

Konzernabschluss des PEH-Konzerns

PEH-Konzern

Konsolidierte Bilanz zum 31. Dezember 2015

International Financial Reporting Standards

AKTIVA	Notes	31.12.2015 €	31.12.2014 €
1. Barreserve Kassenbestand		46,89	264,14
2. Forderungen an Kreditinstitute täglich fällig	(1)	7.882.443,23	6.104.584,84
3. Forderungen an Kunden darunter: durch Grundpfandrechte gesichert: € 0,00 (Vj.: € 0,00) Kommunalkredite: € 0,00 (Vj.: € 0,00) an Finanzdienstleistungsinstituten: € 0,00 (Vj.: € 0,00)	(2)	16.001.085,47	10.502.607,29
4. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	(4)	1.536.504,00	1.473.072,65
5. Nicht nach der Equity Methode bilanzierte Beteiligungen darunter: an Kreditinstituten: € 0,00 (Vj.: € 0,00) an Finanzdienstleistungsinstituten: € 0,00 (Vj.: € 0,00)	(5)	0,00	1,00
6. Immaterielle Vermögenswerte	(6),(7)	7.232.814,67	8.040.846,75
7. Sachanlagen	(7)	1.277.770,45	1.350.081,50
8. Sonstige Forderungen	(3)	2.992.503,91	2.678.829,94
9. Latente Steueransprüche	(22)	1.314.366,73	1.763.456,79
		38.237.535,35	31.913.744,90

PASSIVA	Notes	31.12.2015		31.12.2014
		€	€	€
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			678,22	280.918,33
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden gegenüber Finanzdienstleistungsinstituten: € 0,00 (Vj.: € 0,00)	(14)		13.595.330,84	6.455.321,45
3. Sonstige Verbindlichkeiten	(16)		3.421.127,51	3.001.475,34
4. Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern			872.140,29	948.406,27
5. Verbindlichkeiten aus latenten Steuern	(22)		78.260,04	92.091,56
6. Rückstellungen				
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	(15)	360.769,52	360.769,52	350.358,29
7. Minderheitsanteile			4.708.460,49	4.143.513,64
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)	6.194.716,77		5.087.915,76
d) Jahresfehlbetrag / Jahresüberschuss		979.738,15		2.199.061,97
e) Währungsumrechnungsrücklage	(12)	- 58.803,83		- 58.803,83
f) Eigene Aktien	(13)	- 2.971.743,14	15.200.768,44	- 1.643.374,37
			38.237.535,35	31.913.744,90

PEH-Konzern
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom
1. Januar bis 31. Dezember 2015
(IFRS)

	Notes	31.12.2015			31.12.2014
		€	€	€	€
1. Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften			52.449,67		2.210,57
2. Zinsaufwendungen			- 17.322,70	35.126,97	- 30.447,49
3. Laufende Erträge aus					
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren			0,00		0,00
b) Beteiligungen			0,00	0,00	0,00
4. Provisionserträge	(18)		76.175.281,60		64.375.686,12
5. Provisionsaufwendungen	(18)		- 51.532.725,81	24.642.555,79	- 41.544.455,33
6. Zwischensumme				24.677.682,76	22.802.993,87
7. Sonstige betriebliche Erträge	(19)			915.396,04	1.418.733,25
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen					
a) Personalaufwand					
aa) Löhne und Gehälter		- 8.111.933,36			- 8.324.154,11
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung darunter: für Altersversorgung € 42.203,72 (Vj.: € 106.121,65)		- 1.365.820,30	- 9.477.753,66		- 1.435.135,29
b) andere Verwaltungsaufwendungen	(20)		- 7.039.916,10	- 16.517.669,76	- 6.941.371,60
9. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	(7)			- 2.661.723,17	- 734.974,80
10. Sonstige betriebliche Aufwendungen	(21)			- 480.730,96	- 833.766,23
11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapieren	(4)			0,00	0,00
12. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen				- 1,00	- 1,00
13. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				5.932.953,91	5.952.324,09
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(22)			- 2.659.610,12	- 1.703.798,47
15. Jahresüberschuss				3.273.343,79	4.248.525,62
16. Auf Minderheitsgesellschafter entfallender Gewinn				- 2.293.605,64	- 2.049.463,65
17. Jahresüberschuss/ Jahresfehlbetrag nach Anteilen Dritter				979.738,15	2.199.061,97
Ergebnis je Aktie (unverwässert)				0,58	1,24
Ergebnis je Aktie (verwässert)				0,58	1,24

PEH-Konzern
Konzern-Gesamteinkommensrechnung für das Geschäftsjahr vom
1. Januar bis 31. Dezember 2015
(IFRS)

	2015	2014
	T€	T€
I. JAHRESÜBERSCHUSS	3.273.343,79	4.248.525,62
II. SONSTIGES GESAMTEINKOMMEN		
a) Posten die anschließend nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden können		
+/- Umbewertungen von Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	-8.077,78	-54.881,65
+/- Ertragsteuer	0,00	0,00
Zwischensumme	-8.077,78	-54.881,65
b) Posten die anschließend in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden können		
Bewertung von Finanzinstrumenten		
+/- Finanzinstrumente zur Veräußerung verfügbar	126.597,18	7.401,81
davon: Gewinne/Verluste des Jahres € 18.108,52 (Vj.: € - 10.334,30)		
davon: Umgliederung wegen Ausbuchung € 58.987,76 (Vj.: € 10.263,70)		
+/- Ertragsteuer	0,00	0,00
Zwischensumme	126.597,18	7.401,81
Sonstiges Gesamteinkommen nach Steuern (a + b)	118.519,40	-47.479,84
davon Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen	32.225,18	7.472,41
davon Eigenkapitalgebern zuzurechnen	86.294,22	-54.952,25
III. GESAMTEINKOMMEN		
Jahresüberschuss	3.273.343,79	4.248.525,62
Sonstiges Gesamteinkommen	118.519,40	-47.479,84
Gesamteinkommen	3.391.863,19	4.201.045,78
davon Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen	2.325.830,82	2.056.936,06
davon Eigenkapitalgebern zuzurechnen	1.066.032,37	2.144.109,72

Aus dem Abschluss ermittelt sich die folgende Kapitalflussrechnung:

