

# Konzernabschluss des PEH-Konzerns

## PEH-Konzern

### Konsolidierte Bilanz zum 31. Dezember 2013

#### International Financial Reporting Standards

| AKTIVA  | Notes   | 31.12.2013<br>€      | 31.12.2012<br>(angepasst)<br>€ |
|---|---------|----------------------|--------------------------------|
| 1. Barreserve<br>Kassenbestand  |         | 561,50               | 1.038,78                       |
| 2. Forderungen an Kreditinstitute<br>täglich fällig   | (1)     | 4.685.618,75         | 3.831.570,86                   |
| 3. Forderungen an Kunden<br>darunter: durch Grundpfandrechte gesichert: € 0,00 (Vj.: € 0,00)<br>Kommunalkredite: € 0,00 (Vj.: € 0,00)<br>an Finanzdienstleistungsinstituten: € 0,00 (Vj.: € 0,00) | (2)     | 13.165.286,83        | 10.806.552,91                  |
| 4. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere   | (4)     | 1.355.722,28         | 2.493.640,82                   |
| 5. Nicht nach der Equity Methode bilanzierte Beteiligungen<br>darunter: an Kreditinstituten: € 0,00 (Vj.: € 0,00)<br>an Finanzdienstleistungsinstituten: € 0,00 (Vj.: € 0,00)                     | (5)     | 2,00                 | 1,00                           |
| 6. Immaterielle Vermögenswerte  | (6),(7) | 8.260.795,19         | 8.355.288,15                   |
| 7. Sachanlagen  | (7)     | 1.428.066,48         | 859.488,50                     |
| 8. Sonstige Forderungen   | (3)     | 2.267.378,25         | 2.269.085,66                   |
| 9. Latente Steueransprüche  | (23)    | 1.820.762,06         | 1.983.410,74                   |
|   |         | <b>32.984.193,34</b> | <b>30.600.077,42</b>           |

| PASSIVA  | Notes      | 31.12.2013   |                      | 31.12.2012<br>(angepasst) |
|--|------------|--------------|----------------------|---------------------------|
|  |            | €            | €                    | €                         |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten  | (14)       |              | 784,04               | 713.503,69                |
| 2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden<br>gegenüber Finanzdienstleistungsinstituten: € 0,00 (Vj.: € 0,00) | (15)       |              | 9.401.542,56         | 7.358.453,50              |
| 3. Sonstige Verbindlichkeiten  | (18)       |              | 3.881.768,62         | 3.481.694,95              |
| 4. Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern  |            |              | 325.046,11           | 93.994,23                 |
| 5. Verbindlichkeiten aus latenten Steuern  | (23)       |              | 75.627,08            | 78.776,27                 |
| 6. Rückstellungen  |            |              |                      |                           |
| a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen   | (16)       | 395.388,31   |                      | 418.915,66                |
| b) andere Rückstellungen   | (17)       | 305.763,12   | 701.151,43           | 840.000,00                |
| 7. Minderheitsanteile  |            |              | 2.373.665,41         | 2.538.186,02              |
| 8. Eigenkapital  |            |              |                      |                           |
| a) gezeichnetes Kapital  | (8)        | 1.813.800,00 |                      | 1.813.800,00              |
| b) Kapitalrücklage   | (9)        | 9.243.060,49 |                      | 9.243.060,49              |
| c) Gewinnrücklagen   | (10), (11) | 4.802.912,29 |                      | 5.571.814,65              |
| d) Jahresfehlbetrag / Jahresüberschuss   |            | 872.480,63   |                      | - 1.044.476,72            |
| e) Währungsumrechnungsrücklage   | (12)       | - 58.803,83  |                      | - 58.803,83               |
| f) Eigene Aktien   | (13)       | - 448.841,49 | 16.224.608,09        | - 448.841,49              |
|  |            |              | <b>32.984.193,34</b> | <b>30.600.077,42</b>      |

**PEH-Konzern**  
**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom**  
**1. Januar bis 31. Dezember 2013**  
**(IFRS)**

|   | Notes | 31.12.2013     |                 |                   | 31.12.2012<br>(angepasst) |
|---|-------|----------------|-----------------|-------------------|---------------------------|
|   |       | €              | €               | €                 | €                         |
| 1. Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften  |       |                | 10.643,54       |                   | 28.596,24                 |
| 2. Zinsaufwendungen   |       |                | - 57.282,29     | - 46.638,75       | - 58.574,79               |
| 3. Laufende Erträge aus   |       |                |                 |                   |                           |
| a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren  |       |                | 1.270,62        |                   | 2.553,50                  |
| b) Beteiligungen  |       |                | 23.999,00       | 25.269,62         | 0,00                      |
| 4. Provisionserträge  | (20)  |                | 58.695.330,09   |                   | 47.090.121,18             |
| 5. Provisionsaufwendungen   | (20)  |                | - 38.180.457,10 | 20.514.872,99     | - 29.520.579,17           |
| 6. Zwischensumme  |       |                |                 | 20.493.503,86     | 17.542.116,96             |
| 7. Sonstige betriebliche Erträge  | (21)  |                |                 | 849.422,30        | 674.684,31                |
| 8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen   |       |                |                 |                   |                           |
| a) Personalaufwand  |       |                |                 |                   |                           |
| aa) Löhne und Gehälter  |       | - 7.873.515,62 |                 |                   | - 8.184.296,74            |
| ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung darunter: für Altersversorgung € 146.541,02 (Vj.: € 102.916,08) |       | - 1.467.599,63 | - 9.341.115,25  |                   | - 1.495.993,08            |
| b) andere Verwaltungsaufwendungen   | (22)  |                | - 7.040.300,51  | - 16.381.415,76   | - 7.459.920,17            |
| 9. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen   | (7)   |                |                 | - 695.202,42      | - 450.831,76              |
| 10. Sonstige betriebliche Aufwendungen  |       |                |                 | - 128.779,63      | - 65.318,83               |
| 11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapieren  | (4)   |                |                 | - 453.623,88      | - 415.723,44              |
| 12. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen   |       |                |                 | - 22.789,62       | 0,00                      |
| 13. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit  |       |                |                 | 3.661.114,85      | 144.717,25                |
| 14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag  | (23)  |                |                 | - 1.270.358,96    | - 60.075,65               |
| 15. Jahresüberschuss  |       |                |                 | 2.390.755,89      | 84.641,60                 |
| 16. Auf Minderheitsgesellschafter entfallender Gewinn   |       |                |                 | - 1.518.275,26    | - 1.129.118,32            |
| <b>17. Jahresüberschuss/ Jahresfehlbetrag nach Anteilen Dritter</b>   |       |                |                 | <b>872.480,63</b> | <b>- 1.044.476,72</b>     |
| Ergebnis je Aktie (unverwässert)  |       |                |                 | 0,49              | - 0,59                    |
| Ergebnis je Aktie (verwässert)  |       |                |                 | 0,49              | - 0,59                    |

**PEH-Konzern**  
**Konzern-Gesamteinkommensrechnung für das Geschäftsjahr vom**  
**1. Januar bis 31. Dezember 2013**  
**(IFRS)**

|  | 2013<br>T€          | 2012<br>(angepasst)<br>T€ |
|--|---------------------|---------------------------|
| <b>I. JAHRESÜBERSCHUSS</b>   | 2.390.755,89        | 84.641,60                 |
| <b>II. SONSTIGES GESAMTEINKOMMEN</b>   |                     |                           |
| <b>a) Posten die anschließend nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden können</b>  |                     |                           |
| +/- Umbewertungen von Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses  | - 22.192,99         | - 76.022,96               |
| +/- Ertragsteuer   | 0,00                | 0,00                      |
| <b>Zwischensumme</b>   | <b>- 22.192,99</b>  | <b>- 76.022,96</b>        |
| <b>b) Posten die anschließend in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden können</b>  |                     |                           |
| Bewertung von Finanzinstrumenten   |                     |                           |
| +/- Finanzinstrumente zur Veräußerung verfügbar<br>davon: Gewinne/Verluste des Jahres € 18.384,25 (Vj.: € 3,59)<br>davon: Umgliederung wegen Ausbuchung € 279.383,12 (Vj.: € 328.593,28) | 334.585,48          | 328.596,87                |
| +/- Ertragsteuer   | 0,00                | 14.607,19                 |
| <b>Zwischensumme</b>   | <b>334.585,48</b>   | <b>343.204,06</b>         |
| <b>Sonstiges Gesamteinkommen nach Steuern (a + b)</b>  | <b>312.392,49</b>   | <b>267.181,10</b>         |
| davon Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen   | 36.818,13           | 18.431,07                 |
| davon Eigenkapitalgebern zuzurechnen   | 275.574,36          | 248.750,03                |
| <b>III. GESAMTEINKOMMEN</b>  |                     |                           |
| Jahresüberschuss   | 2.390.755,89        | 84.641,60                 |
| Sonstiges Gesamteinkommen  | 312.392,49          | 267.181,10                |
| <b>Gesamteinkommen</b>   | <b>2.703.148,38</b> | <b>351.822,70</b>         |
| davon Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen   | 1.555.093,39        | 1.147.549,39              |
| davon Eigenkapitalgebern zuzurechnen   | 1.148.054,99        | - 795.726,69              |



**Aus dem Abschluss ermittelt sich die folgende Kapitalflussrechnung:**

|  | 2013<br>T€     | 2012 (angepasst)<br>T€ |
|--|----------------|------------------------|
| Konzernjahresüberschuss einschließlich Ergebnisanteilen von Minderheitsgesellschaftern,<br>vor gezahlten oder erhaltenen Steuern, Zinsen und vor erhaltenen Dividenden | 3.708          | 175                    |
| Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens   | 695            | 451                    |
| Gezahlte Zinsen  | - 57           | - 59                   |
| Erhaltene Zinsen   | 11             | 29                     |
| Gezahlte Ertragssteuern  | - 966          | - 205                  |
| Zuführung zur Kapitalrücklage aufgrund Mitarbeiteroptionen   | 0              | 1                      |
| Zunahme der langfristigen Rückstellungen   | - 46           | 17                     |
| Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens  | 0              | 0                      |
| Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens   | 3              | - 6                    |
| Ab-/Zunahme der Forderungen an Kunden, sowie anderer Aktiva, die nicht der<br>Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind                                | - 835          | - 3.915                |
| Ab-/Zunahme der Verbindlichkeiten gegenüber Kunden sowie anderer Passiva,<br>die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind                   | 2.163          | 5.728                  |
| <b>Cash-Flow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>  | <b>4.676</b>   | <b>2.216</b>           |
| Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen  | - 174          | - 89                   |
| Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen   | - 998          | - 415                  |
| Auszahlungen aus dem Kauf von konsolidierten Unternehmen   | - 217          | - 360                  |
| <b>Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit</b>   | <b>- 1.389</b> | <b>- 864</b>           |
| Auszahlungen an Unternehmenseigner (Dividenden)<br>und Minderheitsgesellschafter   | - 1.720        | - 1.105                |
| <b>Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit</b>  | <b>- 1.720</b> | <b>- 1.105</b>         |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds   | 1.567          | 247                    |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode  | 3.119          | 2.872                  |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Notes 25)</b>  | <b>4.686</b>   | <b>3.119</b>           |

## PEH-Konzern

### Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung nach IFRS für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013

|   | Gezeichnetes<br>Kapital | Kapitalrücklage  | Gewinnrücklage   | Available-for-sale-<br>Rücklage |
|---|-------------------------|------------------|------------------|---------------------------------|
|   | €                       | €                | €                | €                               |
| <b>Stand am 31. Dezember 2011 /<br/>01. Januar 2012 nach IFRS</b> (wie berichtet) | <b>1.813.800</b>        | <b>9.241.891</b> | <b>5.957.816</b> | <b>- 546.000</b>                |
| Versicherungsmathematischer Verlust aus<br>Pensionsverpflichtungen                | 0                       | 0                | 115.743          | 0                               |
| <b>Stand am 31. Dezember 2011 /<br/>01. Januar 2012 nach IFRS</b> (angepasst)     | <b>1.813.800</b>        | <b>9.241.891</b> | <b>6.073.559</b> | <b>- 546.000</b>                |
| Gesamteinkommen (angepasst)   | 0                       | 0                | - 1.044.476      | 324.275                         |
| Gezahlte Dividenden   | 0                       | 0                | - 88.754         | 0                               |
| Kapitalerhöhung   | 0                       | 0                | 0                | 0                               |
| Erhöhung aufgrund der an Mitarbeiter<br>gewährten Aktienoptionen nach IFRS 2      | 0                       | 1.169            | 0                | 0                               |
| Änderungen aufgrund Änderungen des<br>Konsolidierungskreises                      | 0                       | 0                | 0                | 0                               |
| <b>Stand am 31. Dezember 2012 nach IFRS</b>                                       | <b>1.813.800</b>        | <b>9.243.060</b> | <b>4.940.329</b> | <b>- 221.725</b>                |

|   |                  |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Stand am 31. Dezember 2012 /<br/>01. Januar 2013 nach IFRS</b> (wie berichtet) | <b>1.813.800</b> | <b>9.243.060</b> | <b>4.749.061</b> | <b>- 221.725</b> |
| Versicherungsmathematischer Verlust aus<br>Pensionsverpflichtungen                | 0                | 0                | 191.268          | 0                |
| <b>Stand am 31. Dezember 2012 /<br/>01. Januar 2013 nach IFRS</b> (angepasst)     | <b>1.813.800</b> | <b>9.243.060</b> | <b>4.940.329</b> | <b>- 221.725</b> |
| Gesamteinkommen   | 0                | 0                | 872.481          | 297.767          |
| Gezahlte Dividenden   | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Änderungen aufgrund Änderungen des<br>Konsolidierungskreises                      | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Stand am 31. Dezember 2013 nach IFRS</b>                                       | <b>1.813.800</b> | <b>9.243.060</b> | <b>5.812.810</b> | <b>76.042</b>    |

| Neubewertungs-<br>rücklage für Pen-<br>sionsverpflichtungen<br>€ | Währungsumrech-<br>nungsrücklage<br>€ | Eigene Anteile<br>€ | Eigenkapital<br>€ | Anteile anderer<br>Gesellschafter<br>€ | Summe<br>€        |
|--|---------------------------------------|---------------------|-------------------|--|-------------------|
| <b>0</b>   | <b>- 58.804</b>                       | <b>- 448.841</b>    | <b>15.959.862</b> | <b>2.407.129</b>                       | <b>18.366.991</b> |
| - 115.743  | 0                                     | 0                   | 0                 | 0                                      | 0                 |
| <b>- 115.743</b>   | <b>- 58.804</b>                       | <b>- 448.841</b>    | <b>15.959.862</b> | <b>2.407.129</b>                       | <b>18.366.991</b> |
| - 75.525   | 0                                     | 0                   | - 795.726         | 1.147.549                              | 351.823           |
| 0  | 0                                     | 0                   | - 88.754          | - 1.046.865                            | - 1.135.619       |
| 0  | 0                                     | 0                   | 0                 | 0                                      | 0                 |
| 0  | 0                                     | 0                   | 1.169             | 0                                      | 1.169             |
| 0  | 0                                     | 0                   | 0                 | 30.374                                 | 30.374            |
| <b>- 191.268</b>   | <b>- 58.804</b>                       | <b>- 448.841</b>    | <b>15.076.551</b> | <b>2.538.187</b>                       | <b>17.614.738</b> |

|                  |                 |                  |                   |                  |                   |
|------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>0</b>         | <b>- 58.804</b> | <b>- 448.841</b> | <b>15.076.551</b> | <b>2.538.187</b> | <b>17.614.738</b> |
| - 191.268        | 0               | 0                | 0                 | 0                | 0                 |
| <b>- 191.268</b> | <b>- 58.804</b> | <b>- 448.841</b> | <b>15.076.551</b> | <b>2.538.187</b> | <b>17.614.738</b> |
| - 22.193         | 0               | 0                | 1.148.055         | 1.555.093        | 2.703.148         |
| 0                | 0               | 0                | 0                 | - 1.286.730      | - 1.286.730       |
| 0                | 0               | 0                | 0                 | - 432.884        | - 432.884         |
| <b>- 213.461</b> | <b>- 58.804</b> | <b>- 448.841</b> | <b>16.224.606</b> | <b>2.373.666</b> | <b>18.598.272</b> |

