

# Jahresabschluss PEH Wertpapier AG

## PEH Wertpapier AG Bilanz zum 31. Dezember 2010

| AKTIVA  | 2010<br>€            | 2009<br>€            |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Forderungen an Kreditinstitute<br>täglich fällig   | 363.067,14           | 116.455,18           |
| 2. Forderungen an Kunden<br>darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten: € 0,00<br>durch Grundpfandrechte gesichert: € 0,00<br>Kommunalkredite: € 0,00 | 1.915.383,00         | 1.535.203,97         |
| 3. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere   | 2.071.465,45         | 3.157.562,59         |
| 4. Beteiligungen<br>darunter: an Kreditinstituten: € 0,00<br>an Finanzdienstleistungsinstituten: € 0,00   | 1,00                 | 1,00                 |
| 5. Anteile an verbundenen Unternehmen<br>darunter: an Kreditinstituten: € 0,00<br>an Finanzdienstleistungsinstituten: € 3.171.299                       | 5.489.081,14         | 4.545.802,14         |
| 6. Immaterielle Anlagewerte   | 565,00               | 7,50                 |
| 7. Sachanlagen  | 156.958,00           | 155.288,50           |
| 8. Eigene Aktien oder Anteile   | 0,00                 | 448.841,49           |
| 9. Sonstige Vermögensgegenstände  | 1.946.976,03         | 1.061.603,72         |
| 10. Rechnungsabgrenzungsposten  | 16.793,36            | 5.890,00             |
|   | <b>11.960.290,12</b> | <b>11.026.656,09</b> |

**PEH Wertpapier AG**  
**Bilanz zum 31. Dezember 2010**

| PASSIVA  | 2010         |                      | 2009                 |
|--|--------------|----------------------|----------------------|
|  | €            | €                    | €                    |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten                                |              | 1.709.784,75         | 1.039.402,51         |
| 2. Rückstellungen  |              |                      |                      |
| a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 189.409,58   |                      | 134.236,05           |
| b) Steuerrückstellungen                                      | 51.016,14    |                      | 41.349,08            |
| c) andere Rückstellungen                                     | 531.062,02   | 771.487,74           | 405.598,59           |
| 3. Eigenkapital  |              |                      |                      |
| a) gezeichnetes Kapital                                      | 1.775.083,00 |                      | 1.813.800,00         |
| b) Kapitalrücklage   | 3.425.549,50 |                      | 3.425.549,50         |
| c) Gewinnrücklagen   |              |                      |                      |
| ca) gesetzliche Rücklage                                     | 139.276,19   |                      | 139.276,19           |
| cb) Rücklage für eigene Anteile                              | 0,00         |                      | 448.841,49           |
| cc) andere Gewinnrücklagen                                   | 38.717,00    |                      | 0,00                 |
| d) Bilanzgewinn  | 4.100.391,94 | 9.479.017,63         | 3.578.602,68         |
|  |              | <b>11.960.290,12</b> | <b>11.026.656,09</b> |

1. Eventualverbindlichkeiten

a) Haftung für fremde Verbindlichkeiten:

Haftung nach § 133 UmwG, aus der Ausgliederung des Geschäftsbereichs „Private Kunden“ : € 614.000,00 (VJ: € 643.000,00)

darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten: € 614.000,00



**PEH Wertpapier AG**

**Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010**

|   | €              | 2010<br>€      | €                   | 2009<br>€           |
|---|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
| 1. Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften  |                | 1.521,47       |                     | 5.145,52            |
| 2. Zinsaufwendungen   |                | - 12.064,91    | - 10.543,44         | - 13.853,61         |
| 3. Laufende Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen   |                |                | 1.562.589,09        | 1.828.207,98        |
| 4. Provisionserträge  |                | 8.605.725,34   |                     | 8.481.215,87        |
| 5. Provisionsaufwendungen   |                | - 3.633.374,09 | 4.972.351,25        | - 4.386.495,05      |
| 6. Zwischensumme  |                |                | 6.524.396,90        | 5.914.220,71        |
| 7. Aufwand aus Finanzgeschäften   |                |                | 0,00                | - 12.722,38         |
| 8. Sonstige betriebliche Erträge  |                |                | 92.082,88           | 234.411,79          |
| 9. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen   |                |                |                     |                     |
| a) Personalaufwand  |                |                |                     |                     |
| aa) Löhne und Gehälter  | - 1.548.140,32 |                |                     | - 1.370.011,28      |
| ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung darunter: für Altersversorgung € 18.370,92 (Vorjahr € 6.973,64) | - 219.169,44   | - 1.767.309,76 |                     | - 183.399,80        |
| b) andere Verwaltungsaufwendungen   |                | - 1.067.036,67 | - 2.834.346,43      | - 911.535,26        |
| 10. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen  |                |                | - 45.483,66         | - 49.678,56         |
| 11. Sonstige betriebliche Aufwendungen  |                |                | - 442,00            | - 159.963,66        |
| 12. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere   |                |                | - 53.163,69         | - 59.285,21         |
| 13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere   |                |                | 0,00                | - 63.999,00         |
| 14. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit  |                |                | 3.683.044,00        | 3.338.037,35        |
| 15. Außerordentliche Aufwendungen   |                | - 41.916,00    |                     |                     |
| 16. Außerordentliches Ergebnis  |                |                | - 41.916,00         |                     |
| 17. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag  |                | - 100.586,91   |                     | - 342.572,69        |
| 18. Sonstige Steuern  |                | - 1.111,00     | - 101.697,91        | - 3.323,00          |
| 19. Jahresüberschuss (-fehlbetrag)  |                |                | 3.539.430,09        | 2.992.141,66        |
| 20. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr   |                |                | 560.961,85          | 586.461,02          |
| <b>21. Bilanzgewinn</b>   |                |                | <b>4.100.391,94</b> | <b>3.578.602,68</b> |

## PEH Wertpapier AG

### Entwicklung des Anlagevermögens (Erweiterte direkte Bruttomethode)

#### Anschaffungs- und Herstellungskosten

|                                       | Bruttowert<br>01.01.2010 | + Zugänge         | - Abgänge          | - Abgänge<br>Ausgliederung | Bruttowert<br>31.12.2010 |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|--------------------------|
|                                       | €                        | €                 | €                  | €                          | €                        |
| <b>I. Finanzanlagen</b>               |                          |                   |                    |                            |                          |
| Beteiligungen                         | 64.000,00                | 0,00              | 0,00               | 0,00                       | 64.000,00                |
| Anteile an verbundenen<br>Unternehmen | 4.571.301,14             | 943.279,00        | 0,00               | 0,00                       | 5.514.580,14             |
|                                       | 4.635.301,14             | 943.279,00        | 0,00               | 0,00                       | 5.578.580,14             |
| <b>II. Immaterielle Anlagewerte</b>   |                          |                   |                    |                            |                          |
| EDV-Software                          | 197.619,86               | 642,78            | - 9.154,82         | 0,00                       | 189.107,82               |
| Kundenstamm                           | 0,00                     | 0,00              | 0,00               | 0,00                       | 0,00                     |
|                                       | 197.619,86               | 642,78            | - 9.154,82         | 0,00                       | 189.107,82               |
| <b>III. Sachanlagen</b>               |                          |                   |                    |                            |                          |
| Betriebs- und<br>Geschäftsausstattung | 398.674,95               | 42.806,57         | - 86.485,73        | 0,00                       | 354.995,79               |
| Geringwertige<br>Anlagegegenstände    | 9.091,54                 | 4.371,31          | 0,00               | 0,00                       | 13.462,85                |
|                                       | 407.766,49               | 47.177,88         | - 86.485,73        | 0,00                       | 368.458,64               |
| <b>Insgesamt:</b>                     | <b>5.240.687,49</b>      | <b>991.099,66</b> | <b>- 95.640,55</b> | <b>0,00</b>                | <b>6.136.146,60</b>      |