	01.01.-31.12. 2015	01.01.-31.12. 2014
	T€	T€
Konzernjahresüberschuss einschließlich Ergebnisanteilen von Minderheitsgesellschaftern, vor gezahlten oder erhaltenen Steuern, Zinsen und vor erhaltenen Dividenden	5.898	5.981
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	2.662	735
Gezahlte Zinsen	- 17	- 30
Erhaltene Zinsen	52	2
Gezahlte Ertragssteuern	- 2.441	- 2.204
Zunahme der langfristigen Rückstellungen	2	- 100
Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	0	231
Ab-/Zunahme der Forderungen an Kunden sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	- 5.992	3.331
Ab-/Zunahme der Verbindlichkeiten gegenüber Kunden sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	7.798	- 3.892
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	7.962	4.054
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	- 1.025	- 251
Auszahlungen aus der Übernahme der Beherrschung an Tochterunternehmen	- 36	0
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	- 361	- 418
Auszahlungen aus dem Kauf von konsolidierten Unternehmen	- 30	- 233
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	- 1.452	- 902
Auszahlungen an Unternehmenseigner (Dividenden) und Minderheitsgesellschafter	- 3.116	- 820
Auszahlungen an Fremdgegesellschafter zum Erwerb von Anteilen	- 8	0
Zugang eigene Aktien	- 1.328	- 1.194
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	- 4.452	- 2.014
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	2.058	1.138
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	5.824	4.686
Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Notes 24)	7.882	5.824

PEH-Konzern

**Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung nach IFRS für die Zeit vom
1. Januar bis 31. Dezember 2015**

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklage	Available-for-sale- Rücklage
	€	€	€	€
Stand am 31. Dezember 2013 / 01. Januar 2014 nach IFRS	1.813.800	9.243.060	5.812.810	76.042
Gesamteinkommen	0	0	2.199.062	- 70
Gezahlte Dividenden	0	0	- 532.525	0
Erwerb eigener Aktien	0	0	0	0
Änderungen aufgrund Änderungen des Konsolidierungskreises	0	0	0	0
Stand am 31. Dezember 2014 nach IFRS	1.813.800	9.243.060	7.479.347	75.972

Stand am 31. Dezember 2014 / 01. Januar 2015 nach IFRS	1.813.800	9.243.060	7.479.347	75.972
Gesamteinkommen	0	0	979.738	94.372
Gezahlte Dividenden	0	0	- 1.178.555	0
Erwerb eigener Aktien	0	0	0	0
Änderungen aufgrund Änderungen des Konsolidierungskreises	0	0	0	0
Stand am 31. Dezember 2015 nach IFRS	1.813.800	9.243.060	7.280.530	170.344

Neubewertungs- rücklage für Pen- sionsverpflichtungen €	Währungsumrech- nungsrücklage €	Eigene Anteile €	Eigenkapital €	Anteile anderer Gesellschafter €	Summe €
- 213.461	- 58.804	- 448.841	16.224.606	2.373.666	18.598.272
- 54.882	0		2.144.110	2.056.935	4.201.045
0	0	0	- 532.525	- 736.802	- 1.269.327
0	0	- 1.194.533	- 1.194.533	0	- 1.194.533
0	0	0	0	449.714	449.714
- 268.343	- 58.804	- 1.643.374	16.641.658	4.143.513	20.785.171

- 268.343	- 58.804	- 1.643.374	16.641.658	4.143.513	20.785.171
- 8.078	0		1.066.033	2.325.831	3.391.863
0	0	0	- 1.178.555	- 1.936.950	- 3.115.505
0	0	- 1.328.369	- 1.328.369	0	- 1.328.369
0	0	0	0	176.066	176.066
- 276.420	- 58.804	- 2.971.743	15.200.767	4.708.459	19.909.226

Entwicklung des Anlagevermögens (Erweiterte direkte Bruttomethode)

Anschaffungs- und Herstellungskosten

	Bruttowert 01.01.2015	+ Zugänge aufgrund von Erstkonsoli- dierungen	+ Zugänge	- Abgänge	Bruttowert 31.12.2015
	€	€	€	€	€
I. Finanzanlagen					
Nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	25.000,00	0,00	0,00	- 25.000,00	0,00
	25.000,00	0,00	0,00	- 25.000,00	0,00
II. Immaterielle Vermögenswerte					
EDV-Software	1.321.868,43	0,00	195.278,42	- 2.326,70	1.514.820,15
EDV-Software (selbst erstellt)	66.624,00	0,00	0,00	- 66.624,00	0,00
Geschäfts- und Firmenwerte	7.395.079,90	0,00	394.783,11	0,00	7.789.863,01
Kundenstamm	746.177,86	0,00	0,00	0,00	746.177,86
Kundenbeziehungen	170.620,00	0,00	0,00	0,00	170.620,00
Anzahlungen	0,00	0,00	830.061,66	0,00	830.061,66
	9.700.370,19	0,00	1.420.123,19	- 68.950,70	11.051.542,68
III. Sachanlagen					
Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.465.524,14	3.489,37	417.151,16	- 147.367,49	2.738.797,18
geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.465.524,14	3.489,37	417.151,16	- 147.367,49	2.738.797,18
Insgesamt:	12.190.894,33	3.489,37	1.837.274,35	- 241.318,19	13.790.339,86

Abschreibungen

Buchwert

Vortrag 01.01.2015	Abschreibungen des Geschäftsjahres	Abgänge	Stand 31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014
€	€	€	€	€	€
24.999,00	1,00	- 25.000,00	0,00	0,00	1,00
24.999,00	1,00	- 25.000,00	0,00	0,00	1,00
801.594,67	270.513,11	- 2.324,70	1.069.783,08	445.037,07	520.273,76
39.974,40	13.324,80	- 53.299,20	0,00	0,00	26.649,60
26.384,01	1.919.896,56	0,00	1.946.280,57	5.843.582,44	7.368.695,89
733.677,36	5.000,00	0,00	738.677,36	7.500,50	12.500,50
57.893,00	6.094,00	0,00	63.987,00	106.633,00	112.727,00
0,00	0,00	0,00	0,00	830.061,66	0,00
1.659.523,44	2.214.828,47	- 55.623,90	3.818.728,01	7.232.814,67	8.040.846,75
1.115.442,64	446.894,70	- 101.310,62	1.461.026,73	1.277.770,45	1.350.081,50
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.115.442,64	446.894,70	- 101.310,62	1.461.026,73	1.277.770,45	1.350.081,50
2.799.965,08	2.661.724,17	- 181.934,52	5.279.754,74	8.510.585,12	9.390.929,25

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 Bettinastraße 57 – 59 in Frankfurt am Main. Sie ist unter der Nummer HR B 100020 in das Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main 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 94 Mitarbeiter beschäftigt, im Vorjahr waren es 87.

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 7. April 2016 durch die Vorstände der PEH Wertpapier AG genehmigt.