## Entwicklung des Anlagevermögens (Erweiterte direkte Bruttomethode)

### Anschaffungs- und Herstellungskosten

|  | Bruttowert<br>01.01.2013 | + Zugänge<br>aufgrund von<br>Erstkonsoli-<br>dierungen | + Umgliede-<br>rungen | + Zugänge           | - Abgänge           | Bruttowert<br>31.12.2013 |
|--|--------------------------|--|-----------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|
|  | €                        | €  |                       | €                   | €                   | €                        |
| <b>I. Finanzanlagen</b>                                    |                          |  |                       |                     |                     |                          |
| Nicht nach der Equity-Methode<br>bilanzierte Beteiligungen | 89.500,00                | 0,00   | 0,00                  | 25.000,00           | - 64.000,00         | 50.500,00                |
|  | 89.500,00                | 0,00   | 0,00                  | 25.000,00           | - 64.000,00         | 50.500,00                |
| <b>II. Immaterielle<br/>Vermögenswerte</b>                 |                          |  |                       |                     |                     |                          |
| EDV-Software   | 1.046.529,18             | 0,00   | 0,00                  | 116.489,33          | - 18.698,99         | 1.144.319,52             |
| EDV-Software (selbst erstellt)                             | 66.624,00                | 0,00   | 0,00                  | 0,00                | 0,00                | 66.624,00                |
| Geschäfts- und Firmenwerte                                 | 7.571.178,22             | 0,00   | 0,00                  | 57.405,14           | - 3.092,40          | 7.625.490,96             |
| Kundenstamm  | 746.177,86               | 0,00   | 0,00                  | 0,00                | 0,00                | 746.177,86               |
| Kundenbeziehungen  | 170.620,00               | 0,00   | 0,00                  | 0,00                | 0,00                | 170.620,00               |
|  | 9.601.129,26             | 0,00   | 0,00                  | 173.894,47          | - 21.791,39         | 9.753.232,34             |
| <b>III. Sachanlagen</b>                                    |                          |  |                       |                     |                     |                          |
| Betriebs- und<br>Geschäftsausstattung                      | 1.565.716,09             | 0,00   | 669.714,67            | 660.238,09          | - 308.865,22        | 2.586.803,63             |
| geleistete Anzahlungen und<br>Anlagen im Bau               | 290.507,89               | 0,00   | - 669.714,67          | 379.206,78          | 0,00                | 0,00                     |
|  | 1.856.223,98             | 0,00   | 0,00                  | 1.039.444,87        | - 308.865,22        | 2.586.803,63             |
| <b>Insgesamt:</b>  | <b>11.546.853,24</b>     | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>           | <b>1.238.339,34</b> | <b>- 394.656,61</b> | <b>12.390.535,97</b>     |

**Abschreibungen**
**Buchwert**

| Vortrag<br>01.01.2013 | + Zugänge<br>aufgrund von<br>Erstkonsoli-<br>dierungen | Abschreibungen<br>des<br>Geschäftsjahres | Abgänge             | Stand<br>31.12.2013 | 31.12.2013          | 31.12.2012          |
|-----------------------|--|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| €                     | €  | €  | €                   | €                   | €                   | €                   |
|                       |  |  |                     |                     |                     |                     |
| 89.499,00             | 0,00   | 24.999,00                                | - 64.000,00         | 50.498,00           | 2,00                | 1,00                |
| 89.499,00             | 0,00   | 24.999,00                                | -64.000,00          | 50.498,00           | 2,00                | 1,00                |
|                       |  |  |                     |                     |                     |                     |
| 489.592,43            | 0,00   | 193.270,73                               | - 18.693,49         | 664.169,67          | 480.149,85          | 556.936,75          |
| 13.324,80             | 0,00   | 13.324,80                                | 0,00                | 26.649,60           | 39.974,40           | 53.299,20           |
| 26.384,01             | 0,00   | 0,00                                     | 0,00                | 26.384,01           | 7.599.106,95        | 7.544.794,21        |
| 670.834,87            | 0,00   | 52.600,00                                | 0,00                | 723.434,87          | 22.742,99           | 75.342,99           |
| 45.705,00             | 0,00   | 6.094,00                                 | 0,00                | 51.799,00           | 118.821,00          | 124.915,00          |
| 1.245.841,11          | 0,00   | 265.289,53                               | - 18.693,49         | 1.492.437,15        | 8.260.795,19        | 8.355.288,15        |
|                       |  |  |                     |                     |                     |                     |
| 996.736,48            | 0,00   | 429.912,89                               | - 267.912,22        | 1.158.737,15        | 1.428.066,48        | 568.980,61          |
| 0,00                  | 0,00   | 0,00                                     | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 290.507,89          |
| 996.736,48            | 0,00   | 429.912,89                               | - 267.912,22        | 1.158.737,15        | 1.428.066,48        | 859.488,50          |
|                       |  |  |                     |                     |                     |                     |
| <b>2.332.076,59</b>   | <b>0,00</b>  | <b>720.201,42</b>                        | <b>- 350.605,71</b> | <b>2.701.672,30</b> | <b>9.688.863,67</b> | <b>9.214.777,65</b> |

# Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss

## Allgemeine Angaben zum Unternehmen

Die PEH Wertpapier AG ist im Jahr 1989 errichtet worden und hat ihren Sitz und ihre Geschäftsräume in der Adenauerallee 2 in Oberursel. Sie ist unter der Nummer HR B 4065 in das Handelsregister des Amtsgerichts Bad Homburg v. d. H. in Deutschland eingetragen. Seit dem 13. November 1998 ist die Gesellschaft an den Börsen Berlin und Frankfurt unter WKN 620140 im Freiverkehr notiert. Am 4. Oktober 2000 erfolgte der Wechsel an den geregelten Markt an der Berliner Börse.

Die Gesellschaft ist ein Finanzdienstleistungsinstitut im Sinne von § 1 Abs. 1a KWG. Der satzungsmäßige Gegenstand des Unternehmens ist die Finanzportfolioverwaltung, die Anlagevermittlung und die Abschlussvermittlung. Die Abwicklung erfolgt über konzessionierte Kreditinstitute. Gegenstand ist auch die Kapitalmarktforschung, Analyse der internationalen Wertpapiermärkte und die Herausgabe von Fachpublikationen über die Finanzmärkte.

Die PEH Wertpapier AG ist das oberste Mutterunternehmen in der PEH-Gruppe.

Durchschnittlich waren im Geschäftsjahr 88 Mitarbeiter beschäftigt, im Vorjahr waren es 81.

## Allgemeine Angaben zum Abschluss

### Grundsätzliches

Die PEH Wertpapier AG erstellt als oberstes Mutterunternehmen einen Konzernabschluss nach IFRS. Der Konzernabschluss der PEH Wertpapier AG besteht aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamteinkommensrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung, Segmentberichterstattung sowie Erläuterungen zum Konzernabschluss. Die Segmentberichterstattung im Konzernabschluss erfolgt nach IFRS 8. Danach soll die Segmentierung die unternehmensinterne Organisations- und Berichtsstruktur des Konzerns widerspiegeln, da diese Strukturierung die mit den operativen Segmenten verbundenen unterschiedlichen Chancen und Risiken darstellt (management approach). Die Segmentierung erfolgt nach operativen Geschäftsfeldern. Die Geschäftsfelder werden unterteilt in PEH Asset Management, PEH Vertrieb und PEH Verwaltung/Service.

Das Geschäftsjahr für den Konzern und die konsolidierten Unternehmen entspricht dem Kalenderjahr. Die Berichtswährung ist Euro. Der Präzisionsgrad (€, T€) der Beträge wird jeweils angegeben. Die Freigabe zur Veröffentlichung des Abschlusses wurde am 10. April 2014 durch die Vorstände der PEH Wertpapier AG genehmigt.

**Konzernabschluss nach IFRS**

Der Konzernabschluss zum 31.12.2013 entspricht der Vorschrift des § 315a des HGB und bildet zusammen mit der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rats vom 19. Juli 2002 betreffend die Anwendung internationaler Rechnungslegungsstandards die Rechtsgrundlage für die Konzernrechnungslegung nach internationalen Standards in Deutschland.

Der Konzernabschluss in der vorliegenden Fassung wurde im Einklang mit den IFRS und Interpretationen des IFRIC aufgestellt.

Im Rahmen der Erstellung des Konzernabschlusses nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) wurden die Vorschriften der IAS, IFRS und IFRIC, wie sie in der EU anzuwenden sind, beachtet.

Die folgenden Standards und Überarbeitungen von Standards sowie Interpretationen des IASB werden im Geschäftsjahr 2013 erstmals angewendet:

| Standard  | Thema  | Neuerung/Änderung   | Anwendungszeitpunkt  | Wesentliche Auswirkung   |
|-----------|--|---|--|--------------------------|
| IAS 1     | Darstellung des Abschlusses – Darstellung einzelner Posten des sonstigen Ergebnisses | Änderung Darstellung des sonstigen Ergebnisses (Trennung nach Bestandteilen).   | Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Juli 2012 beginnen.   | Grundsätzliche Bedeutung |
| IAS 19    | Leistungen an Arbeitnehmer   | Abschaffung der „Korridor-Methode“; Ermittlung Finanzierungsaufwendungen auf Nettobasis.                                | Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. | Anpassung Eigenkapital   |
| IFRS 1    | Erstmalige Anwendung der IFRS  | Änderung der Bilanzierung öffentlicher Darlehen bei erstmaliger Anwendung von IFRS.                                     | Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. | Keine                    |
| IFRS 7    | Finanzinstrumente: Angaben zur Saldierung von Vermögenswerten und Schulden           | Einführung neuer Angaben, die Vergleichbarkeit der Bilanzierung zwischen IFRS und US-GAAP vereinfachen soll.            | Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. | Keine                    |
| IFRS 13   | Bewertung zum beizulegenden Zeitwert   | Beschreibung der Definition des beizulegenden Zeitwerts, wie Bewertung bestimmt wird und welche Angaben zu machen sind. | Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. | Grundsätzliche Bedeutung |
| IFRIC 20  | Kosten der Abraumbeseitigung während des Abbaubetriebes im Tagebau                   | Ansatz und Bewertung von Kosten der Abraumbeseitigung im Tagebau.   | Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. | Keine                    |
| IFRS/ IAS | Jährliche Verbesserungen   | Zyklus 2009-2011: Änderungen an fünf Standards (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34)                                  | Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. | Grundsätzliche Bedeutung |

Darüber hinaus gibt es neue Standards sowie Änderungen an Standards und Interpretationen, die für Geschäftsjahre, die nach dem 1. Januar 2013 beginnen, anzuwenden sind. Diese wurden im vorliegenden Abschluss nicht vorzeitig angewandt. Soweit nicht anders angegeben wird die PEH Wertpapier AG diese Standards erst zum gesetzlich vorgesehenen Anwendungszeitpunkt anwenden.

Die künftig anzuwendenden IFRS-Vorschriften und ihre erwarteten, wesentlichen Auswirkungen sind nachfolgend aufgeführt:

| Standard           | Thema  | Neuerung/Änderung  | Anwendungszeitpunkt  | Wesentliche Auswirkung   |
|--------------------|--|--|--|--------------------------|
| IFRS 10            | Konzernabschlüsse  | Das Prinzip der Beherrschung wird definiert, als Grundlage der Konsolidierung festgelegt und durch Anwendungsleitlinien gestützt.                      | Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen. | Grundsätzliche Bedeutung |
| IFRS 11            | Gemeinschaftliche Vereinbarungen                                 | Geänderte Definition gemeinschaftlicher Vereinbarungen. Möglichkeit der Quotenkonsolidierung wurde abgeschafft.  | Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen. | Keine                    |
| IFRS 12            | Angaben zu Anteilen an Unternehmen                               | Überarbeitete Angabepflichten zu IAS 27 bzw. IFRS 10, IAS 31 bzw. 11 und IAS 28 werden in einem Standard zusammengeführt.                              | Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen. | Grundsätzliche Bedeutung |
| IFRS 10,11,12      | Änderungen der Übergangsvorschriften                             | Anzugebende angepasste Vergleichszahlen werden auf bei Erstanwendung unmittelbar vorangegangene Vergleichsperiode beschränkt.                          | Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen. | Grundsätzliche Bedeutung |
| IFRS 10,12, IAS 27 | Ausnahme von der Pflicht zur Konsolidierung                      | Ausnahme von der Pflicht zur Konsolidierung für Investmentgesellschaften, sowie Änderungen Anhangangaben   | Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen. | Keine                    |
| IAS 27             | Einzelabschlüsse   | Übrig gebliebene Vorschriften zu Einzelabschlüssen nach Übernahme der Vorschriften zu Beherrschungen in IFRS 10  | Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen. | Keine                    |
| IAS 28             | Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen | Vorschriften zu gemeinschaftlich geführten Unternehmen sowie assoziierten Unternehmen die nach Veröffentlichung von IFRS 11 at equity bewertet werden. | Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. | Keine                    |

|                      |  |  |   |                                  |
|----------------------|--|--|---|----------------------------------|
| IAS 32               | Finanzinstrumente:<br>Darstellung / Saldie-<br>rung  | Klarstellung einiger Vorschrif-<br>ten zur Saldierung von finan-<br>ziellen Vermögenswerten und<br>finanziellen Verbindlichkeiten in<br>der Bilanz   | Geschäftsjahre<br>die am oder nach<br>dem 1. Januar<br>2014 beginnen. | Grund-<br>sätzliche<br>Bedeutung |
| IAS 36               | Angaben im Hinblick<br>auf den erzielbaren<br>Betrag für nicht finan-<br>zielle Vermögenswerte | Angaben im Hinblick auf den<br>erzielbaren Betrag wertge-<br>minderter nicht-finanzieller<br>Vermögenswerte nur noch<br>eingeschränkt nötig.   | Geschäftsjahre<br>die am oder nach<br>dem 1. Januar<br>2014 beginnen. | Keine                            |
| IAS 39               | Novation von Derivaten<br>und Fortsetzung der<br>Sicherungsbilanzie-<br>rung                   | Vermeidung von Auswirkungen<br>auf die Bilanzierung von<br>Sicherungsbeziehungen als<br>Konsequenz der Ausbuchung<br>des Derivats bei Umstellung<br>des Vertrags auf eine zentrale<br>Gegenpartei.         | Geschäftsjahre<br>die am oder nach<br>dem 1. Januar<br>2014 beginnen. | Keine                            |
| IFRIC 21             | Abgaben  | Leitlinie, wann eine Schuld für<br>eine Abgabe anzusetzen ist, die<br>von öffentlicher Hand auferlegt<br>wird.   | Geschäftsjahre<br>die am oder nach<br>dem 1. Januar<br>2014 beginnen. | Grund-<br>sätzliche<br>Bedeutung |
| IAS 19               | Leistungsorientierte<br>Pläne: Arbeitnehmer-<br>beiträge                                       | Erleichterung, dass Beiträge in<br>der Periode abgezogen werden<br>können, in der die Dienstzeit<br>erbracht wird.   | Geschäftsjahre<br>die am oder nach<br>dem 1. Juli 2014<br>beginnen.   | Grund-<br>sätzliche<br>Bedeutung |
| IFRS/ IAS            | Jährliche<br>Verbesserungen  | Zyklus 2010-2012:<br>Änderungen an sieben Stan-<br>dards (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8,<br>IFRS 13, IAS 16, IAS 24, IAS 38)  | Geschäftsjahre<br>die am oder nach<br>dem 1. Juli 2014<br>beginnen.   | Grund-<br>sätzliche<br>Bedeutung |
| IFRS/ IAS            | Jährliche<br>Verbesserungen  | Zyklus 2011-2013:<br>Änderungen an vier Standards<br>(IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13, IAS 40)   | Geschäftsjahre<br>die am oder nach<br>dem 1. Juli 2014<br>beginnen.   | Grund-<br>sätzliche<br>Bedeutung |
| IFRS 9               | Finanzinstrumente:<br>Klassifizierung und<br>Bewertung   | Mit Ersterfassung sind finan-<br>zielle Vermögenswerte künftig<br>in die Kategorien „Bewertung<br>zum beizulegenden Zeitwert“<br>oder (Bewertung zu fortge-<br>führten Anschaffungskosten“<br>einzuordnen. | Geschäftsjahre<br>die am oder nach<br>dem 1. Januar<br>2017 beginnen. | Keine                            |
| IFRS 9, 7,<br>IAS 39 | Verpflichtender Erst-<br>anwendungszeitpunkt   | Zeitlicher Anwendungsbereich<br>und Übergangsbestimmungen  | Geschäftsjahre<br>die am oder nach<br>dem 1. Januar<br>2017 beginnen. | Keine                            |
| IFRS 9, 7,<br>IAS 39 | Bilanzierung von<br>Sicherungsbezie-<br>hungen   | Erweiterter Umfang infrage<br>kommender Grundgeschäfte /<br>Sicherungsinstrumente;<br>Wegfall 80-125%-Intervall,<br>Erweiterte Angabepflichten.  | Geschäftsjahre<br>die am oder nach<br>dem 1. Januar<br>2017 beginnen. | Keine                            |

### Änderungen durch IAS 19 (2011) Leistungen an Arbeitnehmer

IAS 19 (2011) ändert die Behandlung von leistungsorientierten Versorgungsplänen und Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses. Die wesentliche Änderung für den vorliegenden Konzernabschluss besteht darin, dass sämtliche versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste unmittelbar im Jahr des Auftretens im sonstigen Ergebnis zu erfassen sind. Diese Änderungen haben Auswirkungen auf die in den Vorjahren in der Gewinn- und Verlustrechnung und im sonstigen Ergebnis erfassten Beträge.

Für den vorliegenden Konzernabschluss hat dies eine Umgliederung der versicherungsmathematischen Gewinne der Vorjahre aus der Gewinnrücklage in die Neubewertungsrücklage für Pensionsrückstellungen zur Folge. Ab dem Berichtsjahr werden versicherungsmathematische Gewinne und Verluste nicht mehr in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, sondern direkt erfolgsneutral im sonstigen Einkommen und innerhalb der Bilanz in der Neubewertungsrücklage erfasst.