**Abschreibungen**

**Buchwert**

| Vortrag<br>01.01.2010 | Abschreibungen<br>des Geschäfts-<br>jahres | - Abgänge          | - Abgänge<br>Ausgliederung | Stand<br>31.12.2010 | 31.12.2010          | 31.12.2009          |
|-----------------------|--|--------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| €                     | €  | €                  | €                          | €                   | €                   | €                   |
|                       |  |                    |                            |                     |                     |                     |
| 63.999,00             | 0,00                                       | 0,00               | 0,00                       | 63.999,00           | 1,00                | 1,00                |
| 25.499,00             | 0,00                                       | 0,00               | 0,00                       | 25.499,00           | 5.489.081,14        | 4.545.802,14        |
| 89.498,00             | 0,00                                       | 0,00               | 0,00                       | 89.498,00           | 5.489.082,14        | 4.545.803,14        |
|                       |  |                    |                            |                     |                     |                     |
| 197.612,36            | 81,78                                      | - 9.151,32         | 0,00                       | 188.542,82          | 565,00              | 7,50                |
| 0,00                  | 0,00                                       | 0,00               | 0,00                       | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 197.612,36            | 81,78                                      | - 9.151,32         | 0,00                       | 188.542,82          | 565,00              | 7,50                |
|                       |  |                    |                            |                     |                     |                     |
| 249.542,45            | 42.694,57                                  | - 86.379,23        | 0,00                       | 205.857,79          | 149.138,00          | 149.132,50          |
| 2.935,54              | 2.707,31                                   | 0,00               | 0,00                       | 5.642,85            | 7.820,00            | 6.156,00            |
| 252.477,99            | 45.401,88                                  | - 86.379,23        | 0,00                       | 211.500,64          | 156.958,00          | 155.288,50          |
|                       |  |                    |                            |                     |                     |                     |
| <b>539.588,35</b>     | <b>45.483,66</b>                           | <b>- 95.530,55</b> | <b>0,00</b>                | <b>489.541,46</b>   | <b>5.646.605,14</b> | <b>4.701.099,14</b> |



## Anhang zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr

### 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 2010 wurde nach den Vorschriften der §§ 242 bis 288 sowie 340 ff HGB in der Fassung der Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG), des AktG und des KWG aufgestellt. Für den Jahresabschluss gelten die Rechnungslegungsvorschriften nach dem Bankbilanzrichtlinie-Gesetz und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) vom 11. Dezember 1998 in der Fassung der Bekanntmachung vom 18. Dezember 2009.

Eine Vergleichbarkeit mit den Vorjahreszahlen ist aufgrund der erstmaligen Anwendung des BilMoG nur eingeschränkt möglich. Sofern sich keine zwingenden Änderungen aufgrund des BilMoG ergeben, wurden die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden beibehalten. Die Vorjahresbeträge wurden unverändert ausgewiesen.

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 Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie die eigenen Anteile 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 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 2 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. Im Jahr der Anschaffung wird der volle Jahresbetrag als Abschreibung erfasst. 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 im Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen beträgt ca. 30%.

Die 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 5,15 % angesetzt worden. Die Steuerrückstellungen und die Sonstigen Rückstellungen enthalten alle bis zur Bilanzaufstellung erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten. Sie sind in der Höhe gebildet, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist und entsprechen dem Erfüllungsbetrag.



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

### Erläuterungen zur Bilanz

#### Forderungen an Kunden

Die Forderungen an Kunden haben eine Restlaufzeit von bis zu drei Monaten. In den Forderungen an Kunden sind folgende Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten:

|  |           |            |
|--|-----------|------------|
| Axxion S.A.,<br>Munsbach, Luxemburg  | T€        | 50         |
| Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH,<br>München, Deutschland | T€        | 133        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>T€</b> | <b>183</b> |

#### 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.

#### Beteiligungen

Die Beteiligungen setzen sich wie folgt zusammen:

|   | Höhe des Eigenkapitals zum<br>31. Dezember 2009 | Anteil<br>in % | Jahresergebnis<br>2009 | Beteiligungen |
|---|---|----------------|------------------------|---------------|
| PB Privatbilanz AG,<br>München, Deutschland | € 284.900                                       | 22,46          | € - 33.378             | € 1           |
| <b>Summe</b>                                |   |                |                        | <b>€ 1</b>    |