Konzernabschluss nach IFRS

Der Konzernabschluss zum 31.12.2015 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 Konzernrechnungslage 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 2015 erstmals angewendet:

Standard	Thema	Neuerung/Änderung	Anwendungszeitpunkt	Wesentliche Auswirkung
IFRS/ IAS	Jährliche Verbesserungen	Zyklus 2011-2013: Änderungen an vier Standards (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13, IAS 40)	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2015 beginnen.	Grundsätzliche Bedeutung
IFRIC 21	Abgaben	Leitlinie, wann eine Schuld für eine Abgabe anzusetzen ist, die von öffentlicher Hand auferlegt wird.	Geschäftsjahre die am oder nach dem 17. Juni 2014 beginnen.	Grundsätzliche Bedeutung

Darüber hinaus gibt es neue Standards sowie Änderungen an Standards und Interpretationen, die für Geschäftsjahre, die nach dem 1. Januar 2015 beginnen, anzuwenden sind. Diese wurden im vorliegenden Abschluss nicht vorzeitig angewandt. Soweit nicht anders angegeben wird die PEH 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 14	Regulatorische Abgrenzungsposten	Separater Ausweis von regulatorischen Abgrenzungsposten in Bilanz und Gesamtergebnisrechnung, sowie zusätzliche Anhangangaben.	Offen	Keine
IFRS 15	Erlöse aus Verträgen mit Kunden	Ablösung der Erlösvorschriften in IAS 11, IAS 18 und den dazugehörigen Interpretationen. Leitlinie, wann und in welcher Höhe ein Unternehmen Erlöse zu erfassen hat.	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen.	Grundsätzliche Bedeutung
IFRS 11	Bilanzierung von Erwerben von Anteilen an einer gemeinschaftlichen Tätigkeit	Klarstellung wie Prinzipien in Bezug auf die Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen aus IFRS 3 und anderen IFRS anzuwenden sind.	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen.	Grundsätzliche Bedeutung
IAS 16, 38	Klarstellung akzeptabler Abschreibungsmethoden	Klarstellung welche erlös-basierten Abschreibungen nicht sachgerecht sind sowie neue Leitlinien zur Bestimmung der Nutzungsdauer.	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen.	Grundsätzliche Bedeutung
IAS 16, 41	Landwirtschaft: Fruchtttragende Pflanzen	Änderungen zur Bilanzierung von fruchtttragenden Pflanzen, die zukünftig nicht mehr unter den Anwendungsbereich des IAS 41 sondern unter IAS 16 fallen.	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen.	Keine
IAS 27	Equity-Methode im separaten Abschluss	Wiedereinführung der Equity-Methode nach IAS 28 als zugelassene Bilanzierungsmöglichkeit von Anteilen an Tochterunternehmen, Joint-Ventures und assoziierten Unternehmen.	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen.	Grundsätzliche Bedeutung
IFRS 10, IAS 28	Veräußerung oder Einbringung von Vermögenswerten zwischen einem Investor und einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture	Klarstellung des Ausmaßes der Erfolgserfassung bei Transaktionen mit einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture.	Offen	Grundsätzliche Bedeutung

IAS 10, IFRS 12, IAS 28	Investment- gesellschaften: Anwendung der Konsolidierungs- ausnahme	Änderungen im Bezug auf Sachverhalte, die sich durch die Anwendung der Konsolidie- rungsausnahme für Investment- gesellschaften ergeben haben.	Offen	Keine
IAS 1	Darstellung des Abschlusses, Wesentlichkeit und Zusammenfassung von Posten	Erleichterungen bei der Erstel- lung im Bezug auf die Ausübung von Ermessensfragen zur We- sentlichkeit bei der Darstellung des Abschlusses.	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen.	Grund- sätzliche Bedeutung
IAS 19	Leistungsorientierte Pläne: Arbeit- nehmerbeiträge	Erleichterung, dass Beiträge in der Periode abgezogen werden können, in der die Dienstzeit erbracht wird.	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Februar 2015 beginnen.	Grund- sätzliche Bedeutung
IFRS/ IAS	Jährliche Verbesserungen	Zyklus 2010-2012: Änderungen an sieben Standards (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24, IAS 38)	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Februar 2015 beginnen.	Grund- sätzliche Bedeutung
IFRS/ IAS	Jährliche Verbesserungen	Zyklus 2012-2014: Änderungen an vier Standards (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19, IAS 34)	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen.	Grund- sätzliche Bedeutung
IFRS 9	Finanzinstrumente: Klassifizierung und Bewertung	Mit Ersterfassung sind finanzia- elle Vermögenswerte künftig in die Kategorien „Bewertung zum beizulegenden Zeitwert“ oder „Bewertung zu fortgeführten An- schaffungskosten“ einzuordnen.	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen.	Keine
IFRS 9, 7, IAS 39	Verpflichtender Erstanwendungs- zeitpunkt	Zeitlicher Anwendungsbereich und Übergangsbestimmungen	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen.	Keine
IFRS 9, 7, IAS 39	Bilanzierung von Sicherungs- beziehungen	Erweiterter Umfang infrage kommender Grundgeschäfte / Sicherungsinstrumente; Wegfall 80-125%-Intervall, Erweiterte Angabepflichten.	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen.	Keine
IFRS 16	Leasingverhältnisse	Wegfall Unterscheidung Finanzierung- und Operating- Leasing bei Leasingnehmer	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen.	Ausweis al- ler Leasing- verhältnisse in Bilanz
IAS 12	Steuerliche Unsicherheiten	Ansatz aktiver latenter Steuern auf unrealisierte Verluste	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen.	Grund- sätzliche Bedeutung
IAS 7	Angabeninitiative	Veränderungen Darstellung Kapitalflussrechnung	Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen.	Grund- sätzliche Bedeutung

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.

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 1,5% p.a. Der Rechnungszins betrug gemäß § 253 Abs. 2 HGB 3,89% (15jähriger Zins der Bundesbank), nach IAS 16 (Zinssatz, der am Bilanzstichtag für erstrangige, festverzinsliche Industrieanleihen am Markt erzielt wird) 2,00%.

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.

Nach den angestellten Prognosen ergab sich ein Wertberichtigungsbedarf bei den Geschäfts- und Firmenwerten der Gesellschaften PEH Vermögensmanagement GmbH, PEH Wertpapier AG Österreich und W&P Financial Service GmbH. 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 angemessenen Nutzungsdauern, die zwischen 3 und 13 Jahren liegen. 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 oder als geringwertiges Wirtschaftsgut sofort 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.