Die Umgliederung der versicherungsmathematischen Gewinne erfolgte retrospektiv wie folgt.

|   | Versicherungsmathematischer Verlust | Zinsaufwand       | Rückstellung       |
|---|-------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Eröffnungsbilanzwert 01.01.2003</b>                        |                                     |                   | <b>98.248,00</b>   |
| Versicherungsmathematischer Verlust 2003 - 2011               | 115.743,32                          |                   | + 115.743,32       |
| Zinsaufwand 2003 - 2011                                       |                                     | 82.521,83         | + 82.521,83        |
| Zugang durch Erstkonsolidierung PEH Wertpapier AG, Österreich |                                     |                   | + 136.492,30       |
| Auszahlungen  |                                     |                   | - 107.151,74       |
| <b>Pensionsrückstellung per 31.12.2011</b>                    |                                     |                   | <b>325.853,71</b>  |
| Versicherungsmathematischer Verlust 2012                      | 76.022,96                           |                   | 76.022,96          |
| Zinsaufwand 2012  |                                     | 17.038,99         | 17.038,99          |
| <b>Pensionsrückstellung per 31.12.2012</b>                    |                                     |                   | <b>418.915,66</b>  |
| Versicherungsmathematischer Verlust 2013                      | 22.192,99                           |                   | 22.192,99          |
| Zinsaufwand 2013  |                                     | 14.774,67         | 14.774,67          |
| Abgänge   |                                     |                   | - 33.040,02        |
| <b>Pensionsrückstellung per 31.12.2013</b>                    |                                     |                   | <b>422.843,30</b>  |
| <b>Umgliederung in Verbindlichkeiten</b>                      |                                     |                   | <b>- 27.455,19</b> |
| <b>Pensionsrückstellung per 31.12.2013</b>                    |                                     |                   | <b>395.388,11</b>  |
| <b>Summen</b>   | <b>213.959,27</b>                   | <b>114.335,49</b> |                    |

Durch die vorgeschriebene retrospektive Anwendung des IAS 19 sind die Vorjahresangaben entsprechend anzupassen. Die Auswirkungen der Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden durch IAS 19 (2011) werden im Folgenden dargestellt (dargestellt werden nur die Positionen, die durch die Anwendung von IAS 19 angepasst wurden).

Es erfolgt keine Veröffentlichung der angepassten Eröffnungsbilanz (dritte Bilanz) zum 01.01.2012, da die rückwirkende Bilanzierungsänderung keinen wesentlichen Einfluss auf die durch die dritte Bilanz vermittelten Informationen hat.

Auswirkungen der Veränderungen auf die Konzern-Bilanz:

|                  | 31.12.2012<br>Berichtet | 31.12.2012<br>Änderung IAS 19 | 31.12.2012<br>Angepasst |
|------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|
|                  | €                       | €                             | €                       |
| Gewinnrücklage   | 5.647.339               | - 75.525                      | 5.571.814               |
| Jahresfehlbetrag | - 1.120.002             | 75.525                        | - 1.044.477             |

Auswirkungen auf die Konzern- Gewinn- und Verlustrechnung:

|   | 31.12.2012<br>Berichtet | 31.12.2012<br>Änderung IAS 19 | 31.12.2012<br>Angepasst |
|---|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|
|   | €                       | €                             | €                       |
| Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung | 1.572.016               | - 76.023                      | 1.495.993               |
| Jahresüberschuss vor Minderheitsanteilen                                | 8.619                   | 76.023                        | 84.642                  |
| Minderheitsanteile  | - 1.128.620             | - 498                         | - 1.129.118             |
| Jahresfehlbetrag nach Minderheitsanteilen                               | - 1.120.002             | 75.525                        | - 1.044.477             |

Auswirkungen auf das Ergebnis je Aktie, das den Aktionären des Mutterunternehmens zusteht:

|                                  | 31.12.2012<br>Berichtet | 31.12.2012<br>Änderung IAS 19 | 31.12.2012<br>Angepasst |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|
|                                  | €/Aktie                 | €/Aktie                       | €/Aktie                 |
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie | - 0,63                  | + 0,04                        | - 0,59                  |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie   | - 0,63                  | + 0,04                        | - 0,59                  |

Auswirkungen auf die konsolidierte Gesamtergebnisrechnung:

|   | 31.12.2012<br>Berichtet<br>€ | 31.12.2012<br>Änderung IAS 19<br>€ | 31.12.2012<br>Angepasst<br>€ |
|---|------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| <b>Sonstiges Gesamteinkommen</b>  |                              |                                    |                              |
| <b>Posten die nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden können</b>                           |                              |                                    |                              |
| Umbewertung von Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses | 0                            | - 76.022                           | - 76.022                     |
| Ertragsteuern   | 0                            | 0                                  | 0                            |
| <b>Posten die in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden können</b>                                 |                              |                                    |                              |
| Finanzinstrumente zur Veräußerung verfügbar   | 328.597                      | 0                                  | 328.596                      |
| Ertragsteuern   | 14.607                       | 0                                  | 14.607                       |
| <b>Sonstiges Gesamteinkommen nach Steuern</b>   | <b>343.204</b>               | <b>- 76.022</b>                    | <b>267.181</b>               |
| Davon Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen  | 18.929                       | - 498                              | 18.431                       |
| Davon Eigenkapitalgebern zuzurechnen  | 324.275                      | - 75.525                           | 248.750                      |

Auswirkungen auf die Konzernkapitalflussrechnung:

|   | 31.12.2012<br>Berichtet<br>T€ | 31.12.2012<br>Änderung IAS 19<br>T€ | 31.12.2012<br>Angepasst<br>T€ |
|---|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Konzernjahresüberschuss einschließlich Ergebnisanteilen von Minderheitsgesellschaftern, vor gezahlten oder erhaltenen Steuern, Zinsen und vor erhaltenen Dividenden | 99                            | 76                                  | 175                           |
| Zunahme der langfristigen Rückstellungen  | 93                            | - 76                                | 17                            |
| Cash-Flow aus laufender Tätigkeit   | 2.216                         | 0                                   | 2.216                         |

Die Auswirkungen in der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung sind direkt in diesem Rechenwerk dargestellt.

## Vom deutschen Konzernbilanzrecht abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die International Financial Reporting Standards, die vom International Accounting Standards Board (IASB) erarbeitet werden, haben im „Framework“ den Grundsatz der „Fair Presentation“ und „True and Fair View“ zu Grunde gelegt. Ziel ist es, dem Abschluss-Adressaten entscheidungsrelevante Informationen über die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage im abgelaufenen Berichtsjahr zu geben.

Die deutsche Rechnungslegung ist vom Vorsichtsprinzip geprägt. Sie basiert im Wesentlichen auf den Vorschriften des Dritten Buches des Handelsgesetzbuches (§§ 238ff HGB) und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute sowie den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung. Die wesentlichen Unterschiede zwischen der deutschen Rechnungslegung und der Rechnungslegung nach IFRS liegen neben der Gliederung des Jahresabschlusses in der Bilanzierung und Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Der vorliegende Konzernabschluss enthält insbesondere folgende, vom deutschen Recht abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden:

### Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind unter Beachtung der Standards IAS 32 und 39 klassifiziert und bewertet.

Die Aktien und andere nicht festverzinslichen Wertpapiere sind der Kategorie „zur Veräußerung verfügbar“ (available for sale) zugeordnet und zum aktuellen Marktwert bewertet worden.

### Aktienbasierte Vergütung (Share-based payment)

Die Ausgabe von Aktienoptionen an Führungskräfte und weitere Mitarbeiter wird nach IFRS 2 erfolgswirksam erfasst. Die Gegenbuchung erfolgt im Eigenkapital (Kapitalrücklage). Die Bewertung der Aktienoptionen ist grundsätzlich am beizulegenden Zeitwert (Fair Value) orientiert. Für die Ermittlung des Fair Value der Optionen wurde das Black-Scholes-Modell angewendet.

### Ausweis eigener Anteile

Eigene Anteile werden nach IFRS gemäß IAS 32 vom Eigenkapital abgesetzt.

Der Ausweis des rechnerischen Wertes der eigenen Aktien in den anderen Gewinnrücklagen analog zu den deutschen handelsrechtlichen Regelungen ist nicht zulässig. Die Bewertung der eigenen Anteile erfolgt bis zur Veräußerung zu Anschaffungskosten. Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von eigenen Aktien werden direkt der Kapitalrücklage zugeführt.

### Rückstellungen und abgegrenzte Verbindlichkeiten

Im Gegensatz zu HGB wird in IAS 37 zwischen Rückstellungen und abgegrenzten Verbindlichkeiten unterschieden. Bei abgegrenzten Verbindlichkeiten ist die Unsicherheit hinsichtlich Zeitpunkt oder Höhe der künftig erforderlichen Ausgaben im Allgemeinen deutlich geringer als bei Rückstellungen. Im vorliegenden Abschluss wurden die abgegrenzten Verbindlichkeiten unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen und nicht wie nach HGB unter den Rückstellungen.

### **Berücksichtigung von Marktzinssätzen bei der Berechnung von Pensionsverpflichtungen**

Die Berechnung der Pensionsverpflichtungen im handelsrechtlichen Abschluss erfolgt gemäß den in § 253 HGB enthaltenen Bestimmungen analog zu den IAS nach der Projected Unit Credit Methode bei Annahme eines Rententrends von 2,0% p. a. Der Rechnungszins betrug gemäß § 253 Abs. 2 HGB 4,89% (15jähriger Zins der Bundesbank), nach IAS 16 (Zinssatz, der am Bilanzstichtag für erstrangige, festverzinsliche Industriefinanzierungen am Markt erzielt wird) 3,50%.

### **Berücksichtigung latenter Steueransprüche und Steuerverpflichtungen**

Die Ermittlung der latenten Steuern gemäß IAS 12 erfolgt nach dem Temporary-Konzept, das die Unterschiede zwischen Wertansätzen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach IFRS und den korrespondierenden Steuerwerten vergleicht (bilanzorientiertes Vorgehen). Abweichungen zwischen diesen Wertansätzen führen zu temporären Wertunterschieden, wenn sie sich in späteren Geschäftsjahren ausgleichen. Unabhängig vom Zeitpunkt ihres Ausgleichs werden die aus den unterschiedlichen Wertansätzen resultierenden steuerlichen Abweichungen erfolgswirksam erfasst und als latente Steueransprüche oder latente Steuerverpflichtungen ausgewiesen. Da das Temporary-Konzept auf der Darstellung zukünftig anfallender tatsächlicher Steueransprüche bzw. Steuerverpflichtungen beruht, erfolgt deren Berechnung mit den zukünftig anzuwendenden Steuersätzen, die zum Zeitpunkt des Ausgleichs der Differenz erwartet werden.

Seit Einführung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes sind die deutschen Handelsrechtlichen Regelungen den IFRS angepasst worden.

## **Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

### **Ertragsrealisation**

Erträge werden nach IAS 18.20 ff nur dann erfasst, wenn die Höhe der Erträge verlässlich bestimmt werden kann und es hinreichend wahrscheinlich ist, dass dem Unternehmen der mit dem Geschäft verbundene wirtschaftliche Nutzen zufließt.

### **Konsolidierungsgrundsätze**

Die Anschaffungskosten eines verbundenen Unternehmens werden mit dem Konzernanteil am Eigenkapital zum Erstkonsolidierungszeitpunkt verrechnet, wobei die angesetzten Vermögenswerte und Schulden des erworbenen Unternehmens mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Ein danach verbleibender Unterschiedsbetrag wird als Geschäfts- oder Firmenwert in der Bilanz unter den immateriellen Vermögenswerten ausgewiesen. Bis zum 31. Dezember 2004 wurde der Geschäfts- und Firmenwert linear über die wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Die Schuldenkonsolidierung erfolgt durch Eliminierung der Forderungen mit den entsprechenden Verbindlichkeiten zwischen den in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen. Die Aufwands- und Ertragskonsolidierung erfolgt durch Verrechnung der Provisionserträge und Zinserträge zwischen den Konzernunternehmen mit den auf sie entfallenden Aufwendungen.

Zwischenergebnisse aus konzerninternen Geschäften werden eliminiert. Auf ergebniswirksame Konsolidierungsvorgänge werden latente Steuern gemäß IAS 12 abgegrenzt.

Nach IFRS 3 ist der Erstkonsolidierungszeitpunkt der Erwerbszeitpunkt. Die PEH Wertpapier AG hat in der Vergangenheit die Erstkonsolidierung bei manchen Tochterunternehmen erst zum Wirtschaftsjahresende, welches auf den Erwerb folgte, durchgeführt, oder erst dann, wenn die Anteile an den Tochterunternehmen für den Konzernabschluss wesentlich wurden. Aufgrund der nach IFRS 1 vorgesehenen Erleichterungen im Rahmen der Erstumstellung auf die IFRS wurde dies für die zum Umstellungszeitpunkt vorhandenen Tochtergesellschaften nicht geändert.

#### **Unternehmenszusammenschlüsse**

Die Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen erfolgt nach der Erwerbsmethode (IFRS 3.04), der Ansatz nach IFRS 3.11. Danach werden die Anschaffungskosten eines Unternehmenserwerbs auf die übernommenen identifizierbaren Vermögenswerte sowie die übernommenen identifizierbaren Schulden und Eventualschulden zum Erwerbszeitpunkt verteilt, sofern diese den im Rahmenkonzept für die Aufstellung und Darstellung von Abschlüssen dargestellten Definitionen entsprechen und Teil dessen sind, was Erwerber und erworbenes Unternehmen in der Transaktion des Zusammenschlusses getauscht haben.

Die Bewertung erfolgt dabei mit dem beizulegenden Zeitwert im Erwerbszeitpunkt. Erwerbszeitpunkt ist der Zeitpunkt, an dem die Gesellschaft die Beherrschung über das erworbene Unternehmen erlangt. Von dem Wahlrecht des IFRS 3.19, die Minderheiten zum entsprechenden Anteil des identifizierbaren Nettovermögens zu bewerten (full-goodwill-Methode), wird kein Gebrauch gemacht.

Die Differenz zwischen den Anschaffungskosten des Unternehmenserwerbs und den beizulegenden Werten der übernommenen Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden, stellt die Anschaffungskosten eines Geschäfts- und Firmenwertes dar, der als Vermögenswert angesetzt wird und in den Folgejahren mindestens einmal jährlich oder häufiger, falls Ereignisse oder Umstände auf eine Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwertes hinweisen, auf seine Werthaltigkeit überprüft wird.

#### **Finanzmittelfonds**

Der Finanzmittelfonds setzt sich aus der Barreserve, Forderungen und Verbindlichkeiten an Kreditinstitute mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten zusammen. Der Finanzmittelfonds ist zum Nominalbetrag angesetzt.

#### **Immaterielle Vermögenswerte**

Die selbst geschaffenen Immateriellen Vermögenswerte werden zu Herstellungskosten abzüglich Abschreibungen angesetzt. Die planmäßigen Abschreibungen werden nach der voraussichtlichen Nutzungsdauer der Vermögenswerte linear vorgenommen. Die zu Grunde zu legende Nutzungsdauer beträgt 5 Jahre mit einem Abschreibungssatz von 20%. Die erworbenen Immateriellen Vermögenswerte sind zu Anschaffungskosten angesetzt und um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die Abschreibungen werden nach der voraussichtlichen Nutzungsdauer der Vermögenswerte linear vorgenommen. Die zu Grunde gelegte Nutzungsdauer beträgt zwischen 2 und 21 Jahren mit Abschreibungssätzen zwischen 4,76% und 50%. Die Abschreibungen werden, zusammen mit den Abschreibungen für Sachanlagen, als separater Posten in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Die Geschäfts- und Firmenwerte wurden in 2004 letztmalig über 15 Jahre abgeschrieben.

Wertberichtigungsbedarf ergibt sich nach den angestellten Prognosen nicht. Auf die Unsicherheiten insbesondere durch die anhaltende Finanzkrise wird hingewiesen.

### **Sachanlagen**

Das Sachanlagevermögen ist zu Anschaffungs- und Herstellungskosten angesetzt und um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die Anschaffungskosten des Sachanlagevermögens werden entsprechend IAS 16.15 ermittelt. Sie beinhalten die dem Erwerb direkt zurechenbaren Aufwendungen. Für Gegenstände des Sachanlagevermögens werden nachträglich angefallene Anschaffungskosten aktiviert, sofern dem Unternehmen ein zusätzlicher wirtschaftlicher Nutzen entsteht und die Kosten des Vermögenswertes zuverlässig ermittelt werden können. Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über die angemessene Nutzungsdauer, die zwischen 3 und 13 Jahren liegt. Die Abgänge werden zu Restbuchwerten zum Zeitpunkt ihres Ausscheidens ausgebucht. Die Abschreibungen werden, zusammen mit den Abschreibungen für immaterielle Vermögenswerte, als separater Posten in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Vermögenswerte, die im Rahmen eines Finanzierungsleasings angeschafft wurden, werden bei Abschluss des Leasingvertrages zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und planmäßig über die Zeit der Nutzung abgeschrieben. Die Leasingverbindlichkeit wird bei Leasingbeginn in Höhe des beizulegenden Zeitwertes des Vermögenswertes angesetzt und in den Folgeperioden um den in den Leasingraten steckenden Tilgungsanteil vermindert.

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

### **Wertminderungen bei Immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen**

Die Abschreibungsmethode und die Nutzungsdauer werden periodisch überprüft und gegebenenfalls werden Anpassungen vorgenommen. Sofern voraussichtlich dauernde Wertminderungen eintreten, werden außerplanmäßige Abschreibungen gemäß IAS 36.58 vorgenommen. Bei Wegfall der Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung werden Zuschreibungen bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten vorgenommen.

### **Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten**

Forderungen an Kreditinstitute, Forderungen an Kunden und Sonstige Forderungen wurden mit dem Nennwert oder mit dem am Bilanzstichtag niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt. Sie zählen zur Kategorie „vom Unternehmen ausgereichte Forderungen“. Bei Forderungen, deren Einbringlichkeit mit erkennbaren Risiken behaftet war, wurden angemessene Wertabschläge vorgenommen, uneinbringliche Forderungen wurden abgeschrieben. Die gewählten Wertansätze entsprechen den beizulegenden Zeitwerten.