**Anteile an verbundenen Unternehmen**

Die Anteile an verbundenen Unternehmen setzen sich wie folgt zusammen:

|  | Höhe des Eigenkapitals zum 31. Dezember 2010 | Anteil in % | Jahresergebnis 2010      | Anteil an verbundenen Unternehmen |
|--|--|-------------|--------------------------|-----------------------------------|
| PEH Wertpapier AG<br>Österreich, Wien  | € 2.039.490 <sup>1</sup>                     | 98,55       | € 346.815 <sup>1</sup>   | € 1.059.877                       |
| Oaklet GmbH,<br>Frankfurt, Deutschland   | € 2.237.298                                  | 51,00       | € 123.775                | € 1.407.127                       |
| Svea Kuschel + Kolleginnen<br>Finanzdienstleistungen für<br>Frauen GmbH,<br>München, Deutschland | € 678.860                                    | 100,0       | € 106.959                | € 841.354                         |
| Axxion S.A., Munsbach,<br>Luxemburg  | € 3.602.436 <sup>1</sup>                     | 55,00       | € 2.598.794 <sup>1</sup> | € 69.300                          |
| Titan Consult GmbH,<br>Oberursel, Deutschland  | € 4.876 <sup>2</sup>                         | 51,00       | € - 7.744 <sup>2</sup>   | € 1                               |
| PEH Vermögensmanagement<br>GmbH  | € 1.468.228                                  | 100,0       | € - 11.492               | € 2.111.422                       |
| <b>Summe</b>   |  |             |                          | <b>€ 5.489.081</b>                |

<sup>1</sup> Werte gemäß Jahresabschluss per 31.12.2010 nach IAS/IFRS

<sup>2</sup> Werte gemäß Jahresabschluss per 31.12.2009 nach HGB

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

Die Titan Consult GmbH befindet sich zur Zeit in Liquidation.

Im Geschäftsjahr 2010 wurde die Beteiligung an der PEH Vermögensmanagement GmbH erhöht.

Dabei wurden TEUR 943 in die Kapitalrücklage durch Bareinlage (TEUR 328) und durch Depotübertragung (TEUR 615) eingelegt. Die Bewertung der übertragenden Wertpapiere erfolgte zum Stichtagskurs im Zeitpunkt der Übertragung.

### Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen

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

### Sonstige Vermögensgegenstände

Der Posten beinhaltet im Wesentlichen folgende Forderungen und Vermögensgegenstände:

|   | 2010         | 2009         |
|---|--------------|--------------|
|   | T€           | T€           |
| Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen | 1.018        | 283          |
| Umsatzsteuerforderungen                       | 564          | 237          |
| Ertragsteuerforderungen                       | 348          | 525          |
| Mietkaution                                   | 16           | 16           |
| Sonstige                                      | 1            | 1            |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>1.947</b> | <b>1.062</b> |

### Sonstige Verbindlichkeiten

Die Sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen folgende Verpflichtungen:

|  | 2010         | 2009         |
|--|--------------|--------------|
|  | T€           | T€           |
| Vermittlungsprovisionen und sonstige bezogene Leistungen   | 1.638        | 690          |
| Verbindlichkeiten PEH Wertpapier AG Österreich, Wien       | 62           | 148          |
| Verbindlichkeiten aus Steuern und Sozialabgaben Österreich | 9            | 20           |
| Verbindlichkeiten Svea Kuschel & Kolleginnen GmbH          | 1            | 57           |
| Sonstige   | 0            | 124          |
| <b>Gesamt</b>  | <b>1.710</b> | <b>1.039</b> |

Sämtliche Verbindlichkeiten sind innerhalb eines Jahres rückzahlbar. Es wurden keine Sicherheiten gewährt.