Angaben zu Konsolidierungskreis und Konsolidierungsmethoden

Angaben zu Tochterunternehmen

Konzerneinheitliche 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, Frankfurt, 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., Grevenmacher, Luxemburg	€ 1.500.000,00	50,01 %
Oaklet GmbH, Frankfurt, Deutschland	€ 63.700,00	55,00 %
PEH Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt, Deutschland	€ 1.000.001,00	100,00 %
Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, München, Deutschland	€ 25.564,59	100,00 %
Advanced Dynamic Asset Management GmbH, Frankfurt, Deutschland	€ 25.000,00	83,70 %
W&P Financial Services GmbH, Wien, Österreich	€ 302.000,00	75,10 %
PEH Wealth Management GmbH, Stuttgart, Deutschland	€ 50.000,00	100,00 %

Die Anteile an der PEH Wertpapier AG Österreich wurden vollständig an die Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH verkauft. Die PEH Wertpapier AG hält seit diesem Zeitpunkt – über ihre Beteiligung an der Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH – mittelbar 98,53% des Anteils am Kapital (T€ 631) und an den Stimmrechten bei der PEH Wertpapier AG Österreich. Die PEH Wertpapier AG Österreich ist damit als Tochtergesellschaften im Sinne des IFRS 10 weiterhin in den Konzernabschluss der PEH einzubeziehen. Die Einbeziehung der PEH Wertpapier AG Österreich als Tochtergesellschaft der PEH Wertpapier AG im Sinne des IFRS 10 erfolgt im Rahmen der Sukzessivkonsolidierung von unten nach oben. Dabei werden zunächst die notwendigen Konsolidierungen zwischen Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH und PEH Wertpapier AG Österreich durchgeführt. Anschließend wird diese Teilkonzernkonsolidierung in den Konzernabschluss der PEH im Wege der Vollkonsolidierung aufgenommen.

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

Für den Kaufpreis der W&P Financial Services GmbH wurden letztmalig T€ 30 (Vj. T€ 181) an Earn-Out von der PEH Wertpapier AG bezahlt, welche bereits in den Anschaffungskosten enthalten waren.

Die Oaklet S.A. wurde von der Oaklet zum 1. Juli 2015 zu einem Kaufpreis von T€ 36 erworben. Gründe für den Erwerb waren insbesondere die Lizenz der Oaklet S.A. für die Geschäftstätigkeit in Luxemburg. Durch den Erwerb der Oaklet S.A. ist ein Goodwill in Höhe von T€ 210 entstanden. Die PEH Wertpapier AG hält – über ihre Beteiligung an der Oaklet GmbH – mittelbar 55,00% des Anteils am Kapital (T€ 214) und an den Stimmrechten bei der Oaklet S.A., Wasserbillig, Luxemburg und ist damit als Tochtergesellschaft im Sinne des IFRS 10 in den Konzernabschluss der PEH einzubeziehen. Die Einbeziehung der Oaklet S.A. als Tochtergesellschaft der PEH Wertpapier AG im Sinne des IFRS 10 erfolgt im Rahmen der Sukzessivkonsolidierung von unten nach oben. Dabei werden zunächst die notwendigen Konsolidierungen zwischen Oaklet GmbH und Oaklet S.A. durchgeführt. Anschließend wird diese Teilkonzernkonsolidierung in den Konzernabschluss der PEH im Wege der Vollkonsolidierung aufgenommen.

Die PEH Wertpapier AG hält – über ihre Beteiligung an der AXXION S.A. – mittelbar 50,01% des Anteils am Kapital (T€ 2.931) und an den Stimmrechten bei der navAXX S.A. und des Anteils am Kapital (T€ 100) und an den Stimmrechten bei der AXXION Deutschland Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen (kurz AXXION InvAG). Die navAXX S.A. und die AXXION InvAG sind damit als Tochtergesellschaften im Sinne des IFRS 10 in den Konzernabschluss der PEH einzubeziehen. Die Einbeziehung der navAXX S.A. und der AXXION InvAG als Tochtergesellschaften der PEH Wertpapier AG im Sinne des IFRS 10 erfolgt im Rahmen der Sukzessivkonsolidierung von unten nach oben. Dabei werden zunächst die notwendigen Konsolidierungen zwischen AXXION S.A. und navAXX S.A./AXXION InvAG durchgeführt. Anschließend wird diese Teilkonzernkonsolidierung in den Konzernabschluss der PEH im Wege der Vollkonsolidierung aufgenommen.

Die PEH Wertpapier AG hält – über ihre Beteiligung an der W&P Financial Services GmbH, Wien, Österreich – mittelbar 75,10 % des Anteils am Kapital (T€ -7) und an den Stimmrechten bei der W&P Financial Services GmbH, München, Deutschland (kurz: W&P Deutschland). Die W&P Deutschland ist damit als Tochtergesellschaft im Sinne des IFRS 10 in den Konzernabschluss der PEH einzubeziehen. Die Einbeziehung der W&P Deutschland als Tochtergesellschaft der PEH Wertpapier AG im Sinne des IFRS 10 erfolgt im Rahmen der Sukzessivkonsolidierung von unten nach oben. Dabei werden zunächst die notwendigen Konsolidierungen zwischen W&P Financial Services GmbH, Wien, Österreich und W&P Deutschland durchgeführt. Anschließend wird diese Teilkonzernkonsolidierung in den Konzernabschluss der PEH im Wege der Vollkonsolidierung aufgenommen.

Anteil nicht beherrschender Anteile an den Tätigkeiten und Cashflows des Konzerns (IFRS 12.12)

Name des Tochterunternehmens	AXXION S. A. inkl. navAXX S.A./ADIT	Oaklet GmbH inkl. Oaklet S.A.	PEH Wertpapier AG Österreich	Advanced Dynamic Asset Management GmbH	W&P Financial Services GmbH	PEH Wealth Management GmbH
Sitz des Tochterunternehmens	Grevenmacher, Luxemburg	Frankfurt, Deutschland	Wien, Österreich	Frankfurt, Deutschland	Wien, Österreich	Stuttgart, Deutschland
	2014	2014	2014	2014	2014	2014
Beteiligungsquote nicht beherrschender Anteile	49,99 %	45,00 %	1,47 %	49,00 %	24,90 %	40,00 %
	T€	T€	T€	T€	T€	T€
Gewinnanteil nicht beherrschender Anteile	1.810.720,74	350.111,23	2.875,51	- 23.821,41	10.452,38	- 100.876,74
Anteil am EK nicht beherrschender Anteile am Ende der Periode	2.796.432,00	1.396.710,87	9.687,79	- 43.728,00	65.287,75	- 80.876,74
Zusammenfassende Finanzinformationen über die Vermögenswerte, Schulden, den Gewinn oder Verlust und die Cashflows vor Konsolidierung (IFRS 12.B10-B11), auf nicht beherrschende Anteile entfallende:						
Dividendenzahlungen	600.000,00	131.831,53	4.970,00	0,00	0,00	0,00
Vermögenswerte	6.909.544,94	1.757.656,23	14.280,07	111.389,96	95.948,58	45.616,26
Schulden	4.105.881,63	360.945,36	3.664,92	8.121,93	30.660,82	126.493,00
Provisionserlöse	26.943.679,67	1.022.034,67	5.338,79	40.758,21	156.188,86	0,00
Sonstiges Gesamtergebnis	0,00	- 7.878,34	105,92	300,01	0,00	0,00
Gesamtergebnis	- 1.810.720,74	- 357.989,57	- 2.769,59	24.119,48	- 10.452,38	100.876,74

