige Eigenkapitalgarantie. Da dieses Haftungsrisiko weder konkret ermittelbar, noch zu schätzen ist, wird ein Merkposten von EUR 1,00 angegeben. Mit einer Inanspruchnahme der Gesellschaft für diese Beträge ist nach bisherigen Erfahrungen nicht zu rechnen. In der Vergangenheit erfolgte keinerlei Inanspruchnahme oder Geltendmachung der Inanspruchnahme, dies wird mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit auch zukünftig so sein.

Es bestanden zum Bilanzstichtag ansonsten keine nicht bilanzwirksamen Geschäfte.

Die finanziellen Verpflichtungen aus Mietverträgen setzen sich wie folgt zusammen:

| | Gesamtbetrag | davon mit einer Restlaufzeit | | |
|--------------------------------------|--------------|------------------------------|-------------|----------|
| | 31.12.2015 | bis 1 Jahr | 1 – 5 Jahre | 5 Jahre |
| | T€ | T€ | T€ | T€ |
| Verpflichtungen aus Mietverträgen | 252 | 115 | 137 | 0 |
| Verpflichtungen aus Leasingverträgen | 67 | 29 | 38 | 0 |
| Gesamt | 319 | 144 | 175 | 0 |

Die PEH Wertpapier AG hat folgende betriebliche Funktionen ausgelagert:

- Meldewesen, Buchführung und Jahresabschlusserstellung an die btu beraterpartner GmbH Steuerberatungsgesellschaft, Oberursel;
- Die PEH Wertpapier AG Österreich erbringt innerhalb ihrer operativen Einheit (CGU2) administrative Verwaltungs-/Serviceleistungen. Die PEH Wertpapier AG hat die nachfolgenden Dienstleistungen an die CGU2 ausgelagert
 - Legal,
 - Compliance,
 - Risikocontrolling,
 - Geldwäsche,
 - Revision,
 - Betreuung des Kundenmanagementsystems,
 - Erstellung von Kundenauswertungen, Rechnungsdaten und Risikoüberwachung.
- Die navAXX S.A., Luxemburg, betreibt die IT-Systeme.

- die Capanum GmbH, München, die Discover Capital GmbH, Augsburg, die Oaklet GmbH, Frankfurt, die Advanced Dynamic Asset Management GmbH, Frankfurt, die First Corporate GmbH, Essingen, die FeGra Capital GmbH, Frankfurt, die Fontis Advisory Office GmbH, Stuttgart (bis 30.11.2015), Gudrun Strouhal, Wien (bis 31.07.2015), die WFG Wertpapier und Firmen-Beteiligungs GmbH, Gäufelden, die Deutsche Atlas Finanzdienstleistungs AG, Augsburg (bis 30.11.2015), die HC Capital Advisors GmbH, Augsburg, die Myra Capital GmbH, Salzburg, die PEH Wealth Management GmbH, Stuttgart (bis 30.11.2015), die PEH Wertpapier AG Österreich, Wien (bis 30.11.2015), die Svea Kuschel & Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, München (bis 30.11.2015), die W&P Financial Service GmbH, Wien (bis 29.10.2015), die W&P Financial Services GmbH, München (bis 30.11.2015), sind als vertraglich gebundene Vermittler nach § 2 Absatz 10 Satz 6 KWG für die PEH tätig.

Besondere Risiken oder Vorteile für die Finanzlage resultieren aus den Auslagerungen nicht. Die Auslagerungen erfolgen zu fremdüblichen Konditionen.

Sollten Kunden der oben genannten vertraglich gebundenen Vermittler gegenüber der PEH Haftungsansprüche geltend machen, so stellt der vertraglich gebundenen Vermittler die PEH im Innenverhältnis frei.

Zahl der beschäftigten Mitarbeiter

Durchschnittlich waren im Geschäftsjahr sieben Mitarbeiter (ohne Vorstand) beschäftigt. Im Vorjahr waren durchschnittlich acht Mitarbeiter (ohne Vorstand) beschäftigt.

Vorstand der Gesellschaft im Geschäftsjahr

→ Martin Stürner, Vorstandsvorsitzender, Frankfurt am Main, verantwortlich für Finanzen, Controlling, Rechnungswesen & Controlling, Personal, IR, Asset Management und Beteiligungen, einzelvertretungsbefugt (Verwaltungsratsvorsitzender AXXION S.A., Grevenmacher, Luxemburg; Aufsichtsratsvorsitzender: AXXION Deutschland Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt).