Die Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere wurden der Kategorie „zur Veräußerung verfügbar“ zugeordnet und zum aktuellen Marktwert bewertet. Der Gewinn oder Verlust aus der Bewertung zum aktuellen Marktwert wurde direkt im Eigenkapital erfasst.

Die Bilanzierung erfolgt nach der Methode der Bilanzierung zum Handelstag.

Die nicht nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen wurden unter Beachtung der Standards IAS 32 und 39 als „zur Veräußerung verfügbar“ klassifiziert und bewertet. Der derzeitige Ansatz erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich Abschreibungen. Die Wertansätze entsprechen den beizulegenden Zeitwerten.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden und die Sonstigen Verbindlichkeiten werden mit den fortgeführten Anschaffungskosten (Rückzahlungsbetrag) bewertet. Die in der Konzernbilanz angesetzten Werte entsprechen den beizulegenden Zeitwerten.

### **Latente Steuern**

Durch die Bildung von latenten Steuern soll der Steueraufwand bezogen auf das IFRS-Ergebnis periodengerecht ausgewiesen werden. Die Ermittlung der latenten Steuern erfolgt nach dem Temporary-Konzept, das die Unterschiede zwischen Wertansätzen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach IFRS und den korrespondierenden Steuerwerten vergleicht (bilanzorientiertes Vorgehen). Abweichungen zwischen diesen Wertansätzen führen zu temporären Wertunterschieden, wenn sie sich in späteren Geschäftsjahren ausgleichen. Unabhängig vom Zeitpunkt ihres Ausgleichs werden die aus den unterschiedlichen Wertansätzen resultierenden steuerlichen Abweichungen erfolgswirksam erfasst und als latente Steueransprüche oder latente Steuerverpflichtungen ausgewiesen. Da das Temporary-Konzept auf der Darstellung zukünftig anfallender tatsächlicher Steueransprüche bzw. Steuerverpflichtungen beruht, erfolgt deren Berechnung mit den zukünftig anzuwendenden Steuersätzen, die zum Zeitpunkt des Ausgleichs der Differenz erwartet werden. Für die Ermittlung der latenten Steuern werden die aktuellen Steuersätze verwendet. Die ausgewiesenen Steueransprüche werden von der Gesellschaft für werthaltig gehalten.

### **Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen**

Die Bewertung der Pensionsrückstellungen erfolgte gemäß versicherungsmathematischen Grundsätzen nach der Projected Unit Credit Methode. Dazu wurden versicherungsmathematische Gutachten eingeholt.

### **Rückstellungen**

Gemäß IAS 37 werden für rechtliche oder tatsächliche Verpflichtungen Rückstellungen in der Bilanz angesetzt, wenn der Mittelabfluss zur Begleichung der Verpflichtung wahrscheinlich und zuverlässig schätzbar ist. Der Wertansatz der Rückstellungen entspricht den Beträgen, die zur Abdeckung zukünftiger Zahlungsverpflichtungen, erkennbarer Risiken und ungewisser Verpflichtungen erforderlich sind. Rückstellungen für abgegrenzte Verbindlichkeiten („accrued liabilities“) werden unter den kurzfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

### **Kapitalbeteiligungsleistungen**

Eine Mitarbeiterin der PEH Wertpapier AG hat das unwiderrufliche Recht, insgesamt bis zu 1.745 Optionsrechte auf Stammaktien der PEH Wertpapier AG zu einem festgelegten Basispreis auszuüben. Die Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach IFRS 2 unter Anwendung des Black Scholes-Modells. Determinanten der Optionsbewertung im Zeitpunkt der Optionszusage sind der Basispreis der Aktien (= Preis, zu dem eine Aktie durch den Optionsberechtigten erworben werden kann), Laufzeit der Option, Aktienkurs im Zeitpunkt der Optionszusage, die erwartete Volatilität der Aktien, die erwartete Dividende der Aktie und ein laufzeitadäquater risikofreier Zins.

# Angaben zu Konsolidierungskreis und Konsolidierungsmethoden

## Angaben zu Tochterunternehmen

### Konzernerheitliche Bilanzierung

Die Einzelabschlüsse der einbezogenen Unternehmen gehen unter Anwendung einheitlicher Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen in den Konzernabschluss der PEH Wertpapier AG ein.

### Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis umfasst neben der PEH Wertpapier AG, Oberursel, als Mutterunternehmen folgende Unternehmen, an denen die PEH Wertpapier AG bis zu 100% am Stammkapital beteiligt ist: Anteilsliste der PEH (Wertpapier AG):

| Gesellschaft  | Stammkapital   | Anteil am Stammkapital |
|---|----------------|------------------------|
| Axxion S.A., Munsbach, Luxemburg  | € 600.000,00   | 50,01 %                |
| Oaklet GmbH, Frankfurt, Deutschland   | € 63.700,00    | 63,38 %                |
| PEH Vermögensmanagement GmbH, Oberursel, Deutschland                                    | € 1.000.001,00 | 100,00 %               |
| PEH Wertpapier AG, Österreich, Wien – kurz: PEH AG Österreich                           | € 657.000,00   | 98,58 %                |
| Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, München, Deutschland | € 25.564,59    | 100,00 %               |
| Advanced Dynamic Asset Management GmbH, Oberursel, Deutschland                          | € 25.000,00    | 51,00 %                |
| W&P Financial Services GmbH, Wien, Österreich   | € 777.800,00   | 75,10 %                |

Im Dezember 2013 hat sich der Anteil an der PEH Wertpapier AG, Österreich durch Erwerb von 5 Stammaktien um 0,03% erhöht.

Die Oaklet GmbH hat im Juli und November 2013 jeweils eigene Anteile in Höhe von € 6.250 (Gesamt: € 12.500) erworben, was zu einer aktuellen Beteiligungsquote von 63,38% bei der PEH Wertpapier AG führte.

Im Geschäftsjahr 2013 wurden an der eXergy Financial Advisory GmbH die restlichen Anteile mit einem Nennbetrag von T€ 10 erworben, sodass die PEH Wertpapier AG seit diesem Zeitpunkt einen Anteil von 100% an der Gesellschaft besitzt. Zum 31.07.2013 wurde die eXergy Financial Advisory GmbH entkonsolidiert. Die Gesellschaft befindet sich in Liquidation. Mit weiteren positiven Erträgen wird nicht mehr gerechnet. Die Anteile an der eXergy Financial Advisory GmbH wurden durch Abschreibung (T€ 24) auf € 1 gemindert. Der Ausweis erfolgt unter dem Posten Beteiligungen.

Die Gesamtanschaffungskosten der W&P Financial Services GmbH betragen zum Stichtag T€ 872. Abhängig von den Ergebnissen 2012 bis 2015 der W&P Financial Services GmbH kommt es zu bedingten Kaufpreiszahlungen (Earn-Outs). In 2013 wurden T€ 120 (Vj. T€ 60) an Earn-Out von der PEH Wertpapier AG bezahlt.

Eine Schätzung der Bandbreite der zukünftigen bedingten Kaufpreiszahlungen ist durch die Abhängigkeit von den zukünftigen Ergebnissen der W&P Financial Services GmbH nur beschränkt möglich. Nach aktueller Schätzung ist davon auszugehen, dass die vertraglich festgelegten Maximalbeträge der weiteren zukünftigen bedingten Kaufpreiszahlungen für Earn-Outs von T€ 750 nicht fällig werden, sondern nur mit weiteren Zahlungen von T€ 272 gerechnet werden muss. Der hieraus unter marktadäquater Abzinsung (4 %) ermittelte Barwert von T€ 263 ist in den vorgenannten Anschaffungskosten enthalten.

Die PEH Wertpapier AG hält – über ihre Beteiligung an der Axxion S.A. – mittelbar 50,01 % des Anteils am Kapital (T€ 1.376) und an den Stimmrechten bei der navAXX S.A. Die naxAXX S.A. ist damit als Tochtergesellschaft im Sinne des IAS 27 in den Konzernabschluss der PEH einzubeziehen.

Die Einbeziehung der navAXX S.A. als Tochtergesellschaft der PEH Wertpapier AG im Sinne des IAS 27 erfolgt im Rahmen der Sukzessivkonsolidierung von unten nach oben. Dabei werden zunächst die notwendigen Konsolidierungen zwischen Axxion S.A. und naxAXX S.A. durchgeführt. Anschließend wird diese Teilkonzernkonsolidierung in den Konzernabschluss der PEH im Wege der Vollkonsolidierung aufgenommen.

### **Angaben zu assoziierten Unternehmen**

Im Geschäftsjahr 2013 wurde die Beteiligung an der PB Privatbilanz AG, München (22,46 %) durch Verkauf der Aktien (64.000 Stück) zu einem Preis von T€ 24 veräußert.

Für die Titan Consult GmbH, Oberursel, (Anteilsbesitz: 51 %) unterbleibt eine gesonderte Berichterstattung nach IFRS 5. Sie wird nicht konsolidiert, da sie für die Beurteilung der Vermögens- Finanz- und Ertragslage des PEH Konzerns unwesentlich ist. Die Gesellschaft befindet sich seit 2009 in Liquidation.

Das gleiche gilt für die eXergy Financial Advisory GmbH, welche sich seit 2013 in Liquidation befindet (siehe auch Anmerkungen „Konsolidierungskreis“, Seite 11).

Die Titan Consult GmbH und die eXergy Financial Advisory GmbH werden daher als Beteiligungen bilanziert.

Sämtliche Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen der PEH Wertpapier AG, Oberursel, sind nicht börsennotiert.

## Angaben zur Fremdwährungsumrechnung

Die Umrechnung von Geschäftsvorfällen in fremder Währung erfolgt zum Kurs am Tag des Geschäftsvorfalles. Die monetären Posten (flüssige Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten) werden zum Stichtagskurs am Bilanzstichtag bewertet. Die Währungsumrechnungsdifferenzen werden erfolgswirksam erfasst.

Der US-\$-Stichtagskurs betrug zum Bilanzstichtag € 1,38.

Der CAD-\$-Stichtagskurs betrug zum Bilanzstichtag € 1,46.

Der CHF-Stichtagskurs betrug zum Bilanzstichtag € 1,23

Die realisierten Währungsgewinne und -verluste betragen zusammen € -2.308,51 (Vj: € 1.071,01).

Vermögensgegenstände und Schulden teilen sich zum Bilanzstichtag nach Währungen wie folgt auf:

|                      |           | Gesamt        | davon in<br>€ | davon in<br>US-/CAD-\$/CHF |
|----------------------|-----------|---------------|---------------|----------------------------|
| Vermögensgegenstände | T€        | 32.984        | 32.862        | 122                        |
| Schulden             | T€        | 16.760        | 16.755        | 5                          |
| <b>Gesamt</b>        | <b>T€</b> | <b>16.224</b> | <b>16.107</b> | <b>117</b>                 |

Vermögensgegenstände und Schulden teilen sich zum 31.12.2012 nach Währungen wie folgt auf:

|                      |           | Gesamt        | davon in<br>€ | davon in<br>US-/CAD-\$/CHF |
|----------------------|-----------|---------------|---------------|----------------------------|
| Vermögensgegenstände | T€        | 30.600        | 30.532        | 68                         |
| Schulden             | T€        | 15.524        | 15.523        | 1                          |
| <b>Gesamt</b>        | <b>T€</b> | <b>15.076</b> | <b>15.009</b> | <b>67</b>                  |

## Angaben zur Bilanz

### Aktivposten

#### Finanzielle Vermögenswerte

#### Vom Unternehmen ausgereichte Kredite und Forderungen, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden

##### (1) Forderungen an Kreditinstitute

Der Posten beinhaltet in Höhe von T€ 101 (Vj. T€ 63) auf fremde Währung lautende Beträge. Die Forderungen an Kreditinstitute sind täglich fällig.

##### (2) Forderungen an Kunden

Die Forderungen an Kunden haben eine Restlaufzeit von bis zu drei Monaten.

##### (3) Sonstige Forderungen

Der Posten beinhaltet folgende Forderungen:

|                                    | 2013<br>T€   | 2012<br>T€   |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Umsatzsteuer                       | 1.252        | 1.194        |
| Forderungen aus Ertragsteuern      | 503          | 452          |
| Abgegrenzte Aufwendungen           | 95           | 96           |
| Mietkautionen                      | 51           | 70           |
| Weiterberechnung                   | 46           | 258          |
| Abzurechnende Fondsgründungskosten | 38           | 45           |
| Debitorische Kreditoren            | 3            | 6            |
| Sonstige                           | 279          | 148          |
| <b>Gesamt</b>                      | <b>2.267</b> | <b>2.269</b> |

In den sonstigen Forderungen sind Forderungen von T€ 51 mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr enthalten.

#### Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

##### (4) Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Unter dem Posten werden börsennotierte Wertpapiere, vorwiegend Fondsanteile, die der Liquiditätsreserve dienen und grundsätzlich dem Anlagebuch zugeordnet werden, ausgewiesen. Die Wertpapiere stellen zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte dar. Die Bewertung erfolgt zu den am Stichtag geltenden Börsenkursen.

Wertpapiere in Fremdwährungen betragen T€ 0 (Vj. T€ 5).

Die Gewinne aus der Bewertung mit dem beizulegenden Zeitwert wurden für die Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von insgesamt T€ 15 (Vorjahr T€ 343) direkt im Eigenkapital als Gewinn erfasst.

Der Posten Abschreibungen und Wertberichtigung auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere in Höhe von T€ 454 (Vorjahr: T€ 416) enthält Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren (T€ 264), Aufwand aus Abschreibung von Wertpapieren (T€ 121), Aufwand aus Kursdifferenzen (T€ 4), sowie Abschreibungen auf Forderungen (T€ 65).

#### (5) Nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen

Die Beteiligungen an der Titan Consult GmbH und der eXergy Financial Advisory GmbH werden mit jeweils € 1,- unter dem Posten „nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen“ ausgewiesen.

#### (6) Geschäfts- und Firmenwerte

Die Abschreibung erfolgte bis zum 31.12.2004 linear über 15 Jahre. Die Geschäfts- und Firmenwerte sind durch die Konsolidierung mit den Tochtergesellschaften entstanden, die Restbuchwerte stellen sich wie folgt dar:

|  | 2013<br>T€   | 2012<br>T€   |
|--|--------------|--------------|
| GuF aus der Konsolidierung mit der PEH AG Österreich   | 5.308        | 5.307        |
| GuF aus der Konsolidierung mit der Oaklet GmbH   | 817          | 761          |
| GuF aus der Konsolidierung mit der Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH | 566          | 566          |
| GuF aus der Konsolidierung mit der PEH Vermögensmanagement GmbH                                      | 3            | 3            |
| GuF aus der Konsolidierung mit der W&P Financial Services GmbH                                       | 905          | 908          |
| <b>Gesamt</b>  | <b>7.599</b> | <b>7.545</b> |

Mit Beginn des Geschäftsjahres 2005 werden keine regulären Abschreibungen auf die Geschäfts- und Firmenwerte mehr vorgenommen. Aufgrund des IFRS 3 erfolgen nur noch Abwertungen auf den Geschäfts- und Firmenwert, wenn sich aufgrund eines Werthaltigkeitstests eine Wertminderung der Geschäfts- und Firmenwerte ergeben hat.

Bei den durchgeführten Werthaltigkeitstests zum Stichtag 31.12.2013 wurde der Nutzungswert der Tochtergesellschaften (als zahlungsmittelgenerierende Einheit im Sinne des IAS 36) auf Basis der zukünftig erwarteten Cash-Flows im Rahmen des Entity-Ansatzes ermittelt (WACC-Ansatz).

Bei den Gesellschaften liegen die erwarteten diskontierten Cash-Flows aus den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten über den Buchwerten der jeweiligen Geschäfts- und Firmenwerten. Hier besteht kein Wertberichtigungsbedarf. Dies gilt auch für die Gesellschaften, die im laufenden Jahr Verluste oder nur geringe Ergebnisse im Geschäftsjahr erwirtschaftet haben (PEH Vermögensmanagement GmbH, PEH Wertpapier AG, Österreich, Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH), weil die Planzahlen ab 2014 positive Ergebnisse (Cash-Flow) prognostizieren. Auf die Unsicherheiten der Prognosen insbesondere durch die aktuelle weltweite Finanzkrise wird hingewiesen.

Die Cash-Flows der Tochtergesellschaften wurden aus den vom Management für die nächsten drei Jahre erstellten Finanzplänen der Tochtergesellschaften ermittelt. Die Schätzung der zukünftigen Ergebnisse und Kapitalanforderungen erfordert neben einer Berücksichtigung der bisherigen und tatsächlichen Performance eine Einschätzung der voraussichtlichen Entwicklungen der entsprechenden Märkte sowie des gesamtwirtschaftlichen und aufsichtsrechtlichen Umfelds. Die Ergebnisprognosen werden, sofern erforderlich, auf ein nachhaltiges Ergebnisniveau angepasst. Danach wird von einem konstanten oder einem Übergang auf einen konstanten Anstieg ausgegangen. Grundlage hierfür ist eine langfristige Wachstumsrate, die auf den Erwartungen für die Entwicklung des Bruttoinlandsprodukts und der Inflationsrate basiert.