	2015	2015	2015	2015	2015	2015
Beteiligungsquote nicht beherrschender Anteile	49,99 %	45,00 %	1,47 %	16,33 %	24,90 %	0,00 %
	T€	T€	T€	T€	T€	T€
Gewinnanteil nicht beherrschender Anteile	2.090.246,72	367.402,62	2.848,33	- 98.562,41	- 68.329,61	0
Anteil am EK nicht beherrschender Anteile am Ende der Periode	3.536.679,09	1.216.777,53	8.539,10	- 50.493,31	- 3.041,85	0
Zusammenfassende Finanzinformationen über die Vermögenswerte, Schulden, den Gewinn oder Verlust und die Cashflows vor Konsolidierung (IFRS 12.B10-B11), auf nicht beherrschende Anteile entfallende:						
Dividendenzahlungen	1.350.000,00	582.989,56	3.960,16	0,00	0,00	0
Vermögenswerte	11.293.368,57	1.621.512,82	13.411,47	33.193,53	25.222,65	0
Schulden	7.749.458,54	404.735,29	3.948,71	34.690,85	28.264,50	0
Provisionserlöse	33.430.867,50	1.166.667,71	3.648,16	465,09	43.958,69	0
Sonstiges Gesamtergebnis	0,00	- 35.653,61	36,86	3.391,57	0,00	0
Gesamtergebnis	- 2.090.246,72	- 403.056,23	- 2.811,47	101.953,98	68.329,61	0

Angaben zu Beschränkungen gem. IFRS 12.13 - In 2015 liegen keine Beschränkungen i. S. v. IFRS 12.13 vor.

Angaben zu assoziierten Unternehmen

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

Sämtliche Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen der PEH Wertpapier AG, Frankfurt, 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 USD-Stichtagskurs betrug zum Bilanzstichtag 1,09 USD je 1€.

Der CAD-Stichtagskurs betrug zum Bilanzstichtag 1,50 CAD je 1€.

Der HKD-Stichtagskurs betrug zum Bilanzstichtag 8,42 HKD je 1€.

Die realisierten Währungsgewinne und -verluste betrugen zusammen € 9.795,83 (Vj: € 5.251,14).

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

		Gesamt	Davon in €	Davon in USD/CAD/HKD
Vermögensgegenstände	T€	38.238	37.487	751
Schulden	T€	23.037	23.036	1
Gesamt	T€	15.201	14.451	750

Vermögensgegenstände und Schulden teilen sich zum 31.12.2014 nach Währungen wie folgt auf:

		Gesamt	Davon in €	Davon in USD/CAD
Vermögensgegenstände	T€	31.914	31.870	44
Schulden	T€	15.272	15.265	7
Gesamt	T€	16.642	16.605	37

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€ 742 (Vj. T€ 33) 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:

	2015 T€	2014 T€
Forderungen ggü. Minderheitsgesellschaftern	1.160	0
Forderungen aus Ertragsteuern	794	652
Umsatzsteuer	327	448
Abgegrenzte Aufwendungen	120	108
Mietkautionen	37	37
Abzurechnende Fondsgründungskosten	33	44
Weiterberechnung	0	669
Debitorische Kreditoren	0	5
Sonstige	522	716
Gesamt	2.993	2.679

In den sonstigen Forderungen sind Forderungen von T€ 615 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€ 0).

Die Verluste aus der Bewertung mit dem beizulegenden Zeitwert wurden für die Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von insgesamt T€ 127 (Vorjahr T€ 6) direkt im Eigenkapital als Gewinn erfasst.

(5) Nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen

Bei der Beteiligung an der eXergy Financial Advisory GmbH, welche unter dem Posten „nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen“ ausgewiesen war, wurde der Restbuchwert aufgrund der Löschung der Gesellschaft in 2015 abgeschrieben.

(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:

	2015	2014
	T€	T€
GuF aus der Konsolidierung mit der PEH AG Österreich	4.405	5.308
- davon entfallen auf CGU 1	1.337	1.337
- davon entfallen auf CGU 2	3.068	3.970
GuF aus der Konsolidierung mit der Oaklet GmbH (inkl. Oaklet S.A. seit 1. Juli 2015)	797	586
GuF aus der Konsolidierung mit der Svea Kuschel GmbH	566	566
GuF aus der Konsolidierung mit der W&P Financial Services GmbH	76	905
GuF aus der Konsolidierung mit der PEH Vermögensmanagement GmbH	0	3
Gesamt	5.844	7.368

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 31.12.2015 wurde der Nutzungswert der Tochtergesellschaften (als zahlungsmittelgenerierende Einheit im Sinne des IAS 36) auf Basis der zukünftig erwarteten Cashflows im Rahmen des Entity-Ansatzes ermittelt (WACC-Ansatz).

Auf Grundlage dieses Werthaltigkeitstests ergab sich ein Wertberichtigungsbedarf bei den Geschäfts- und Firmenwerten der Gesellschaften PEH Vermögensmanagement GmbH, PEH Wertpapier AG Österreich (CGU2) und W&P Financial Service GmbH. Auf die Unsicherheiten der Prognosen insbesondere durch die aktuelle weltweite Finanzkrise wird hingewiesen.