In den Sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von T€ 1.202 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 erfolgte ab 2010 (BilMoG) nach der Projected Unit Credit Methode unter Annahme eines Rententrends von 2,0 % p.a. Der berücksichtigte Rechnungszins gemäß § 253 Abs. 2 HGB beträgt 5,15 %. Der Berechnungsmethode wurden die Sterbetafeln (Richttafeln 2005G) von Klaus Heubeck zurunde gelegt. Die Berechnung der Anwartschaft auf Ehegattenrente erfolgte nach der Kollektivmethode. Die Berechnungen basieren auf einem rechnerischen Endalter von 65 Jahren.

Das Wahlrecht nach Art. 68 Abs. II EGHGB zur ratierlichen Ansammlung des Zuführungsbetrages, der sich bei der erstmaligen Anwendung der BilMoG Vorschriften ergibt, wurde nicht in Anspruch genommen.

Rückdeckungsversicherungen bestehen nicht.

**Andere Rückstellungen**

Die Anderen Rückstellungen beinhalten im Wesentlichen folgende Verpflichtungen:

|   | 2010<br>T€ | 2009<br>T€ |
|---|------------|------------|
| Tantiemen                                       | 319        | 192        |
| Jahresabschluss- und Prüfungskosten             | 82         | 75         |
| Haftungsansprüche von Kunden                    | 44         | 51         |
| Sonstige Personalkosten und ausstehenden Urlaub | 31         | 34         |
| Ausstehende Rechnungen                          | 23         | 20         |
| Sonstige  | 32         | 34         |
| <b>Gesamt</b>                                   | <b>531</b> | <b>406</b> |

In den Sonstigen Rückstellungen sind im Wesentlichen Rückstellungen für Aufsichtsratsvergütungen in Höhe von T€ 28, sowie Beiträge zur Berufsgenossenschaft in Höhe von T€ 3 enthalten.

### Eigenkapital

Das Grundkapital zum 31. Dezember 2010 beträgt wie im Vorjahr unverändert € 1.813.800 und ist eingeteilt in 1.813.800 Stückaktien.

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Gezeichnetes Kapital</b>  | €              |
| Stand 1.1.2010   | 1.813.800,00   |
| - rechnerischer Wert der gehaltenen eigenen Aktien                                 | - 38.717,00    |
| Stand 31.12.2010   | 1.775.083,00   |
| <b>Kapitalrücklage</b>   | €              |
| Stand 1.1.2010   | 3.425.549,50   |
| Stand 31.12.2010   | 3.425.549,50   |
| <b>Gewinnrücklagen</b>   | €              |
| <b>Gesetzliche Rücklage</b>  |                |
| Stand 1.1.2010   | 139.276,19     |
| Stand 31.12.2010   | 139.276,19     |
| <b>Rücklage für eigene Aktien</b>  |                |
| Stand 1.1.2010   | 448.841,49     |
| - Auflösung der Rücklage für eigene Anteile  | - 448.841,49   |
| Stand 31.12.2010   | 0,00           |
| <b>Andere Gewinnrücklagen</b>  | €              |
| Stand 1.1.2010   | 0,00           |
| + Frei werdender Betrag aus Rücklage für eigene Anteile                            | 448.841,49     |
| - Differenz zwischen Anschaffungskosten und rechnerischem Wert der eigenen Anteile | - 410.124,49   |
| Stand 31.12.2010   | 38.717,00      |
| <b>Bilanzgewinn / Ergebnisverwendung</b>   | €              |
| Stand 1.1.2010   | 3.578.602,68   |
| Gewinnausschüttung   | - 3.017.640,83 |
| Jahresüberschuß 2010   | 3.539.430,09   |
| Bilanzgewinn 31.12.2010  | 4.100.391,94   |

Die Gesellschaft hält 38.717 Stück eigene Aktien, die sie in Vorjahren zur Ausgabe von Aktienoptionen an Mitarbeiter erworben hatte. Im Geschäftsjahr erfolgten keine Erwerbe bzw. Veräußerungen.

Der rechnerische Wert der eigenen Aktien beträgt € 38.717. Nach den Neuregelungen des BilMoG ist der rechnerische Wert der eigenen Aktien vom Grundkapital abzusetzen. Der Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten (T€ 449) und dem rechnerischen Wert der eigenen Aktien wird von den frei verfügbaren Rücklagen in Abzug gebracht.