Die einzelnen Cash-Flows werden mit einem Mischzins, der auf die Eigen- und Fremdkapitalquoten der einzelnen Tochtergesellschaften abgestimmt ist, ermittelt (WACC). Die Fremdkapitalzinsen richten sich nach dem Basiszins zuzüglich eines Risikoaufschlags. Die Eigenkapitalzinsen ermitteln sich aus einem risikolosen Basiszinssatz, einer Marktrisikoprämie und einem Faktor für das systematische Risiko (Betafaktor). Alle Faktoren werden mithilfe externer Informationsquellen festgelegt; der Diskontierungszinssatz (WACC) für die Cash-Flows der Jahre 2014, 2015 und 2016 liegt zwischen 4,3% und 8,6%. Die erwarteten Cash-Flows des Jahres 2016 werden als konstant unterstellt und der Barwert aus diesen Zahlungen wird als ewige Rente ermittelt.

Die wesentlichen Annahmen stellen sich wie folgt dar:

**Für die Gesellschaften generell:**

- Stabile, möglicherweise steigende Depotvolumina und Margen
- Stabiles gesamtwirtschaftliches Umfeld
- Die wesentlichen Annahmen basieren auf einer Kombination aus internen und externen Quellen
- Managementschätzungen zu den Synergiepotentialen beruhen auf den bislang bei verschiedenen Initiativen erzielten Fortschritten
- Die Annahmen zu Geschäftswachstum und Effizienz beruhen auf Einschätzungen der Geschäftsleitung
- Unsicherheiten in Bezug auf das aufsichtsrechtliche Umfeld und deren mögliche Auswirkungen sind zum jetzigen Zeitpunkt noch nicht vorhersehbar
- Fluktuation und Verlust von Mitarbeitern in Schlüsselpositionen in bestimmten Sektoren

**Für PEH Wertpapier AG, Österreich (private Kunden)**

- Ausbau der zentral gesteuerten Vertriebsaktivitäten
- Anhaltende Erholung an den internationalen Finanzmärkten
- Konzentration auf margenstarke VV-Produkte
- Ausbau der direkten Kunden-/Akquisitionskontakte
- WACC: 7,74%

**Für PEH Wertpapier AG, Österreich (Institutionelle Kunden/Service)**

- Ausbau der Servicedienstleistungen für externe Dritte
- Zentrale Vertriebsmaßnahmen zur Neukundengewinnung
- Umstellung auf zentrales PEH-IT-Konzept
- Deutliche Kosteneinsparungen ab 2. Halbjahr 2014 und ff.
- WACC: 7,25%

#### **Für Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH**

- Erhöhung des durchschnittlichen Depotvolumens
- Konzentration auf margenstarkes Geschäft
- Fokus auf das kundenbezogene Geschäft und Nutzung der führenden Marktposition zum Ausbau der Vertriebsaktivitäten
- WACC: 7,76 %

#### **Für Oaklet GmbH**

- Vertiefung der Geschäftsbeziehungen mit den Konzerngesellschaften
- Verstärktes Wachstum im Neuemissionsgeschäft
- Ausbau der direkten Vertriebsaktivitäten
- WACC: 7,85 %

#### **Für W&P Financial Services GmbH**

- Anhaltende Erholung an den internationalen Finanzmärkten
- Ausbau der externen Vertriebspartner
- Steigerung der Management Fee
- WACC: 6,40 %

#### **Für PEH Vermögensmanagement GmbH**

- Anhaltende Erholung an den internationalen Finanzmärkten
- Ausbau der bestehenden Kundenanzahl und betreuten Depotvolumen
- Steigerung der Management Fee durch Fokussierung auf VV-Mandate
- Reduzierung der Kosten im Bereich Service durch PEH IT-Konzept
- WACC: 5,48 %

#### **Für Advanced Dynamic Asset Management GmbH**

- Anhaltende Erholung an den internationalen Finanzmärkten
- Kostenreduktion im Personalbereich
- Steigerung der Management Fee durch Konzentration auf core-Strategie
- WACC: 8,62 %

#### **Für Axxion S.A.**

- Anhaltende Erholung an den internationalen Finanzmärkten
- Steigerung des betreuten Volumens durch Ausbau der Kooperationspartner
- Ausweitung der Bruttomarge durch zusätzliche Dienstleistungen
- WACC: 4,34 %

Bei der Validierung, der für die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten ermittelten Nutzungswerte, werden die wesentlichen Werttreiber jeder zahlungsmittelgenerierenden Einheit jährlich überprüft. Zusätzlich werden die für das Bewertungs-Modell herangezogenen wesentlichen Annahmen, wie beispielsweise Zinsen und Ergebnisprognosen, einer Sensitivitätsprüfung unterzogen, um die Belastbarkeit der Nutzungswerte zu testen. Die erzielbaren Beträge aller primären zahlungsmittelgenerierenden Einheiten lagen über ihren jeweiligen Bilanzwerten. Vor diesem Hintergrund ist das Manage-

ment der Auffassung, dass realistische Änderungen der wesentlichen Annahmen für die Ermittlung des erzielbaren Betrags der primären zahlungsmittelgenerierenden Einheiten des Konzerns nicht zu einer Wertminderung führen würden. Globale Risiken für die Finanzdienstleistungsbranche wie zum Beispiel eine unerwartet schwache Entwicklung der Weltwirtschaft, ein möglicher Ausfall eines staatlichen Schuldners und eine übermäßig kostenintensive neue Regulierung könnten die erwarteten künftigen Ergebnisse in einigen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten des Konzerns jedoch negativ beeinflussen. Dies könnte in der Zukunft zu einer Wertminderung des Goodwill führen.

#### (7) Sonstige Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

Die wesentliche Entwicklung des Anlagevermögens haben wir nachfolgend dargestellt:

Die Abschreibungen erfolgen grundsätzlich linear über die zu Grunde gelegten Nutzungsdauern.

Die Position EDV-Software beinhaltet im Wesentlichen die Buchhaltungssoftware der navAXX S.A. mit einem Restbuchwert von T€ 398 und einer Restnutzungsdauer von 3 Jahren.

Bei den als immateriellem Vermögenswert ausgewiesenen Kundenbeziehungen handelt es sich um die bewerteten, abgezinsten Cash-Flows aus den zum Erwerbszeitpunkt von der Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH betreuten Versicherungsverträgen. Die Restnutzungsdauer der Kundenbeziehungen beträgt 19,5 Jahre. Der Restbuchwert beträgt T€ 119.

Die Abschreibungen auf die immateriellen Vermögenswerte werden in der Gewinn- und Verlustrechnung zusammen mit den Abschreibungen auf Sachanlagen unter dem Posten Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen ausgewiesen.

## Passiva

### Eigenkapital

Das Grundkapital beträgt zum 31. Dezember 2013 € 1.813.800,00 und ist eingeteilt in 1.813.800 Stückaktien. Das Grundkapital der PEH Wertpapier AG ist voll eingezahlt. Das Konzerneigenkapital beträgt insgesamt € 16.224.608,09.

Nach IAS 1 hat das Unternehmen Angaben zum Kapitalmanagement zu machen.

Die PEH Wertpapier AG verfolgt mit ihrem Kapitalmanagement das Ziel, die Eigenkapitalbasis nachhaltig zu stärken und eine angemessene Rendite auf das eingesetzte Kapital zu erwirtschaften. Das buchhalterische Kapital des Konzerns fungiert hierbei jedoch lediglich als passives Steuerungskriterium, während Umsatz, Jahresüberschuss, Cash-Flow und Eigenkapitalquote als aktive Steuerungsgrößen herangezogen werden.

Nach § 33 Abs. 1 Nr. 1 KWG müssen der PEH Wertpapier AG als Finanzdienstleistungsunternehmen jederzeit die zum Geschäftsbetrieb erforderlichen Mittel, mindestens aber ein Anfangskapital von T€ 50 zur Verfügung stehen. Darüber hinaus muss die Gesellschaft sicherstellen, dass ihre Eigenmittel mindestens 25% der Summe der im letzten Jahresabschluss ausgewiesenen allgemeinen Verwaltungsaufwendungen zuzüglich Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen betragen (§10 Abs. 9 KWG). Die Mindesteigenkapitalan-

forderungen des Mutterunternehmens sind erfüllt. Auch die Eigenmittel des Konzerns sind angemessen.

Durch laufende Planung und Kontrolle der Cash-Flows stellt die PEH Wertpapier AG die jederzeitige Verfügbarkeit ausreichender finanzieller Mittel sicher.

Zum 31. Dezember 2013 liegt die Eigenkapitalquote bei 49,2% (Vorjahr: 49,3%).

#### (8) Gezeichnetes Kapital

|   | €                   |
|---|---------------------|
| Stand 01.01.2013                                | 1.813.800,00        |
| <b>Stand 31.12.2013</b>                         | <b>1.813.800,00</b> |
| <i>Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien</i> |                     |
|   | Stück               |
| Stand 01.01.2013                                | 1.775.083           |
| <b>Stand 31.12.2013</b>                         | <b>1.775.083</b>    |

#### (9) Kapitalrücklage

|                         | T€           |
|-------------------------|--------------|
| Stand 01.01.2013        | 9.243        |
| Zugang                  | 0            |
| <b>Stand 31.12.2013</b> | <b>9.243</b> |

Als Kapitalrücklage wird bei der PEH Wertpapier AG ein Betrag in Höhe von T€ 3.426 ausgewiesen, der bei der Ausgabe von Anteilen über den rechnerischen Wert hinaus erzielt wurde.

Durch der Erwerb der PEH Wertpapier AG, Österreich mittels Ausgabe von eigenen Aktien hat sich ein Zugang von T€ 5.290 als Differenz zwischen dem Börsenkurs der Aktien im Zeitpunkt der Übertragung auf die Aktionäre und dem Buchwert der Aktien ergeben, der die Kapitalrücklage erhöht hat.

Darüber hinaus wird unter der Kapitalrücklage der Wert der ausgegebenen Aktienoptionen ausgewiesen. Aktienoptionen wurden im Geschäftsjahr 2013 nicht ausgeübt. Der Wert der Optionen wird über die Laufzeit der Sperrfrist im Personalaufwand und in der Kapitalrücklage erfasst.

**(10) Gewinnrücklagen**

| <i>Gesetzliche Rücklage</i> | T€         |
|-----------------------------|------------|
| Stand 01.01.2013            | 139        |
| <b>Stand 31.12.2013</b>     | <b>139</b> |

Nach § 150 (2) AktG hat eine Aktiengesellschaft eine gesetzliche Rücklage zu bilden. In diese ist der zwanzigste Teil des um einen Verlustvortrag aus dem Vorjahr geminderten Jahresüberschusses einzustellen, bis die Rücklage und die Kapitalrücklage den zehnten oder den in der Satzung bestimmten höheren Teil des Grundkapitals erreichen. Die Satzung der PEH Wertpapier AG sieht keine vom Gesetz abweichende Regelung vor.

|  | Gesetzliche<br>Rücklage | Andere Ge-<br>winnrücklagen | Neubewer-<br>tungsrücklage<br>für Pensions-<br>verpflichtungen | Gesamt       |
|--|-------------------------|-----------------------------|--|--------------|
|  | T€                      | T€                          | T€   | T€           |
| Stand zum 01.01.2012<br>(wie berichtet)            | 139                     | 5.819                       | 0  | 5.958        |
| Anpassung wg. Änderung<br>der Bilanzierungsmethode | 0                       | 116                         | - 116  | 0            |
| Stand zum 01.01.2012<br>(angepasst)                | 139                     | 5.935                       | - 116  | 5.958        |
| Gewinnausschüttung                                 | 0                       | - 89                        | 0  | - 89         |
| Jahresfehlbetrag 2012                              |                         | - 1.120                     | 0  | - 1.120      |
| Anpassung wg. Änderung<br>der Bilanzierungsmethode | 0                       | 76                          | - 76   | 0            |
| Stand zum 01.01.2013<br>(angepasst)                | 139                     | 4.802                       | - 192  | 4.749        |
| Jahresüberschuss 2013                              |                         | 851                         | 0  | 851          |
| +/- Veränderung                                    | 0                       | 22                          | - 22   | - 22         |
| <b>Stand zum 31.12.2013<br/>(angepasst)</b>        | <b>139</b>              | <b>5.675</b>                | <b>- 214</b>   | <b>5.600</b> |

Die Neubewertungsrücklage für Pensionsverpflichtungen beinhaltet die aufgrund der Änderung des IAS 19 künftig erfolgsneutral zu erfassenden versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste aus den Pensionsverpflichtungen der Gesellschaft.

Durch die verpflichtende retrospektive Anwendung der geänderten Vorschriften sind auch die Vorjahre anzupassen. Dies hat Umgliederungen von der Gewinnrücklage in die Neubewertungsrücklage zur Folge.

(11) Available for sale Rücklage

|                         | T€        |
|-------------------------|-----------|
| Stand 01.01.2013        | - 222     |
| Veränderung             | 298       |
| <b>Stand 31.12.2013</b> | <b>76</b> |

Die Veränderung der Available for sale Rücklage ist bedingt durch die Marktbewertung der zur Veräußerung zur Verfügung stehenden Wertpapiere.

(12) Währungsumrechnungsrücklage

|                         | T€          |
|-------------------------|-------------|
| Stand 01.01.2013        | - 59        |
| <b>Stand 31.12.2013</b> | <b>- 59</b> |

(13) Eigene Aktien

Vom Posten Eigenkapital wurden die Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden, abgezogen. Die Entwicklung der eigenen Aktien stellt sich wie folgt dar:

| <i>Veränderung der eigenen Aktien</i> | Stück         |
|---------------------------------------|---------------|
| Stand 01.01.2013                      | 38.717        |
| <b>Stand 31.12.2013</b>               | <b>38.717</b> |

Die Anschaffungskosten der eigenen Aktien belaufen sich auf T€ 449. Die eigenen Aktien betragen 2,13% vom Grundkapital. Der Marktwert der eigenen Aktien beträgt zum 31. Dezember 2013 € 689.162,60 (Vj.: € 619.433,28). Die eigenen Aktien werden für die Ausgabe von Aktienoptionen an Mitarbeiter gehalten. Zum 31.12.2013 stehen 1.745 (Vj.: 5.456) an Mitarbeiter gewährte Optionen aus.

Die Rahmendaten für die ausstehenden Aktienoptionen sind wie folgt:

| Datum der Ausgabe | Kurs der PEH-Aktie zum Datum der Ausgabe<br>€ | Basispreis<br>€ | Ausübungskurs<br>€ | Gewährte Optionen<br>Stück | Sperrfrist<br>Jahre | Laufzeit<br>Jahre | Wert der Optionen bei Vertragsbeginn<br>€ | Ende der Sperrfrist |
|-------------------|---|-----------------|--------------------|----------------------------|---------------------|-------------------|---|---------------------|
| 06.04.2009        | 18,90   | 18,90           | 22,68              | 1.745                      | 3                   | 5                 | 13.332,20                                 | 05.04.2012          |

Zum 31.12.2013 ist die Sperrfrist für 1.745 Stück der gewährten Aktienoptionen abgelaufen. Da der Basispreis nach Ablauf der Sperrfrist zu keiner Zeit an drei zusammenhängenden Monaten um mehr als 20 % überschritten wurde, können diese noch nicht ausgeübt werden.

Im Geschäftsjahr 2013 wurden keine Optionen ausgeübt. Im laufenden Geschäftsjahr sind 3.711 Optionen verfallen.

Im Geschäftsjahr 2013 wurden keine weiteren Optionen gewährt.

Die Bilanzierung und Bewertung der Aktienoptionen erfolgt nach IFRS 2. Für die Ermittlung des Fair Value der Optionen wurde das Black-Scholes-Modell verwendet.

Für die erwartete Volatilität wurde auf die auf Vergangenheitswerten basierende Volatilität der PEH-Aktie zurückgegriffen. Diese Marktvolatilität wurde für die Berechnung verdoppelt, wie dies bei OTC-Optionen immer erfolgt, da die Risiken der Kontrahenten wegen der Nicht-Handelbarkeit deutlich höher sind als im „normalen“ Optionsmarkt. Für die Bestimmung des erwarteten Ausübungszeitpunkts wurde angenommen, dass die Mitarbeiter die Optionen bis zum Ende der Laufzeit halten werden. Die bis zum Ausübungszeitpunkt entgangenen Dividenden werden abdiskontiert und vom Wert der Optionen zum Ausgabezeitpunkt abgezogen. Es wurde mit einer durchschnittlich zu erwartenden Dividende von € 1,00 pro Jahr ab dem Jahr 2009 gerechnet.

Aufgrund der Bilanzierung nach IFRS 2 wurden in 2013 T€ 0 (Vj.: T€ 1) als Personalaufwand und als Kapitalrücklage erfasst.

Genehmigtes Kapital ist nicht zu verzeichnen, Ermächtigungen zum Erwerb eigener Anteile liegen nicht vor.

#### (14) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Bei den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten handelt es sich mit T€ 1 um täglich fällige Sichteinlagen.

#### (15) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden betragen T€ 9.402 (Vj. T€ 7.358). Die Restlaufzeit beträgt weniger als 12 Monate.

#### (16) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Unter dem Posten Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen ist eine Pensionsrückstellung sowie eine Rückstellung für Abfindungen für Arbeitnehmer der PEH Wertpapier AG, Österreich, Wien, ausgewiesen.

Die Pensionsrückstellung wurde für den ehemaligen Geschäftsführer der PH Capital Management GmbH, Peter E. Huber gebildet.

Herrn Huber wurde am 06.11.1989 eine einzelvertragliche Pensionszusage erteilt. Herr Huber war seit seinem Eintritt in die Firma beherrschender Gesellschafter-Geschäftsführer; er ist am 05.02.1998 als

Gesellschafter und am 19.06.2000 als Geschäftsführer aus der Firma ausgeschieden. Für Herrn Huber sind Versorgungsanwartschaften aufgrund vertraglicher Regelungen aufrecht zu erhalten.