Die Cashflows 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 Cashflows 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 Cashflows der Jahre 2016, 2017 und 2018 liegt zwischen 1,9% und 6,3%. Die erwarteten Cashflows des Jahres 2018 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
- Unsicherheiten in Bezug auf Fluktuation und Verlust von Mitarbeitern in Schlüsselpositionen in bestimmten Sektoren

Für PEH Wertpapier AG Österreich (CGU1/Kunden)

- Konzentration auf margenstarke VV-Produkte
- Weitere Kostensenkungen
- WACC: 4,82% (Vj: 6,75%)

Für PEH Wertpapier AG Österreich (CGU2/Institutionelle Kunden/Service)

- Weitere Kostensenkungen
- WACC: 5,82% (Vj: 6,29%)

Für Svea Kuschel + Kolleginnen GmbH

- Konzentration auf Depotgeschäft
- Weitere Kostensenkungen
- WACC: 3,75% (Vj: 4,77%)

Für Oaklet GmbH

- Ausbau der direkten Vertriebsaktivitäten
- WACC: 6,25% (Vj: 7,07%)

Für W&P Financial Services GmbH Österreich

- Ergebnissteigerung bei rückläufigen Erträgen durch erhebliche Kostenreduktion
- WACC: 1,9% (Vj: 5,88%)

Für W&P Financial Services GmbH Deutschland

- Ergebnissteigerung bei rückläufigen Erträgen durch erhebliche Kostenreduktion
- Kostensenkung durch Wegfall einmaliger Aufwendungen
- WACC: 4,31% (Vj: 5,88%)

Für PEH Vermögensmanagement GmbH

- Kostensenkung durch Wegfall einmaliger Aufwendungen
- WACC: 4,77% (Vj: 5,48%)

Für Advanced Dynamic Asset Management GmbH

- Erhöhung Beratervergütungen durch Aquisi/neue Aufträge
- Deutliche Kostenreduktion u.a. durch Vermeidung einmaliger Aufwendungen
- WACC: 3,88% (Vj: 7,72%)

Für PEH Wealth Management GmbH

- Kostensenkung durch erfolgte Restrukturierung
- Erzielung von Einnahmen durch Konzentration auf Projektgeschäft
- WACC: 5,37% (Vj: 2,50%)

Für AXXION S.A.

- Steigerung des betreuten Volumens durch Ausbau der Kooperationspartner und der Verwaltung von UCITS-/Spezialfonds
- Ausweitung der Bruttomarge durch zusätzliche Dienstleistungen
- Migration auf entwicklungsflexible Fondsbuchhaltungssoftware, Einführung CRM-Softwarepaket
- WACC: 3,57% (Vj: 4,67%)

Für Oaklet S.A.

- Starker Anstieg der Umsatzerlöse durch Steigerung des betreuten Volumens
- Nahezu gleichbleibende Kosten
- WACC: 6,24%

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 der primären zahlungsmittelgenerierenden Einheiten lagen teilweise unter ihren jeweiligen Bilanzwerten. Vor diesem Hintergrund wurden Abschreibungen des Goodwills zum Jahresende vorgenommen. Das Management ist der Auffassung, dass realistische Änderungen der wesentlichen Annahmen für die Ermittlung des erzielbaren Betrags der primären zahlungsmittelgenerierenden Einheiten des Konzerns nicht zu einer weiteren 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 weiteren Wertminderungen 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€ 206 und einer Restnutzungsdauer von einem Jahr.

Bei den als immateriellem Vermögenswert ausgewiesenen Kundenbeziehungen handelt es sich um die bewerteten, abgezinsten Cashflows aus den zum Erwerbszeitpunkt von der Svea Kuschel GmbH betreuten Versicherungsverträge. Die Restnutzungsdauer der Kundenbeziehungen beträgt 17,5 Jahre. Der Restbuchwert beträgt T€ 107.

Die Anzahlungen wurden für die neue Fondsbuchhaltungssoftware getätigt.

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 2015 € 1.813.800,00 und ist eingeteilt in 1.813.800 Stückaktien. Das Grundkapital der PEH AG ist voll eingezahlt. Das Konzerneigenkapital beträgt insgesamt € 15.200.768,44.

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

Die PEH 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, Cashflow und Eigenkapitalquote als aktive Steuerungsgrößen herangezogen werden.

Der PEH Wertpapier AG muss als Finanzdienstleistungsinstitut jederzeit die zum Geschäftsbetrieb erforderlichen Mittel, mindestens aber ein Anfangskapital von T€ 50 zur Verfügung stehen. Darüber hinaus ist die PEH Wertpapier AG als Institut verpflichtet, bestimmte Kapitalanforderungen zu erfüllen. Die Einhaltung dieser Grenzen/Quoten wird von uns laufend überwacht. Die Mindesteigenkapitalanforderungen des Mutterunternehmens sind erfüllt. Durch laufende Planung und Kontrolle der Cashflows stellt die PEH die jederzeitige Verfügbarkeit ausreichender finanzieller Mittel sicher.

(8) Gezeichnetes Kapital

	€
Stand 1.1.2015	1.813.800,00
Stand 31.12.2015	1.813.800,00
<i>Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien</i>	
	Stück
Stand 1.1.2015	1.714.834
In 2015 zurückgekaufte eigene Aktien	- 59.887
Stand 31.12.2015	1.654.947

(9) Kapitalrücklage

	T€
Stand 1.1.2015	9.243
Zugang	0
Stand 31.12.2015	9.243

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 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 in Vorjahren ausgegebenen Aktienoptionen ausgewiesen. Alle Optionen sind ausgelaufen.

(10) Gewinnrücklagen

<i>Gesetzliche Rücklage</i>	T€
Stand 01.01.2015	139
Stand 31.12.2015	139

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.

<i>Andere Gewinnrücklagen</i>	T€
Stand 1.1.2015	7.342
Gewinnausschüttung	- 1.179
Jahresüberschuss	979
Stand 31.12.2015	7.142

<i>Neubewertungsrücklage für Pensionsverpflichtungen</i>	T€
Stand 1.1.2015	- 268
+/- Veränderung	- 8
Stand 31.12.2015	- 276

(11) Available for sale Rücklage

	T€
Stand 1.1.2015	76
+/- Veränderung	94
Stand 31.12.2015	170

(12) Währungsumrechnungsrücklage

	T€
Stand 1.1.2015	- 59
Stand 31.12.2015	- 59

(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 1.1.2015	98.966
In 2015 zurückgekaufte eigene Aktien	59.887
Stand 31.12.2015	158.853

Die Gesellschaft hat im Jahr 2015 insgesamt 59.887 Stück eigene Aktien für einen Gesamtkaufpreis von 1.328.368,77 Euro erworben. Zusammen mit den in den Vorjahren erworbenen Aktien in Höhe von 98.966 Stück hält sie zum 31.12.2015 insgesamt 158.853 Stück eigene Aktien (zu Anschaffungskosten von T€ 2.971.743). Die eigenen Aktien betragen insgesamt 8,76 Prozent vom Grundkapital. Der Marktwert der eigenen Aktien beträgt zum 31.12.2015 € 3.891.898,50 (Vj.: € 1.988.226,94).

Nach dem Bilanzstichtag hat die PEH Wertpapier AG weitere eigene Aktien erworben. Bis zum 10.03.2016 wurden 20.662 eigene Aktien gekauft.