Die in den Vorjahren gebildete Rücklage für eigene Anteile wurde im Geschäftsjahr aufgelöst und der frei werdende Betrag den frei verfügbaren Rücklagen zugeführt.

Die eigenen Aktien betragen 2,13 Prozent vom Grundkapital.

Am Bilanzstichtag bestehen 13.245 noch nicht ausgeübte Aktienoptionen. Die Rahmendaten für die ausstehenden Aktienoptionen sind wie folgt:

| Ausgabetag    | Basispreis<br>€ | Ausübungs-<br>kurs<br>€ | Gewährte<br>Optionen<br>Stück | Sperrfrist<br>Jahre | Laufzeit<br>Jahre |
|---------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|
| 07.04.2006    | 34,00           | 40,80                   | 7.500                         | 3                   | 5                 |
| 05.04.2007    | 41,40           | 49,68                   | 1.000                         | 3                   | 5                 |
| 04.04.2008    | 34,40           | 41,28                   | 1.000                         | 3                   | 5                 |
| 06.04.2009    | 18,90           | 22,68                   | 3.745                         | 3                   | 5                 |
| <b>Gesamt</b> |                 |                         | <b>13.245</b>                 |                     |                   |

Die ausstehenden Aktienoptionen bestehen in voller Höhe gegenüber den Arbeitnehmern der PEH Wertpapier AG.

#### **Genehmigtes Kapital**

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 21. Mai 2005 wurde der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital mit Zustimmung des Aufsichtsrats um bis zu insgesamt € 826.742 zu erhöhen. Die Ermächtigung ist am 21. Mai 2010 ausgelaufen und wurde nicht verlängert. Der Vorstand hat im abgelaufenen Geschäftsjahr keinen Gebrauch von der Ermächtigung gemacht.

#### **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 zu anderen Zwecken als zum Handel in eigenen Aktien zu erwerben. Die Ermächtigung ist am 30. November 2010 ausgelaufen. Von der Ermächtigung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr kein Gebrauch gemacht.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Eine Aufgliederung der Zinserträge, der laufenden Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren, Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen, der Provisionserträge und der Sonstigen betrieblichen Erträge nach geographisch bestimmten Märkten ist aus kaufmännischer Sicht nicht sinnvoll, da nur ein geographisches Segment Inland identifiziert werden kann. Eine Aufgliederung nach Tätigkeitsbereichen haben wir ebenfalls nicht vorgenommen, da nur ein Segment Finanzdienstleistungen identifiziert werden kann.

Die Zuführungen zur Pensionsrückstellung im Jahr 2010 betragen T€ 55. Davon resultieren T€ 42 aus der Umstellung auf BilMoG, welche als außerordentlicher Aufwand erfasst wurde. Die Zuführung wurde im Übrigen in Höhe von T€ 12 als Zinsaufwand und in Höhe von T€ 1 als Personalaufwand erfasst.

### Sonstige betriebliche Erträge

Der Posten beinhaltet im Wesentlichen:

|   | 2010<br>T€ | 2009<br>T€ |
|---|------------|------------|
| Erträge aus Personalweiterbelastung an PEH Wertpapier AG Österreich, Wien | 40         | 40         |
| Geldwerte Vorteile aus der privaten Kfz-Nutzung                           | 21         | 18         |
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen                              | 11         | 24         |
| Mieterträge   | 8          | 37         |
| Versicherungsentschädigungen  | 3          | 3          |
| Verkauf AFiMa GmbH  | 0          | 100        |
| Sonstige  | 9          | 12         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>92</b>  | <b>234</b> |