Die Pensionszusage sieht lebenslang zahlbare, in monatlichen Raten zu erbringende Renten für den Fall des Ausscheidens aus der Firma

- ab Vollendung des 65. Lebensjahres (Altersrente)
- infolge Versetzung in den vorzeitigen Ruhestand ab Vollendung des 60. Lebensjahres (vorgezogene Altersrente)
- infolge Berufsunfähigkeit i. S. der gesetzlichen Rentenversicherung (Invalidenrente)
- infolge Ablebens oder bei Ableben im Rentenstand (Witwenrente)

vor.

Die Alters- und Invalidenrente beträgt monatlich T€ 2, bei Versetzung in den vorzeitigen Ruhestand wird die Rente pro Monat des Rentenbeginns vor Vollendung des 65. Lebensjahres um 0,6% ihres Wertes für die Dauer der gesamten Rentenzahlungen gekürzt. Die Witwenrente beträgt monatlich 60% der Rente, auf die Herr Huber bei Ableben Anspruch hat. Es handelt sich somit um einen Festgehaltsplan.

Die Nettorückstellung ergibt sich wie folgt:

|   | 2013<br>T€ | 2012<br>T€ |
|---|------------|------------|
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung zum Bilanzstichtag (DBO) per 01.01.2013 | 219        | 171        |
| Zuführungsbetrag (+) /Auflösungsbetrag (-) per Bilanzstichtag                           | 14         | 48         |
| Planvermögen (Aktivwert der Rückdeckungsversicherung)                                   | 0          | 0          |
| <b>Rückstellungsbetrag per 31.12.2013</b>   | <b>233</b> | <b>219</b> |

Der Zuführungsbetrag zur Pensionszusage wurde in Höhe von T€ 8 (Vj.: T€ 39) im Zinsaufwand und in Höhe der versicherungsmathematischen Gewinne von T€ 6 – erstmals aufgrund geänderter Rechnungslegungsstandards - erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage für Pensionsrückstellungen erfasst. Durch die retrospektive Anwendung des IAS 19 wurden auch im Vorjahr die versicherungsmathematischen Verluste in Höhe von T€ 42 im sonstigen Einkommen ausgewiesen. Der Personalaufwand wurde entsprechend entlastet.

Die Berechnungen wurden gemäß den Regelungen von IAS 19 unter Ansatz folgender Prämissen durchgeführt:

|  | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------|------------|
| Anwartschaftssteigerung (feste Beträge): | 0,00% p.a. | 0,00% p.a. |
| Rentensteigerung (Beamtenanpassung):     | 2,00% p.a. | 2,00% p.a. |

Als Rechnungsgrundlagen wurden die Richttafeln 2005G (Vj.: Richttafeln 1998) von Dr. Klaus Heubeck unter Ansatz einer monatlich vorschüssigen Zahlungsweise, mit einem Zinsfuß in Höhe von 3,50 % (Vj.: 3,70 %) verwendet.

Fluktuationswahrscheinlichkeiten wurden nicht berücksichtigt. Die Bewertung der Anwartschaften auf Ehegattenrente erfolgte mittels Kollektivmethode. Die Berechnungen wurden auf der Basis eines rechnerischen Endalters von 65 Jahren durchgeführt.

Die PEH Wertpapier AG, Österreich ist gegenüber einigen Mitarbeitern gesetzlich verpflichtet, bei Kündigung des Dienstverhältnisses durch den Arbeitgeber eine Abfindung zu zahlen. Die Verpflichtung gilt nur gegenüber den Mitarbeitern, deren Dienstverhältnis vor dem 01. Januar 2003 begonnen hat. Die Verpflichtung besteht daher gegenüber 3 Mitarbeitern. Der Mitarbeiter der PEH Wertpapier AG, welcher gleichgelagerte Ansprüche hatte, ist in 2013 ausgeschieden. Die Verpflichtung wurde abgegolten und besteht damit nicht mehr.

Die Verpflichtung steht in Abhängigkeit von der bisher geleisteten Dienstzeit und dem letzten Monatsgehalt. Die beträgt bei einer ununterbrochenen Dauer des Dienstverhältnisses von

|                |   |   |    |    |    |    |
|----------------|---|---|----|----|----|----|
| Jahren         | 3 | 5 | 10 | 15 | 20 | 25 |
| Monatsentgelte | 2 | 3 | 4  | 6  | 9  | 12 |

Die Nettorückstellung ergibt sich wie folgt:

|   | 2013<br>T€ | 2012<br>T€ |
|---|------------|------------|
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung zum Bilanzstichtag (DBO) per 01.01.2013 | 197        | 197        |
| Auflösung wg. Ausscheiden von Mitarbeitern  | - 30       |            |
| Zuführungsbetrag (+) /Auflösungsbetrag (-) per Bilanzstichtag                           | 23         | 0          |
| Planvermögen (Aktivwert der Rückdeckungsversicherung)                                   | 0          | 0          |
| Umgliederung in Verbindlichkeiten   | - 28       | 0          |
| <b>Rückstellungsbetrag</b>  | <b>162</b> | <b>197</b> |

Der Zuführungsbetrag zur Abfindungsrückstellung in Höhe von T€ 23 bei der PEH Wertpapier AG wurde mit T€ 7 im Zinsaufwand und mit T€ 16 erfolgsneutral über die Neubewertungsrücklage für Pensionsrückstellungen erfasst. Durch die retrospektive Anwendung des IAS 19 wurden die versicherungsmathematischen Verluste des Vorjahres wurden mit T€ 34 im sonstigen Einkommen erfasst. Der Personalaufwand wurde entsprechend entlastet. Die Abfindungsrückstellung in Höhe von T€ 30 bei der PEH Wertpapier AG wurde in 2013 vollständig verbraucht.

Die Berechnungen wurden gemäß den Regelungen von IAS 19 unter Ansatz folgender Prämissen durchgeführt:

|               |            |
|---------------|------------|
|               | 31.12.2013 |
| Gehaltstrend: | 2,00% p.a. |

Die Ermittlung der Abfindungsrückstellung erfolgt auf Grundlage einer monatlich vorschüssigen Zahlungsweise, mit einem Zinsfuß in Höhe von 3,50%.

Fluktuationswahrscheinlichkeiten wurden nicht berücksichtigt.

#### (17) Sonstige Rückstellungen

Die Sonstigen Rückstellungen setzen sich wie folgt zusammen:

|                                   | 2013       | 2012       |
|-----------------------------------|------------|------------|
|                                   | T€         | T€         |
| Schadenersatzansprüche von Kunden | 250        | 250        |
| Restrukturierungsaufwendungen     | 56         | 550        |
| Mitarbeiterboni                   | 0          | 40         |
| <b>Summe</b>                      | <b>306</b> | <b>840</b> |

Die Schadenersatzansprüche von Kunden betreffen geltend gemachte Ansprüche von Kunden wegen der Finanzmarktkrise.

Insgesamt haben sich die Rückstellungen wie folgt entwickelt:

|                         | 01.01.13     | Zuführung | Verbrauch  | Auflösung  | 31.12.2013 |
|-------------------------|--------------|-----------|------------|------------|------------|
|                         | T€           | T€        | T€         | T€         | T€         |
| Pensionen               | 419          | 14        | 33         | 5          | 395        |
| Sonstige Rückstellungen | 840          | 0         | 347        | 187        | 306        |
| <b>Gesamt</b>           | <b>1.259</b> | <b>14</b> | <b>380</b> | <b>192</b> | <b>701</b> |

**(18) Sonstige Verbindlichkeiten**

Die Sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten folgende Verpflichtungen:

|  | 2013<br>T€   | 2012<br>T€   |
|--|--------------|--------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Minderheitsgesellschaftern                                       | 614          | 0            |
| Vermittlungsprovisionen sowie Verbindlichkeiten aus bezogenen Leistungen                     | 538          | 47           |
| Umsatzsteuerverbindlichkeiten  | 331          | 275          |
| Erhaltene Anzahlungen  |              | 262          |
| Variabler Kaufpreisanteil W&P Financial Services GmbH  | 263          | 480          |
| Verbindlichkeiten aus Löhnen und Gehältern, Lohn- und Kirchensteuer sowie Sozialversicherung | 168          | 159          |
| Abgegrenzte Verbindlichkeiten für:   |              |              |
| Tantiemen  | 699          | 863          |
| Jahresabschluss- und Prüfungskosten  | 300          | 304          |
| Ausstehende Rechnungen   | 199          | 143          |
| Ausstehenden Urlaub und sonstige Personalkosten  | 171          | 223          |
| Übrige   | 599          | 726          |
| <b>Gesamt</b>  | <b>3.882</b> | <b>3.482</b> |

Von den Sonstigen Verbindlichkeiten sind T€ 3.619 innerhalb eines Jahres rückzahlbar. Es wurden keine Sicherheiten gewährt.

**(19) Zusätzliche Angaben zu den Finanzinstrumenten**

Die im Konzernabschluss der PEH Wertpapier AG enthaltenen Finanzinstrumente lassen sich wie folgt klassifizieren:

|   |                       | Buchwert<br>31.12.13<br>€ | Wertansatz<br>nach IFRS<br>€ | Buchwert<br>31.12.12<br>€ |
|---|-----------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|
| <b>AKTIVA</b>   |                       |                           |                              |                           |
| <b>Bilanzposition</b>                                   | <b>Kategorie</b>      |                           |                              |                           |
| Barreserve  | Loans and Receivables | 561                       | 561                          | 1.038                     |
| Forderungen an Kreditinstitute                          | Loans and Receivables | 4.685.619                 | 4.685.619                    | 3.831.571                 |
| Forderungen an Kunden                                   | Loans and Receivables | 13.165.287                | 13.165.287                   | 10.806.553                |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere    | Available for sale    | 1.355.722                 | 1.355.722                    | 2.493.640                 |
| Nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen | Available for sale    | 2                         | 2                            | 1                         |
| Sonstige Forderungen und Vermögenswerte                 | Loans and Receivables | 2.267.378                 | 2.267.378                    | 2.269.086                 |
|   |                       | <b>21.474.569</b>         | <b>21.474.569</b>            | <b>19.401.888</b>         |

|                               |                             | Buchwert          | Wertansatz        | Buchwert          |
|-------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                               |                             | 31.12.13<br>€     | nach IFRS<br>€    | 31.12.12<br>€     |
| <b>PASSIVA</b>                |                             |                   |                   |                   |
| <b>Bilanzposition</b>         | <b>Kategorie</b>            |                   |                   |                   |
| Verbindlichkeiten ggü. Kunden | Measured at amortized costs | 9.401.543         | 9.401.543         | 7.358.454         |
| Sonstige Verbindlichkeiten    | Measured at amortized costs | 3.881.769         | 3.881.769         | 3.481.695         |
|                               |                             | <b>13.283.312</b> | <b>13.283.312</b> | <b>10.840.149</b> |

Die Barreserve, die Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden haben Laufzeiten von weniger als 3 Monaten. Von den Sonstigen Forderungen haben T€ 51 eine Laufzeit von mehr als einem Jahr. Die den einzelnen Finanzinstrumenten am Abschlussstichtag beizulegenden Werte entsprechen den Buchwerten der einzelnen Positionen.

Bei den Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren handelt es sich mit T€ 663 um verschiedene, börsengängige Wertpapiere in Form von Investmentfonds mit niedriger Risikoeinstufung. Die Bewertung am Abschlussstichtag erfolgte mit dem Kurswert. Diese haben als Sondervermögen kein Emittentenrisiko.

Bei Wertpapieren von T€ 693 handelt es sich um Wertpapiere (Genussschein), die nicht an einer Börse gehandelt werden. Auch hier entspricht der Buchwert dem beizulegenden Wert. Eine Veräußerung ist derzeit nicht beabsichtigt.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, gegenüber Kunden sowie die sonstigen Verbindlichkeiten haben, mit Ausnahme von T€ 263 (Laufzeit 1-5 Jahre), eine Laufzeiten von unter 3 Monaten. Die Buchwerte stellen die beizulegenden Werte dar.

Aus den einzelnen Kategorien der Finanzinstrumente hat die PEH Wertpapier AG folgende Nettoergebnisse erwirtschaftet:

|  | Zinsertrag (+) /<br>Zinsaufwand (-)<br>€ | Gewinn (+)<br>Verlust (-) aus<br>Verkauf sowie<br>Auf- und<br>Abwertungen<br>€ | Nettoergebnis<br>€ |
|--|--|--|--------------------|
| Loans and Receivables                                | 10.643                                   | 0  | 10.643             |
| Available for sale                                   | 0  | - 263.680  | - 263.680          |
| Financial Liabilities measured<br>at amortized costs | - 53.100                                 | 0  | - 53.100           |

Die Zinserträge werden unter Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften ausgewiesen. Die Zinsaufwendungen werden als solche separat in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Die Gewinne aus dem Verkauf der Wertpapiere sowie Auf- und Abwertungen werden unter Zuschreibungen und Wertberichtigungen zu Forderungen und anderen Wertpapieren ausgewiesen.

Die folgende Tabelle zeigt Finanzinstrumente, die zu beizulegendem Zeitwert bewertet werden, analysiert nach der Bewertungsmethode. Die verschiedenen Ebenen stellen sich wie folgt dar:

- Ebene 1: die auf einem aktiven Markt verwendeten Marktpreise (unangepasst) identischer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
- Ebene 2: einschließende Daten, außer der in Ebene 1 aufgeführten Marktpreise, die für die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten entweder direkt (d.h. als Preis) oder indirekt (d.h. vom Preis abzuleiten) beobachtbar sind
- Ebene 3: nicht auf Marktdaten basierende einschließende Daten der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Die folgende Tabelle zeigt Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu den am 31. Dezember 2013 beizulegenden Zeitwerten bemessen werden.

|   | Ebene 1<br>€ | Ebene 2<br>€ | Ebene 3<br>€ | Gesamt<br>€  |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Vermögenswerte  |              |              |              |              |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte |              |              |              |              |
| - Aktien und Wertpapiere                              | 662.488,14   | 693.234,14   | 0,00         | 1.355.722,28 |
| <b>Schulden</b>                                       | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  |

Die folgende Tabelle zeigt Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu den am 31. Dezember 2012 beizulegenden Zeitwerten bemessen werden.

|   | Ebene 1<br>€ | Ebene 2<br>€ | Ebene 3<br>€ | Gesamt<br>€  |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Vermögenswerte  |              |              |              |              |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte |              |              |              |              |
| - Aktien und Wertpapiere                              | 1.867.741,17 | 625.899,65   | 0,00         | 2.493.640,82 |
| <b>Schulden</b>                                       | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  |

Der beizulegende Zeitwert der Finanzinstrumente der Ebene 1 basiert auf den auf einem aktiven Markt am Bilanzstichtag notierten Marktpreisen.

Der beizulegende Zeitwert der Finanzinstrumente der Ebene 2 basiert nicht auf einem aktiven Markt sondern auf einem Bewertungsverfahren, das sich in größtmöglichem Umfang auf Marktdaten und so wenig wie möglich auf unternehmensspezifische Daten stützt. Die Bewertung des Finanzinstruments erfolgt auf Basis der dahinter stehenden Wertpapiere, für die Marktwerte verfügbar sind. Es erfolgten im Berichtsjahr und im Vorjahr keine Umgruppierungen innerhalb der Ebenen.

Nach IFRS 7 sind Angaben zu den Risiken, die sich aus den Finanzinstrumenten ergeben, zu machen. Diese Risiken beinhalten Marktrisiken, Liquiditätsrisiken, Adressausfallrisiken und sonstige Risiken. Zur frühzeitigen Erkennung und zur Steuerung der Risiken wendet die PEH Wertpapier AG geeignete Management- und Kontrollsysteme an, mit denen die Risiken gemessen und überwacht werden. Die Messung, Steuerung und Überwachung der Risiken erfolgt durch den Vorstand der Gesellschaft.

#### **Adressausfallrisiko**

Das Adressausfallrisiko der PEH Wertpapier AG besteht darin, dass ihr ein finanzieller Schaden zugefügt werden könnte, wenn ein Schuldner seine Zahlungsverpflichtungen gegenüber der PEH Wertpapier AG nicht oder nicht in vollem Umfang erfüllt. Diese Finanzinstrumente, bei denen der Schuldner grundsätzlich ausfallen könnte, sind bilanziell in den Forderungen gegenüber Kreditinstituten, den Forderungen an Kunden, den Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren sowie in den sonstigen Forderungen enthalten.

Das maximale Kreditrisiko der Gesellschaft besteht in dem Verlust aller in den oben genannten Bilanzpositionen enthaltenen Vermögenswerte. Es bestehen keine Besicherungen.

Notleidende und in Verzug geratene Forderungen bestehen keine. Wertberichtigungen auf Forderungen wurden in Höhe von T€ 65 vorgenommen. Die Wertpapiere der Liquiditätsreserve (Emittentenrisiko) wurden im Geschäftsjahr 2013 um T€ 121 abgewertet (Vorjahr: Aufwertung von T€ 30).

Die nicht wertgeminderten Finanzinstrumente sind voll werthaltig.

Konzentrationen von Risiken werden vermieden, indem die Gesellschaft Risikoeinstufungen für ihre Geschäftspartner vornimmt und Adresslimits für Produkte, Konditionen des Engagements und andere Faktoren vorgibt, die nicht überschritten werden dürfen.