→ Sven Ulbrich, Vorstand, Spiesheim, verantwortlich für Organisation, Produktentwicklung, gebunden Vermittler, Revision, Compliance, Meldewesen, Orga, Admin, IT, einzelvertretungsbefugt (Aufsichtsratsvorsitzender: PEH Wertpapier AG Österreich).

Mitglieder des Aufsichtsrates im Geschäftsjahr

- Rudolf Locker, Schmitten, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, Vorsitzender und unabhängiger Finanzexperte
(Aufsichtsratsvorsitzender: btu beraterpartner Holding AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Oberursel; Obema Beteiligungs- und Management AG, Oberursel; btu consultantpartner Holding AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Oberursel ab 11.2014; Aufsichtsratsmitglied der PEH Wertpapier AG Österreich, Wien);

- Hermann Wagner, Frankfurt, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, stellvertretender Vorsitzender
(Aufsichtsratsvorsitzender: DEMIRE Deutsche Mittelstands Real Estate AG, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender: btu beraterpartner Holding AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Oberursel; btu consultantpartner Holding AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Oberursel ab 11.2014; Aufsichtsratsmitglied: SQUADRA Immobilien GmbH & Co KGaA; Aareal Bank AG , Paulinenstraße 15, 65189 Wiesbaden ab 20.05.2015).

- Gregor Langer, Kelkheim, Kaufmann
(stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender: PEH Wertpapier AG, Österreich; Verwaltungsrat Compuzz S.A./Barchon/Belgien).

Veröffentlichungen nach § 26 WpHG; Stimmrechtsanteile

Im Januar 2015 erhielten wir folgende Meldungen:

→ Herr Reinhard Bock, Schweiz, hat gemeldet, dass sein Stimmrechtsanteil die Schwelle von 3% überschritten hat und nun 3,20% beträgt. 1,85% der Stimmrechte sind Herrn Bock gemäß § 22 Abs. 2 WpHG zuzurechnen.

→ Frau Yvonne Tomaszewski-Bock, Deutschland, hat gemeldet, dass ihr Stimmrechtsanteil die Schwelle von 3% überschritten hat und nun 3,20% beträgt. 1,35% der Stimmrechte sind Frau Tomaszewski-Bock gemäß § 22 Abs. 2 WpHG zuzurechnen.

Es bestehen zum 31.12.2015 folgende Stimmrechtsanteile (soweit uns Mitteilungen vorliegen):

| | Stimmrechtsanteil | | |
|--|------------------------------|-------------------------|---------------------|
| | Direkt gehalten (Prozent) | Zurechnung (Prozent) | Gesamt (Prozent) |
| Stürner, Martin | 19,7 % | 6,7 % | 26,4 % |
| Isartor Verwaltungsgesellschaft mbH, Königstein | 6,7 % | | 6,7 % |
| Lorenz, Swen W. | 4,44 % | | 4,44 % |
| Falk Strascheg Holding GmbH, München | 7,1 % | | 7,1 % |
| Strascheg, Falk F. | | 7,1 % | 7,1 % |
| Locker, Rudolf | 9,4 % | | 9,4 % |
| German Assets Limited, La Heche / Isle of Sark | 4,5 % | | 4,5 % |
| Gomoll, Stefan | | 4,5 % | 4,5 % |
| Bock, Reinhard | 1,35 % | 1,85 % | 3,2 % |
| Tomaszewski-Bock, Yvonne | 1,85 % | 1,35 % | 3,2 % |

Bis zum Abschlusserstellungszeitpunkt ergaben sich keine Änderungen in den Verhältnissen der Stimmrechtsanteile.

Erklärung zum Corporate Governance Kodex

Die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung wurde von der PEH Wertpapier AG abgegeben und den Aktionären auf der Homepage der Gesellschaft (http://www.peh.de/fileadmin/PDF_Dokumente/PEH_Wertpapier_AG_-_Entsprechenserkl%C3%A4rung__2016.pdf) zugänglich gemacht.

Frankfurt, den 02. März 2016

Martin Stürner
Vorstand

Sven Ulbrich
Vorstand