**Andere Verwaltungsaufwendungen**

Die Anderen Verwaltungsaufwendungen enthalten im Wesentlichen:

|  | 2010<br>T€   | 2009<br>T€ |
|--|--------------|------------|
| Rechts- und Beratungskosten                                | 412          | 292        |
| Werbekosten, Public Relations, Kosten der Hauptversammlung | 159          | 140        |
| Raumkosten   | 132          | 155        |
| Versicherungen, Beiträge                                   | 82           | 75         |
| Kommunikation, Bürobedarf                                  | 64           | 82         |
| Reisekosten  | 36           | 28         |
| Sonstige   | 182          | 140        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>1.067</b> | <b>912</b> |

Die als Aufwand erfassten Honorare des Abschlussprüfers für Abschlussprüfungsleistungen belaufen sich im laufenden Jahr auf T€ 31 und für andere Bestätigungsleistungen (§ 36 WpHG) auf T€ 5. Steuerberatungsleistungen und sonstige Leistungen wurden vom Abschlussprüfer nicht erbracht.

Die Sonstigen Verwaltungsaufwendungen enthalten im Wesentlichen Aufwendungen für IT-Leistungen (T€ 90), die Vergütung des Aufsichtsrats einschließlich Reisekosten (T€ 63) und Aufwendungen aus den betrieblichen PKW (T€ 19).

**Abschreibungen, Zuschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere**

Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und anderen Wertpapieren sind mit den Abschreibungen und Wertberichtigungen in diesem Posten entsprechend § 32 RechKredV saldiert ausgewiesen. In dem Posten sind Zuschreibungen in Höhe von T€ 4 zur Anpassung des Buchwertes der Wertpapiere an den Börsenkurs am Bilanzstichtag, sowie Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren von T€ 58 enthalten.

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

Die Gesellschaft hat ihre Beteiligung im Jahr 2009 an der PB-Privatbilanz AG auf € 1,00 abgewertet, da nicht mit einem nachhaltigen Ertrag der Gesellschaft zu rechnen ist.

Auf Grundlage der durchgeführten Impairmenttests (WACC-Ansatz, CAPM) ergibt sich 2010 kein weiterer Abwertungsbedarf.

**Steuern vom Einkommen und Ertrag**

Der auf das Jahr 2010 entfallende Steueraufwand (T€ 98) ist in voller Höhe im Rahmen des Ergebnisses der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit entstanden. Der Steueraufwand für Vorjahre beträgt T€ 2.



## Sonstige Pflichtangaben

### Gesamtbezüge der Vorstandsmitglieder

Im Geschäftsjahr wurden an Herrn Martin Stürner erfolgsunabhängige Bezüge von T€ 222 (Vj. T€ 208) und an Herrn Stefan Mayerhofer erfolgsunabhängige Bezüge von T€ 149 (Vj. T€ 174) gezahlt. Erfolgsabhängige Tantieme wurden in 2010 an Herrn Stürner in Höhe von T€ 126 (Vj. T€ 0) gezahlt. Ein Anspruch auf eine ergebnisabhängige Tantieme für das Jahr 2010 besteht für Herrn Martin Stürner in Höhe von T€ 205. Weitere Ansprüche für 2010 bestehen nicht. Für Herrn Stadler wurde 2010 keine Vergütung bezahlt.

### Aufwandsentschädigungen für Aufsichtsratsmitglieder

Die an die Mitglieder des Aufsichtsrats gezahlten Aufwandsentschädigungen betragen im Geschäftsjahr T€ 56.

### 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.

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

Die PEH Wertpapier AG haftet nach § 133 UmwG als Überträgerin des Geschäftsbereich „Private Kunden“ auf die PEH Vermögensmanagement GmbH gesamtschuldnerisch mit dieser für alle vor der Ausgliederung entstandenen Altschulden der PEH Wertpapier AG. Die Haftung für die PEH Wertpapier AG beläuft sich auf T€ 614. Die Haftung besteht bis zum 4. August 2014. Mit einer Inanspruchnahme der Gesellschaft für diesen Betrag ist nach bisherigen Erfahrungen nicht zu rechnen.

Es bestanden zum Bilanzstichtag keine nicht bilanzwirksamen Geschäfte.