Die Verteilung der Adressausfallrisiken stellt sich wie folgt dar:

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| Kunden            | 13,2 Mio. EUR |
| Liquiditätskonten | 4,7 Mio. EUR  |

Wesentliche Länderrisiken bestehen nicht, da sich die Forderungen hauptsächlich auf in der Bundesrepublik Deutschland und im Großherzogtum Luxemburg ansässige Adressen beschränken.

**Liquiditätsrisiko**

Da die finanziellen Verpflichtungen der PEH Wertpapier AG aus dem laufenden Geschäft kurzfristig zu begleichen sind, ist es für die PEH Wertpapier AG von zentraler Bedeutung, jederzeit über eine ausreichende Liquidität zu verfügen, um den finanziellen Verpflichtungen jederzeit nachzukommen. Die PEH Wertpapier AG begegnet dem Liquiditätsrisiko durch zeitnahe Fakturierung, regelmäßige Überwachung und Bewertung der offenen Forderungen incl. Durchführung des Mahnwesens. Die Geschäftsleitung ermittelt durch eine Liquiditätsplanung den voraussichtlichen lang-, mittel- und kurzfristigen Liquiditätsbedarf.

**Marktrisiken**

Als Marktrisiko bezeichnet man das Risiko, dass finanzielle Vermögenswerte durch geänderte Marktpreise nicht in der erwarteten Höhe zu Zahlungsmittelzuflüssen führen. Marktrisiken können dabei grundsätzlich aus Währungskursrisiken, Zinsrisiken oder anderen Preisrisiken bestehen. Für die PEH Wertpapier AG ist nur das Währungskursrisiko von Bedeutung. Zinsrisiken und andere Preisrisiken sind von untergeordneter Bedeutung.

Das Währungskursrisiko besteht darin, dass spätere Zahlungsmittelzuflüsse aus am Bilanzstichtag zum Fair-Value-Wert bewerteten finanziellen Vermögenswerten durch eine Abwertung von Fremdwährungen relativ zum € geringer ausfallen als erwartet.

Da die Gesellschaft finanzielle Vermögenswerte und -schulden in US-\$, CAD-\$ und CHF hält, ist die Gesellschaft Risiken aus der Abwertung der Währungen gegenüber dem € ausgesetzt.

Die Höhe der in den Vermögenswerten und Schulden der Gesellschaft enthaltenen Fremdwährungsforderungen und -schulden ist oben dargestellt.

IFRS 7 verlangt die Durchführung von Sensitivitätsanalysen für alle Arten wesentlicher Risiken, denen die Gesellschaft am Bilanzstichtag ausgesetzt ist. Dabei sollen Auswirkungen auf den Gewinn und Verlust sowie das Eigenkapital der Gesellschaft bei einer möglich erscheinenden Änderung der variablen Größen am Bilanzstichtag angegeben werden.

Die folgende Tabelle zeigt die Sensitivität bei einer Erhöhung bzw. Minderung des Wechselkurses des € gegenüber dem US-\$, CAD-\$ und dem CHF von 10%. Die Sensitivitätsanalyse berücksichtigt die am Bilanzstichtag offenen, in US-\$, CAD-\$ und den CHF notierten finanziellen Vermögenswerte und Schulden.

|  | 2013<br>T€ | 2012<br>T€ |
|--|------------|------------|
| Erhöhung / Verminderung der Vermögenswerte | 12         | 7          |
| Erhöhung / Verminderung der Schulden       | 5          | 0          |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>7</b>   | <b>7</b>   |

Die Gesellschaft unterliegt auch dem Risiko von schwankenden Börsenkursen. Sinkende Börsenkurse haben tendenziell sinkende Kundenforderungen zur Folge, da die von der Gesellschaft erzielten Provisionserträge meist vom verwalteten Volumen abhängig sind. Dies wiederum wird durch sinkende Börsenkurse beeinflusst.

Daneben werden bei sinkenden Börsenkursen auch die beizulegenden Werte der von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere sinken.

Als gegenläufigen Effekt zu den sinkenden Provisionseinnahmen sinken die von der Gesellschaft zu zahlenden Provisionsaufwendungen, da auch diese von Börsenkursen abhängig sind.

Die folgende Tabelle zeigt die Sensitivität bei einer Erhöhung bzw. Minderung der Börsenkurse von 10%. Die Sensitivitätsanalyse berücksichtigt die am Bilanzstichtag bestehenden Forderungen an Kunden, Wertpapierinvestments sowie die am Bilanzstichtag bestehenden Verbindlichkeiten gegenüber Vermittlern.

|  | 2013<br>T€   | 2012<br>T€   |
|--|--------------|--------------|
| Erhöhung / Verminderung der Forderungen ggü. Kunden            | +1.317       | +1.081       |
| Erhöhung / Verminderung des Bestandes an Wertpapieren          | + 136        | + 249        |
| Erhöhung / Verminderung der Verbindlichkeiten ggü. Vermittlern | - 4          | - 4          |
| <b>Gesamt</b>  | <b>1.449</b> | <b>1.326</b> |

### Sonstige Risiken

Für die PEH Gruppe ergeben sich Risiken für potentielle Haftungsansprüche gegenüber Kunden wegen der Finanzmarktkrise. Die Rückstellungen betragen zum Geschäftsjahresende T€ 250 (Vorjahr T€ 250). Die Gesellschaft erwartet für das kommende Geschäftsjahr keine negative Entwicklung. Die Finanzbehörde prüft derzeit die umsatzsteuerliche Beurteilung der Leistungen der PEH Wertpapier AG. Für die Jahre 2009 – 2013 sind deshalb Umsatzsteuerforderungen in Höhe von T€ 1.270 noch nicht erstattet worden (siehe Sonstige Forderungen unter Nr. 3). Dazu befindet sich die PEH Wertpapier AG mit der Finanzverwaltung im laufenden Dialog. Im ungünstigsten Fall wären die T€ 1.270 ergebnismindernd auszubuchen, dies halten wir für unwahrscheinlich. Wir gehen von der Werthaltigkeit dieser Forderungen aus.

## Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

### Grundsätzliches

Für das Geschäftsjahr 2013 wird vorgeschlagen, eine Dividende je Aktie in Höhe von € 0,30 auszu zahlen. Dies entspricht einer gesamten Dividende von T€ 544.

#### (20) Provisionserlöse / Erträge / Provisionsaufwendungen

Die Provisionserlöse betragen T€ 58.695 (Vj. T€ 47.090).

Die Provisionsaufwendungen betragen T€ 38.180 (Vj. T€ 29.521).

Eine Aufgliederung der Zinserträge, der Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen, der Provisionserträge und der Sonstigen betrieblichen Erträge nach Kundengruppen ist unter Nr. 26 dargestellt.

#### (21) Sonstige betriebliche Erträge

Die Sonstigen betrieblichen Erträge setzen sich wie folgt zusammen:

|   | 2013<br>T€ | 2012<br>T€ |
|---|------------|------------|
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen    | 310        | 60         |
| Erträge aus Options- und Future-Geschäften      | 85         | 0          |
| Geldwerte Vorteile aus der privaten Kfz-Nutzung | 79         | 240        |
| Erträge aus Verkauf Anlagevermögen              | 28         | 3          |
| Erträge aus weiterbelasteten Kosten             | 3          | 187        |
| Versicherungsentschädigungen                    | 1          | 12         |
| Sonstige  | 343        | 172        |
| <b>Gesamt</b>                                   | <b>849</b> | <b>674</b> |

#### (22) Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Der Personalaufwand beträgt T€ 9.341 (Vj. angepasst: T€ 9.680).

Die anderen Verwaltungsaufwendungen enthalten:

|  | 2013<br>T€   | 2012<br>T€   |
|--|--------------|--------------|
| Kommunikation, Bürobedarf                                  | 1.790        | 1.625        |
| Raumkosten   | 1.369        | 1.181        |
| Rechts-, Beratungs-, Abschluss- und Prüfungskosten         | 1.361        | 1.502        |
| Reisekosten, Kfz Kosten                                    | 591          | 610          |
| Werbekosten, Public Relations, Kosten der Hauptversammlung | 487          | 590          |
| Versicherungen, Beiträge                                   | 293          | 273          |
| Aufwand aus Options- und Future-Geschäften                 | 56           | 13           |
| Kosten für die Schließung der Niederlassung Salzburg       | 0            | 550          |
| Sonstige   | 1.093        | 1.116        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>7.040</b> | <b>7.460</b> |

In Ausnahmefällen sichert die PEH Wertpapier AG das Risiko sinkender performanceabhängiger Gebührenansprüche durch Mikro-Hedge-Positionen (Optionen, Futures) ab. Im aktuellen Berichtsjahr ergab sich Aufwand von T€ 56 (Vj.: T€ 13) und ein Ertrag von T€ 85 (Vj.: T€ 0).

Die als Aufwand erfassten Honorare des Abschlussprüfers für Abschlussprüfungsleistungen belaufen sich im laufenden Jahr auf T€ 54 und für andere Bestätigungsleistungen (§ 36 WpHG, § 16 MaBV) auf T€ 22. Steuerberatungsleistungen und sonstige Leistungen wurden vom Abschlussprüfer nicht erbracht.

### (23) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der Posten Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von T€ 1.270 (VJ.: T€ 60) enthält mit T€ 1.132 (Vj.: T€ 862) die Steuern für das laufende Jahr und mit T€ -3 (VJ.: T€ 1) Zahlungen für Steuern der Vorjahre.

|                      | 2013<br>T€   | 2012<br>T€ |
|----------------------|--------------|------------|
| Tatsächliche Steuern | 1.129        | 863        |
| Latente Steuern      | 141          | - 803      |
| <b>Gesamt</b>        | <b>1.270</b> | <b>60</b>  |

Die tatsächlichen Steuern errechnen sich auf Grundlage der steuerlichen Ergebnisse des Geschäftsjahres. Unter Berücksichtigung von Körperschaftsteuer, Solidaritätszuschlag und Gewerbeertragssteuer beträgt die Gesamtsteuerbelastung für das Geschäftsjahr 2013 in Deutschland 30,0% (Vj. 30,0%). Die Steuerbelastung ergibt aus der Körperschaftsteuerbelastung sowie der Gewerbesteuerbelastung am Stammhaus der Gesellschaft.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Beziehung zwischen den aus dem Ergebnis vor Steuern abgeleiteten Ertragsteuern und den in der Ergebnisrechnung ausgewiesenen Ertragsteuern dar (Überleitungsrechnung).

|  | 2013           | 2012         |
|--|----------------|--------------|
|  | T€             | T€           |
| Ergebnis vor Ertragssteuern  | 3.661          | 69           |
| Nicht steuerrelevante Buchungen im Konzern (Ergebnis aus assoziierten Unternehmen, Gewinnausschüttungen innerhalb des Konzerns, Abschreibung auf Geschäfts- und Firmenwerte) | 1.171          | 1.185        |
| Basis für Berechnung des zu erwartenden Steueraufwands   | 4.832          | 1.254        |
| Zu erwartender Steueraufwand   | - 1.449        | - 376        |
| Anpassung aufgrund steuerfreier Erträge  | 368            | 354          |
| Steuereffekt aus nichtabzugsfähigen Aufwendungen   | - 49           | - 23         |
| Steuereffekt aus Bewertungsunterschieden zur Steuerbilanz  | - 121          | - 116        |
| Besteuerungsunterschiede bei ausländischen Tochterunternehmen  | - 45           | 87           |
| Besteuerungsunterschiede bei inländischen Tochterunternehmen   | - 7            | - 6          |
| Verlustvortrag auf Folgejahre  | - 143          | - 782        |
| Nutzung der Verlustvorträge  | 303            | 0            |
| Steuern vom Einkommen und Ertrag laufendes Jahr  | - 1.132        | - 862        |
| Steueraufwand Vorjahre   | 3              | - 4          |
| <b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>  | <b>- 1.129</b> | <b>- 864</b> |

Zusammensetzung der latenten Steueransprüche in der Bilanz für jede Art von temporären Unterschieden:

|   | 2013         | 2012         |
|---|--------------|--------------|
|   | T€           | T€           |
| Latenter Steueranspruch auf bestehende Verlustvorträge  | 1.746        | 1.887        |
| Latenter Steueranspruch aufgrund der Pensionsrückstellung   | 48           | 48           |
| Latente Steueranspruch aus dem Ansatz von Wertpapieren zum beizulegenden Teilwert   | 0            | 19           |
| Latenter Steueranspruch aus Bewertungsunterschieden aus der abweichenden steuerlichen Bewertung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten   | 18           | 18           |
| Latenter Steueranspruch aus dem Unterschiedsbetrag zwischen dem im Konzernabschluss angesetzten Nettovermögen der Tochtergesellschaft und dem steuerlichen Beteiligungsbuchwert (outside differences) | 9            | 12           |
| <b>Latenter Steueranspruch insgesamt</b>  | <b>1.821</b> | <b>1.984</b> |

Der latente Steueranspruch auf bestehende Verlustvorträge ist auf Basis der Ergebnis- und Steuerplanungen werthaltig und wird in den nächsten fünf Jahren verbraucht. Betroffen sind die PEH Wertpapier AG, die PEH Vermögensmanagement GmbH, navAXX S.A. und die Advanced

Dynamic Asset Management GmbH. Zum Ende des Geschäftsjahres bestehen steuerlich noch nicht genutzt Verlustvorträge von T€ 5.781.

Zusammensetzung der latenten Steuerschulden in der Bilanz für jede Art von temporären Unterschieden:

|  | 2013<br>T€ | 2012<br>T€ |
|--|------------|------------|
| Latente Steuerschuld aus dem Ansatz der Kundenbeziehungen der Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH  | 35         | 37         |
| Latente Steuerschuld aus dem Unterschiedsbetrag zwischen dem im Konzernabschluss angesetzten Nettovermögen der Tochtergesellschaft und dem steuerlichen Beteiligungsbuchwert (outside differences) | 40         | 37         |
| Latente Steuerschuld aus der abweichenden steuerlichen Bewertung von Immateriellem Anlagevermögen  | 0          | 4          |
| <b>Latente Steuerschuld insgesamt</b>  | <b>75</b>  | <b>78</b>  |

Die latenten Steuern sind mit T€ 18 (Vj: T€ 15) erfolgsneutral und mit T€ 141 (Vj: T€ 814) erfolgswirksam erfasst worden.

Die gewinnwirksam erfassten latenten Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung für jede Art von temporären Unterschieden sind in der folgenden Tabellen dargestellt:

|  | 2013<br>T€   | 2012<br>T€ |
|--|--------------|------------|
| + Latenter Steueraufwand / - latenter Steuerertrag aufgrund der Pensionsrückstellung   | - 1          | 20         |
| - Latenter Steueraufwand / + latenter Steuerertrag aus Bewertungsunterschieden bei Verbindlichkeiten und Rückstellungen                  | 0            | 0          |
| + Latenter Steueraufwand / - latenter Steuerertrag aus dem Ansatz von Verlustvorträgen   | - 141        | 797        |
| + Latenter Steuerertrag / - latenter Steueraufwand aus Bewertungsunterschieden bei Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten         | 3            | - 4        |
| + Latenter Steuerertrag aus der Abschreibung der Kundenbeziehungen der Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH | 2            | 2          |
| + Latenter Steuerertrag / - latenter Steueraufwand aus Bewertungsunterschieden bei Wertpapieren  | 0            | - 7        |
| - Latenter Steueraufwand / - latenter Steuerertrag aus outside differences bei den Tochtergesellschaften                                 | - 4          | 6          |
| <b>= - latenter Steueraufwand / + Latenter Steuerertrag</b>  | <b>- 141</b> | <b>814</b> |

#### (24) Angaben zur Gesamteinkommensrechnung

Die Gesamteinkommensrechnung erfolgt nach IAS 1. Die Gesamteinkommensrechnung zeigt als sonstiges Gesamteinkommen die nicht erfolgswirksam erfassten Eigenkapitalveränderungen sowie deren jeweilige Steuerauswirkungen.

Im Geschäftsjahr 2013 besteht das sonstige Gesamteinkommen aus den erfolgsneutral erfassten Anpassungen der Wertpapiere an den jeweiligen Stichtagskursen, den Umbewertungen von Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses sowie den daraus resultierenden Steuerauswirkungen.

Die Zuordnung des Jahresüberschusses zu den Minderheitsgesellschaftern und den Eigenkapitalgebern wird ebenfalls dargestellt.

#### (25) Angaben zur Kapitalflussrechnung

Der Finanzmittelfonds am Ende der Periode setzt sich zusammen aus der Barreserve von T€ 1 (Vj. T€ 1) und den täglich fälligen Forderungen an Kreditinstitute von T€ 4.685 (Vj. T€ 3.832) abzüglich der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten von T€ 1 (Vj. T€ 714).

#### (26) Angaben zur Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung im Konzernzwischenabschluss erfolgt nach IFRS 8. Danach soll die Segmentierung die unternehmensinterne Organisations- und Berichtsstruktur des Konzerns widerspiegeln (management approach), da diese Strukturierung die mit den operativen Segmenten verbundenen unterschiedlichen Chancen und Risiken darstellt.

Das interne Berichtswesen umfasst bis 2012 die drei Segmente PEH Private Kunden, PEH Institutionelle Kunden und PEH Beteiligungen. Ab 2013 wurde das interne Berichtswesen geändert und umfasst nun die drei Segmente PEH Asset Management, PEH Vertrieb und PEH Verwaltung/Service.