Genehmigtes Kapital

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

Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien

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

(14) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden betragen T€ 13.595 (Vj. T€ 6.455). Die Restlaufzeit beträgt weniger als 12 Monate.

(15) 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 AG Österreich, Wien, ausgewiesen.

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

Herrn Huber wurde am 6.11.1989 eine einzelvertragliche Pensionszusage erteilt. Herr Huber war seit seinem Eintritt in die Firma beherrschender Gesellschafter-Geschäftsführer; er ist am 5.2.1998 als Gesellschafter und am 19.6.2000 als Geschäftsführer aus der Firma ausgeschieden. Für Herrn Huber sind Versorgungsanswartschaften 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:

	2015 T€	2014 T€
Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung zum Bilanzstichtag (DBO) per 01.01.2015	279	233
Zuführungsbetrag (+) /Auflösungsbetrag (-) per Bilanzstichtag	6	46
Planvermögen (Aktivwert der Rückdeckungsversicherung)	0	0
Rückstellungsbetrag per 31.12.2015	285	279

Der Zuführungsbetrag zur Pensionszusage wurde in Höhe von T€ 1 (Vj.: T€ 8) im Zinsaufwand und in Höhe der versicherungsmathematischen Gewinne von T€ 5 erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage für Pensionsrückstellungen erfasst.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Anwartschaftssteigerung (feste Beträge):	0,00 % p.a.	0,00 % p.a.
Rentensteigerung (Beamtenanpassung):	1,50 % p.a.	1,50 % 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 2,00% (Vj.: 2,00%) 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 einer Mitarbeiterin 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 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:

	2015	2014
	T€	T€
Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung zum Bilanzstichtag (DBO) per 01.01.2015	72	162
Auflösung wg. Ausscheiden von Mitarbeitern	0	- 110
Zuführungsbetrag (+) /Auflösungsbetrag (-) per Bilanzstichtag	4	20
Planvermögen (Aktivwert der Rückdeckungsversicherung)	0	0
Umgliederung in Verbindlichkeiten	0	0
Rückstellungsbetrag	76	72

Der Zuführungsbetrag zur Abfindungsrückstellung in Höhe von T€ 4 bei der PEH Wertpapier AG Österreich wurde mit T€ 1 im Zinsaufwand und mit T€ 3 erfolgsneutral über die Neubewertungsrücklage für Pensionsrückstellungen erfasst.

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

	31.12.2015
Gehaltstrend:	1,50 % p.a.

Die Ermittlung der Abfindungsrückstellung erfolgt auf Grundlage einer monatlich vorschüssigen Zahlungsweise, mit einem Zinsfuß in Höhe von 1,25%.
Fluktuationswahrscheinlichkeiten wurden nicht berücksichtigt.

Insgesamt haben sich die Pensionsrückstellungen wie folgt entwickelt:

	01.01.15	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	31.12.2015
	T€	T€		T€	T€
Pensionen	351	10	0	0	361

(16) Sonstige Verbindlichkeiten

Die Sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten folgende Verpflichtungen:

	2015	2014
	T€	T€
Vermittlungsprovisionen sowie Verbindlichkeiten aus bezogenen Leistungen	401	320
Verbindlichkeiten aus Löhnen und Gehältern, Lohn- und Kirchensteuer sowie Sozialversicherung	220	215
Leasingverbindlichkeiten	187	0
Umsatzsteuerverbindlichkeiten	145	153
Verbindlichkeiten gegenüber Minderheitsgesellschaftern	25	23
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	23	0
Erhaltene Anzahlungen	0	48
Variabler Kaufpreisanteil W&P	0	30
Abgegrenzte Verbindlichkeiten für:		
Tantiemen	1.468	1.341
Jahresabschluss- und Prüfungskosten	288	282
Ausstehenden Urlaub und sonstige Personalkosten	100	96
Aufsichtsratsvergütungen	45	0
Ausstehende Rechnungen	17	125
Übrige	502	368
Gesamt	3.421	3.001

Von den Sonstigen Verbindlichkeiten sind T€ 3.325 innerhalb eines Jahres rückzahlbar.
Es wurden keine Sicherheiten gewährt.

(17) Zusätzliche Angaben zu den Finanzinstrumenten

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

		Buchwert 31.12.15 €	Wertansatz nach IFRS €	Buchwert 31.12.14 €
AKTIVA				
Bilanzposition	Kategorie			
Barreserve	Loans and Receivables	47	47	264
Forderungen an Kreditinstitute	Loans and Receivables	7.882.443	7.882.443	6.104.585
Forderungen an Kunden	Loans and Receivables	16.001.085	16.001.085	10.502.607
Aktien und andere nicht fest- verzinsliche Wertpapiere	Available for sale	1.536.504	1.536.504	1.473.073
Nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	Available for sale	0	0	1
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	Loans and Receivables	2.992.504	2.992.504	2.678.830
		28.412.583	28.412.583	20.759.360

		Buchwert 31.12.15 €	Wertansatz nach IFRS €	Buchwert 31.12.14 €
PASSIVA				
Bilanzposition	Kategorie			
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	Loans and Receivables	678	678	280.918
Verbindlichkeiten ggü. Kunden	Measured at amortized costs	13.595.331	13.595.331	6.455.321
Sonstige Verbindlichkeiten	Measured at amortized costs	3.421.128	3.421.128	3.001.475
		17.017.137	17.017.137	9.737.714

Die Barreserve, die Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden haben Laufzeiten von weniger als 3 Monaten. Von den Sonstigen Forderungen haben T€ 615 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€ 774 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€ 763 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€ 79 (Laufzeit → 1 ← 5 Jahre) und T€ 17 (Laufzeit → 5 Jahre), eine Laufzeiten von unter 3 Monaten. Die Buchwerte stellen die beizulegenden Werte dar.

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

	Zinsertrag (+) / Zinsaufwand (-) €	Gewinn (+) Verlust (-) aus Verkauf sowie Auf- und Abwertungen €	Nettoergebnis €
Loans and Receivables	52.450	0	52.450
Available for sale	0	- 62.235	- 96.036
Financial Liabilities measured at amortized costs	- 17.323	0	- 17.323

Die Zinserträge werden unter Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften ausgewiesen. Die Zinsaufwendungen werden als solche separat in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Die Gewinne/Verluste aus dem Verkauf der Wertpapiere sowie Auf- und Abwertungen werden unter den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. sonstigen betrieblichen Aufwendungen 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 2015 beizulegenden Zeitwerten bemessen werden.