Die finanziellen Verpflichtungen aus Mietverträgen setzen sich wie folgt zusammen:

|                                      | Gesamtbetrag | davon mit einer Restlaufzeit |             |          |
|--------------------------------------|--------------|------------------------------|-------------|----------|
|                                      | 31.12.2010   | bis 1 Jahr                   | 1 – 5 Jahre | 5 Jahre  |
|                                      | T€           | T€                           | T€          | T€       |
| Verpflichtungen aus Mietverträgen    | 124          | 124                          | 0           | 0        |
| Verpflichtungen aus Leasingverträgen | 17           | 11                           | 6           | 0        |
| <b>Gesamt</b>                        | <b>141</b>   | <b>135</b>                   | <b>6</b>    | <b>0</b> |

Die PEH Wertpapier AG hat folgende betriebliche Funktionen ausgelagert:

- Meldewesen, Buchführung und Jahresabschlusserstellung an die Firma btu beraterpartner GmbH, Oberursel.
- Privatkundenmanagement, interne Revision und Geldwäschebeauftragter an die PEH Wertpapier AG Österreich, Wien (= verbundenes Unternehmen).
- Compliance an die Firma PEH Vermögensmanagement GmbH, Oberursel (= verbundenes Unternehmen).
- die Capanum GmbH, München, ist als vertraglich gebundene Vermittler nach § 2 Absatz 10 Satz 6 KWG für die PEH Wertpapier AG tätig.

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

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

#### **Ausschüttungsgesperrte Beträge**

Im Geschäftsjahr 2010 bestanden keinerlei Sachverhalte nach § 268 Nr. 8 HGB welche zu nicht ausschüttbaren Beträgen geführt hätten.

#### **Zahl der beschäftigten Mitarbeiter**

Durchschnittlich waren im Geschäftsjahr fünfzehn Mitarbeiter beschäftigt. Im Vorjahr waren durchschnittlich vierzehn Mitarbeiter beschäftigt.

#### **Vorstand der Gesellschaft im Geschäftsjahr**

→ Martin Stürner, Bankkaufmann, Königstein, einzelvertretungsbefugt  
(Verwaltungsratsvorsitzender Axxion S.A., Munsbach, Luxemburg)

→ ab 4. November 2010: Günter Stadler, Kaufmann, Wien, einzelvertretungsbefugt

→ bis 4. November 2010: Stefan Mayerhofer, Bankkaufmann, München, einzelvertretungsbefugt  
(bis 11.11.2010: Verwaltungsratsmitglied Axxion S.A., Munsbach, Luxemburg; bis 30.03.2010: Aufsichtsratsmitglied PB Privatbilanz AG, München)

### **Mitglieder des Aufsichtsrates im Geschäftsjahr**

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

### **Veröffentlichungen nach § 25 Abs. 1 WpHG**

Am 16. April 2010 erhielten wir die Meldung, dass der Stimmrechtsanteil der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg an diesem Tag die Grenze von 3% unterschritten und nur noch 2,76% betragen hat.

### **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/files/PDF-Dokumente/PEH\\_Entsprechenserklaerung.pdf](http://www.peh.de/files/PDF-Dokumente/PEH_Entsprechenserklaerung.pdf)) zugänglich gemacht.

Oberursel, den 4. März 2011

**Der Vorstand**



## Wiedergabe des Bestätigungsvermerks

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der PEH Wertpapier AG für das Geschäftsjahr vom 01. Januar bis 31. Dezember 2010 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben. Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung 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 Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht 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 der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichtes. 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 Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Kassel, 25. März 2011

GBZ Revisions und Treuhand AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Kassel

Zwingmann  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Bemfert  
Wirtschaftsprüfer

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

**Versicherung der gesetzlichen Vertreter  
(„Bilanz- und Lagebericht“ ) zum Einzelabschluss und Lagebericht der PEH  
Wertpapier AG gem. § 37v Nr. 1 und 2 WpHG i.V. m. §§ 264 Absatz 2 Satz 3 und  
289 Absatz 1 Satz 5 HGB**

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

Oberursel, den 15. April 2011

Martin Stürner  
Vorstand

Günter Stadler  
Vorstand

Sven Ulbrich  
Vorstand