Diese Aufteilung richtet sich nach den operativen Geschäftsfeldern. Das Segment PEH Verwaltung/Service umfasst unter anderem die Bereiche Compliance/Geldwäsche/Abwicklung, Legal/Revision, Fondsadministration und Verbriefungen und beinhaltet die Axxion S.A., die Oaklet GmbH und die PEH Wertpapier AG, Österreich. Die PEH Wertpapier AG gehört genauso wie die Advanced Dynamic Asset Management GmbH, die eXergy Financial Advisory GmbH (bis 31.07.2013) und die W&P Financial Services GmbH zum Segment PEH Asset Management. Die PEH Vermögensmanagement GmbH und die Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH bilden das Segment PEH Vertrieb. Der Segmentbericht 2012 wurde entsprechend angepasst, auch unter Berücksichtigung der notwendigen Anpassungen aufgrund der erstmaligen Anwendung des geänderten IAS 19 (2011). Die interne Steuerung erfolgt auf Basis von IFRS-Werten.

Intersegmentär erbrachte Dienstleistungen werden grundsätzlich zu marktüblichen Preisen abgerechnet.

Alle drei Segmente erbringen Dienstleistungen der Finanzbranche. Empfänger der Dienstleistungen sind überwiegend Kunden in der Bundesrepublik Deutschland. Im Jahr 2013 existierten zwei Großkunden, welche zusammen ein Volumen von mehr als 10% des Gesamtumsatzes ausgemacht haben. Es handelt sich dabei um Kunden mit einem Betrag von insgesamt T€ 14.491, welche dem Segment Verwaltung/Service zuzurechnen sind. In 2012 existierte ein Großkunde, welcher insgesamt mit einem Betrag von T€ 4.752 dem Segment Verwaltung/Service zuzurechnen war.

Im Segmentbericht werden die segmentinternen Konsolidierungen unmittelbar bei den einzelnen Segmenterträgen / -aufwendungen abgezogen.

## Segmentbericht 2013

|   | PEH Asset<br>Management | PEH Vertrieb | PEH Verwal-<br>tung/Service | Konsoli-<br>dierung/<br>Sonstiges | Gesamt        |
|---|-------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------------|---------------|
|   | T€                      | T€           | T€                          | T€                                | T€            |
| <b>Zinsüberschuss</b>                               |                         |              |                             |                                   |               |
| Zinsertrag  | 8                       | 60           | 73                          | - 130                             | 11            |
| Zinsaufwand   | - 132                   | - 34         | - 21                        | 130                               | - 57          |
| <b>Provisionserlöse</b>                             |                         |              |                             |                                   |               |
| Mit fremden Dritten                                 | 4.721                   | 3.360        | 50.614                      | 0                                 | 58.695        |
| Mit anderen Segmenten                               | 10                      | 1.083        | 105                         | - 1.198                           | 0             |
| <b>Segmentaufwendungen</b>                          |                         |              |                             |                                   |               |
| Provisionsaufwendungen                              | - 1.752                 | - 103        | - 37.546                    | 1.220                             | - 38.181      |
| Personalaufwendungen                                | - 1.588                 | - 2.442      | - 5.311                     | 0                                 | - 9.341       |
| Anderer Verwaltungsaufwendungen                     | - 1.900                 | - 1.999      | - 4.583                     | 1.442                             | - 7.040       |
| Abschreibungen                                      | - 120                   | - 67         | - 508                       | 0                                 | - 695         |
| Drittanteile (vor Steuern)                          | 0                       | 0            | 0                           | 0                                 | 0             |
| Aufwendungen aus Entkonsolidierung                  | 0                       | 0            | 0                           | 0                                 | 0             |
| Anderer nicht zahlungswirksame Erträge              | 0                       | 0            | 0                           | 0                                 | 0             |
| Sonstige  | 283                     | 69           | 1.381                       | - 1.464                           | 269           |
| <b>Segmentergebnis</b>                              | <b>- 470</b>            | <b>- 73</b>  | <b>4.204</b>                | <b>0</b>                          | <b>3.661</b>  |
| Ertragsteuern                                       |                         |              |                             |                                   | - 1.270       |
| Jahresüberschuss aus Drittanteilen                  |                         |              |                             |                                   | - 1.518       |
| <b>Konzernjahresüberschuss (nach Drittanteilen)</b> |                         |              |                             |                                   | <b>873</b>    |
| Segmentvermögen                                     | 3.736                   | 3.898        | 18.131                      | 4.856                             | 30.621        |
| Ertragsteueransprüche                               |                         |              |                             | 2.363                             | 2.363         |
| <b>Total Aktiva</b>                                 |                         |              |                             |                                   | <b>32.984</b> |
| Segmentsschulden                                    | 3.212                   | 1.920        | 12.409                      | - 3.556                           | 13.985        |
| Ertragsteuerschulden                                |                         |              |                             | 401                               | 401           |
| <b>Total Fremdkapital</b>                           |                         |              |                             |                                   | <b>14.386</b> |

Segmentbericht 2012 (angepasst)

|   | PEH Asset<br>Management | PEH Vertrieb | PEH Verwal-<br>tung/Service | Konsoli-<br>dierung/<br>Sonstiges | Gesamt         |
|---|-------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------------|----------------|
|   | T€                      | T€           | T€                          | T€                                | T€             |
| <b>Zinsüberschuss</b>                               |                         |              |                             |                                   |                |
| Zinsertrag  | 2                       | 1            | 49                          | - 23                              | 29             |
| Zinsaufwand   | - 78                    | - 3          | 0                           | 23                                | - 58           |
| <b>Provisionserlöse</b>                             |                         |              |                             |                                   |                |
| Mit fremden Dritten                                 | 5.169                   | 3.567        | 38.354                      | 0                                 | 47.090         |
| Mit anderen Segmenten                               | - 58                    | 1.174        | 197                         | - 1.313                           | 0              |
| <b>Segmentaufwendungen</b>                          |                         |              |                             |                                   |                |
| Provisionsaufwendungen                              | - 2.837                 | - 80         | - 27.878                    | 1.275                             | - 29.520       |
| Personalaufwendungen                                | - 1.917                 | - 3.047      | - 4.716                     | 0                                 | - 9.680        |
| Andere Verwaltungsaufwendungen                      | - 2.954                 | - 2.440      | - 4.277                     | 2.210                             | - 7.461        |
| Abschreibungen                                      | - 82                    | - 75         | - 294                       | 0                                 | - 451          |
| Drittanteile (vor Steuern)                          | 0                       | 0            | 0                           | 0                                 | 0              |
| Aufwendungen aus Entkonsolidierung                  | 0                       | 0            | 0                           | 0                                 | 0              |
| Andere nicht zahlungswirksame Erträge               | 0                       | 0            | 0                           | 0                                 | 0              |
| Sonstige  | - 66                    | 744          | 1.690                       | - 2.172                           | 196            |
| <b>Segmentergebnis</b>                              | <b>- 2.862</b>          | <b>- 159</b> | <b>3.090</b>                | <b>0</b>                          | <b>145</b>     |
| Ertragsteuern                                       |                         |              |                             |                                   | - 60           |
| Jahresüberschuss aus Drittanteilen                  |                         |              |                             |                                   | - 1.129        |
| <b>Konzernjahresüberschuss (nach Drittanteilen)</b> |                         |              |                             |                                   | <b>- 1.044</b> |
| Segmentvermögen                                     | 4.475                   | 3.654        | 14.467                      | 5.564                             | 28.160         |
| Ertragsteueransprüche                               |                         |              |                             | 2.440                             | 2.440          |
| <b>Total Aktiva</b>                                 |                         |              |                             |                                   | <b>30.600</b>  |
| Segmentsschulden                                    | 5.158                   | 2.222        | 9.369                       | - 3.936                           | 12.813         |
| Ertragsteuerschulden                                |                         |              |                             | 173                               | 173            |
| <b>Total Fremdkapital</b>                           |                         |              |                             |                                   | <b>12.986</b>  |

Die folgenden Werterhöhungserträge 2013 wurden erfolgsneutral erfasst und beinhalten die Anpassungen der börsennotierten Wertpapiere auf den Börsenkurs zum Bilanzstichtag. Sie sind in folgenden Segmenten entstanden:

|              | PEH Asset<br>Management | PEH Vertrieb | PEH Verwaltung/<br>Service | Gesamt |
|--------------|-------------------------|--------------|----------------------------|--------|
|              | T€                      | T€           | T€                         | T€     |
| Werteshöhung | 79                      | 140          | - 6                        | 213    |

## Sonstige Anhangsangaben

### **Ergebnis je Aktie**

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie berechnet sich aus dem Konzernjahresüberschuss in Höhe von € 872.480,63 (Vj.: angepasst Konzernjahresfehlbetrag € - 1.044.476,72) dividiert durch die im Jahresdurchschnitt ausstehende Zahl der Aktien (Gesamt-zahl der Aktien abzüglich der eigenen Aktien; taggenaue Berechnung) von 1.775.083 (Vj.: 1.775.083) Stück. Das unverwässerte Ergebnis je Aktie beträgt € 0,49 (Vj: angepasst € - 0,59).

Das verwässerte Ergebnis berechnet sich aus dem Konzernjahresüberschuss dividiert durch die durchschnittlich im Umlauf befindliche Zahl der Aktien erhöht um potentiell ausübbarer Aktienoptionen. Das verwässerte Ergebnis je Aktie beträgt € 0,49 (Vj: angepasst € - 0,59).

### **Gesamtbezüge der Vorstandsmitglieder**

Im Geschäftsjahr wurden an Herrn Martin Stürner erfolgsunabhängige Bezüge von T€ 221 (Vj. T€ 221) und an Herrn Sven Ulbrich erfolgsunabhängige Bezüge von T€ 160 (Vj. T€ 160) gezahlt. Ein Anspruch auf ergebnisabhängige Tantiemen durch die PEH Wertpapier AG für das Jahr 2013 besteht für den Vorstand nicht. Weitere Ansprüche durch die PEH Wertpapier AG für 2013 bestehen nicht. An Herrn Stadler wurden keine Bezüge durch die PEH Wertpapier AG gezahlt. Die Vergütung von Herrn Stadler erfolgt durch die PEH Wertpapier AG, Österreich (erfolgsunabhängige Bezüge von T€ 170, Vj. T€ 170, Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung in Höhe von T€ 14, Vj. T€ 20, Anspruch auf erfolgsabhängige Bezüge für 2013 bestehen nicht).

### **Aufwandsentschädigungen für Aufsichtsratsmitglieder**

Die an die Mitglieder des Aufsichtsrats gezahlten Aufwandsentschädigungen betragen im Geschäftsjahr T€ 107.

### **Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen**

Wir unterhalten Geschäftsbeziehungen im Konzern zu nahestehenden Unternehmen und Personen. Im Rahmen dieser Geschäftsbeziehungen bieten wir die gleichen Dienstleistungen, die wir unseren Kunden im Allgemeinen erbringen. Unseres Erachtens tätigen wir sämtliche dieser Geschäfte 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 (Überträgerin) und die PEH Vermögensmanagement GmbH (Übernehmerin) haften nach § 133 UmwG als Überträgerin und Übernehmerin des Geschäftsbereichs „Private Kunden“ (Spaltung zum 1.1.2009) gegenseitig und gesamtschuldnerisch für alle vor der Ausgliederung entstandenen Altschulden der PEH Wertpapier AG. Die Haftung für die PEH Wertpapier AG beläuft sich auf T€ 200 (Vj.: T€ 200), die Haftung für die PEH Vermögensmanagement GmbH auf T€ 107. Die Haftung besteht bis 2014 (5 Jahre).

Die PEH Wertpapier AG und die Axxion S.A. erteilen laufend als Promotoren-Konsortium gegenüber der luxemburgischen Aufsichtsbehörde die für die Fondszulassungen der Axxion S.A., Luxemburg, notwendige Eigenkapitalgarantien. Dieses Haftungsrisiko ist weder konkret ermittelbar, noch zu

schätzen. Mit einer Inanspruchnahme für die Haftung nach § 133 UmwG und die Eigenkapitalgarantie 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.

Die finanziellen Verpflichtungen aus Mietverträgen setzen sich wie folgt zusammen:

|            | Gesamtbetrag | davon mit einer Restlaufzeit |                   |               |
|------------|--------------|------------------------------|-------------------|---------------|
|            | T€           | bis 1 Jahr<br>T€             | 1 – 5 Jahre<br>T€ | 5 Jahre<br>T€ |
| 31.12.2013 | 4.135        | 1.045                        | 3.044             | 46            |
| 31.12.2012 | 4.749        | 1.052                        | 2.933             | 764           |

Die finanziellen Verpflichtungen aus Leasingverträgen setzen sich wie folgt zusammen:

|            | Gesamtbetrag | davon mit einer Restlaufzeit |                   |               |
|------------|--------------|------------------------------|-------------------|---------------|
|            | T€           | bis 1 Jahr<br>T€             | 1 – 5 Jahre<br>T€ | 5 Jahre<br>T€ |
| 31.12.2013 | 768          | 354                          | 414               | 0             |
| 31.12.2012 | 963          | 372                          | 591               | 0             |

Es handelt sich um Finanzierungs- und Operating-Leasingverhältnisse. Die Zahlungen aus Leasingverhältnissen, die in 2013 erfolgswirksam erfasst sind, belaufen sich auf T€ 326 (Vj.: T€ 247). Die in den Sonstigen Verbindlichkeiten enthaltenen Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing betragen zum 31.12.2013 T€ 40. Es handelt sich bei den Leasingverträgen überwiegend um PKW-Leasing.

Folgende betriebliche Funktionen sind ausgelagert:

- das Meldewesen, die Buchführung und Konzern- und Jahresabschlusserstellung an Steuerberater und Wirtschaftsprüfer.
- die Capanum GmbH, München, die Discover Capital GmbH, Augsburg, die First Corporate GmbH, Essingen, die FeGra Capital GmbH, Frankfurt, die Almax Capital GmbH & Co KG, Münster, die Fontis Advisory Office GmbH, Stuttgart, die WFG Wertpapier und Firmen-Beteiligungs GmbH, Gäufelden, die Consilanto GmbH, München, die Evo Pro Financial Research GmbH, Kisslegg, die Gane Advisory GmbH, Aschaffenburg, die Honoratis Vermögenskanzlei UG, Heide, Herr Krauß, Gräfensteinberg, die Resch Consulting GbR, Wegscheid (bis 31.12.2013), Herr Weikel, Bensheim, die Wirtschafts- und Vermögensanlageberatung GmbH, Walluf, und Frau Gudrun Strouhal, Wien, sind als vertraglich gebundene Vermittler nach § 2 Absatz 10 Satz 6 KWG bzw. § 28 WAG 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 der oben genannten vertraglich gebundenen Vermittler gegenüber der PEH Wertpapier AG Haftungsansprüche geltend machen, so stellt der vertraglich gebundene Vermittler die PEH Wertpapier AG im Innenverhältnis frei.

Es bestanden zum Bilanzstichtag ansonsten keine weiteren nicht bilanzwirksamen Geschäfte.

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

- Martin Stürner, Vorstandsvorsitzender, verantwortlich für Asset Management/Institutionelle Kunden, Beteiligungen, Orga/Admin und Finanzen, Königstein, einzelvertretungsbefugt (Verwaltungsratsvorsitzender Axxion S.A., Munsbach, Luxemburg).
- Günter Stadler, Vorstand, verantwortlich für Private Kunden, Beteiligungen, Orga/Admin und Finanzen, Wien, einzelvertretungsbefugt.
- Sven Ulbrich, Vorstand, verantwortlich für Asset Management/Institutionelle Kunden, Private Kunden und Beteiligungen, Spiesheim, einzelvertretungsbefugt.

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

- Rudolf Locker, Schmittgen, WP, StB, Vorsitzender und unabhängiger Finanzexperte (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, stellvertretender Vorsitzender (geschäftsführender Gesellschafter M2L Gesellschaft für Finanzierungslösungen mbH, Kelkheim; stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender: PEH Wertpapier AG, Österreich);
- Prof. Dr. Hermann Wagner, Frankfurt, WP, StB (Aufsichtsratsvorsitzender: CBC Business Consultants AG, Frankfurt; DEMIRE Deutsche Mittelstands Real Estate AG, PEH Wertpapier AG, Österreich; stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender: btu beraterpartner Holding AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Oberursel; Aufsichtsratsmitglied: SQUADRA Immobilien GmbH & Co KGaA; Vorsitzender des Beirats: Arminius Kapitalgesellschaft mbH, Frankfurt).

**Veröffentlichungen nach § 26 WpHG; Stimmrechtsanteile**

Am 12. Juli 2013 erhielten wir die Meldung, dass der Stimmrechtsanteil von Stefan Mayerhofer, München, an diesem Tag die Grenze von 3% unterschritten hat und nur noch 2,97% beträgt.

Am 9. Dezember 2013 erhielten wir die Meldung, dass der Stimmrechtsanteil von Swen Lorenz, Isle of Sark, an diesem Tag die Grenze von 5% unterschritten hat und nur noch 4,44% beträgt.

Es bestehen zum 31.12.2013 folgende Stimmrechtsanteile (soweit uns Mitteilungen vorliegen):

|   | Stimmrechtsanteil    |                 | Gesamt<br>% |
|---|----------------------|-----------------|-------------|
|   | Direkt gehalten<br>% | Zurechnung<br>% |             |
| 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%        |

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/files/PDF-Dokumente/PEH\\_Entsprechenserklaerung\\_2014.pdf](http://www.peh.de/files/PDF-Dokumente/PEH_Entsprechenserklaerung_2014.pdf)) zugänglich gemacht.

Oberursel, den 10. April 2014

Martin Stürner  
Vorstand

Günter Stadler  
Vorstand

Sven Ulbrich  
Vorstand