	Ebene 1 €	Ebene 2 €	Ebene 3 €	Gesamt €
Vermögenswerte				
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte				
- Aktien und Wertpapiere	773.742,68	762.761,32	0,00	1.536.504,00
Schulden	0,00	0,00	0,00	0,00

Die folgende Tabelle zeigt Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu den am 31. Dezember 2014 beizulegenden Zeitwerten bemessen werden.

	Ebene 1 €	Ebene 2 €	Ebene 3 €	Gesamt €
Vermögenswerte				
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte				
- Aktien und Wertpapiere	787.095,88	685.976,77	0,00	1.473.072,65
Schulden	0,00	0,00	0,00	0,00

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 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 besteht darin, dass ihr ein finanzieller Schaden zugefügt werden könnte, wenn ein Schuldner seine Zahlungsverpflichtungen gegenüber der PEH 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 im Geschäftsjahr keine vorgenommen (VJ: T€ 7). Die Wertpapiere der Liquiditätsreserve (Emittentenrisiko) wurden im Geschäftsjahr 2015 um T€ 27 abgewertet (Vorjahr: Aufwertung von T€ 200).

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	16 Mio. EUR
Liquiditätskonten	7,9 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 aus dem laufenden Geschäft kurzfristig zu begleichen sind, ist es für die PEH von zentraler Bedeutung, jederzeit über eine ausreichende Liquidität zu verfügen, um den finanziellen Verpflichtungen jederzeit nachzukommen.

Die PEH begegnet dem Liquiditätsrisiko durch zeitnahe Fakturierung, regelmäßige Überwachung und Bewertung der offenen Forderungen inkl. 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 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 USD, CAD und HKD hält, ist die Gesellschaft Risiken aus der Abwertung der beiden 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 USD, dem CAD und des HKD von 10%. Die Sensitivitätsanalyse berücksichtigt die am Bilanzstichtag offenen, in USD, CAD und HKD notierten finanziellen Vermögenswerte und Schulden.

	2015 T€	2014 T€
Erhöhung / Verminderung der Vermögenswerte	75	4
Erhöhung / Verminderung der Schulden	1	1
Gesamt	74	3

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 Wertpapierinvestments

	2015 T€	2014 T€
Erhöhung / Verminderung der Forderungen ggü. Kunden	1.600	1.058
Erhöhung / Verminderung des Bestandes an Wertpapieren	157	147
Gesamt	1.757	1.205

Sonstige Risiken

Für die PEH Gruppe ergeben sich Risiken für potentielle Haftungsansprüche gegenüber Kunden. Die Gruppe geht für die zum Bilanzstichtag offenen Rechtsstreitigkeiten nicht von einer Inanspruchnahme aus. Rückstellungen wurden nicht gebildet.

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

Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Grundsätzliches

Für das Geschäftsjahr 2015 wird vorgeschlagen, eine Dividende je Aktie in Höhe von € 1,20 (Vj: € 0,70) auszuzahlen. Dies entspricht einer gesamten Dividende von T€ 2.177 (Vj: € 1.270).

Sämtliche Erträge sind zum beizulegenden Zeitwert der erhaltenen oder zu beanspruchenden Gegenleistung bewertet.

(18) Provisionserträge / Erträge / Provisionsaufwendungen

Die Provisionserträge betragen T€ 76.175 (Vj. T€ 64.376).

Die Provisionsaufwendungen betragen T€ 51.533 (Vj. T€ 41.544).

Eine Aufgliederung der Zinserträge, der Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen, der Provisionserträge und der Sonstigen betrieblichen Erträge nach Kundengruppen ist unter Nr. 25 dargestellt.

(19) Sonstige betriebliche Erträge

Die Sonstigen betrieblichen Erträge setzen sich wie folgt zusammen:

	2015 T€	2014 T€
Erträge aus weiterbelasteten Kosten	400	45
Geldwerte Vorteile aus der privaten Kfz-Nutzung	197	223
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	26	160
Versicherungsentschädigungen	3	5
Erträge aus Verkauf Anlagevermögen	1	25
Gewinne aus Options- und Futuregeschäften	0	578
Sonstige	288	383
Gesamt	915	1.419

In Ausnahmefällen sichert die PEH das Risiko sinkender performanceabhängiger Gebührenansprüche durch Mikro-Hedge-Positionen (Optionen, Futures) ab. Im aktuellen Berichtsjahr ergab sich daraus in den sonstigen betrieblichen Erträgen ein Gewinn von T€ 0 (Vj.: T€ 578).

(20) Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Der Personalaufwand beträgt T€ 9.478 (Vj.: T€ 9.759).

Die anderen Verwaltungsaufwendungen enthalten:

	2015 T€	2014 T€
Kommunikation, Bürobedarf	2.089	2.110
Rechts-, Beratungs-, Abschluss- und Prüfungskosten	1.236	1.432
Raumkosten	1.411	1.417
Reisekosten, Kfz Kosten	621	689
Verwaltungskosten Fonds	494	0
Werbekosten, Public Relations, Kosten der Hauptversammlung	330	428
Versicherungen, Beiträge	250	218
Sonstige	609	647
Gesamt	7.040	6.941

Die als Aufwand erfassten Honorare des Abschlussprüfers für Abschlussprüfungsleistungen belaufen sich im laufenden Jahr auf T€ 73 und für andere Bestätigungsleistungen (§ 36 WpHG + FinVermV) auf T€ 24. Steuerberatungsleistungen und sonstige Leistungen wurden vom Abschlussprüfer nicht erbracht.

(21) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen setzten sich im Wesentlichen aus Verlusten aus Sach- und Finanzanlagen-Abgängen in Höhe von T€ 102 und nicht abziehbaren Vorsteuern in Höhe von T€ 150 zusammen.

In Ausnahmefällen sichert die PEH das Risiko sinkender performanceabhängiger Gebührenansprüche durch Mikro-Hedge-Positionen (Optionen, Futures) ab. Im aktuellen Berichtsjahr ergab sich daraus in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ein Verlust von T€ 22 (Vj.: T€ 584).

(22) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der Posten Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von T€ 2.660 (Vj.: T€ 1.704) enthält mit T€ 2.297 (Vj.: T€ 1.612) die Steuern für das laufende Jahr und mit T€ 73 (Vj.: T€ -18) Zahlungen für Steuern der Vorjahre.

	2015 T€	2014 T€
Tatsächliche Steuern	2.224	1.630
Latente Steuern	436	74
Gesamt	2.660	1.704

Die tatsächlichen Steuern errechnen sich auf Grundlage der steuerlichen Ergebnisse des Geschäftsjahres. Unter Berücksichtigung von Körperschaftsteuer, Solidaritätszuschlag und Gewerbeertragsteuer beträgt die Gesamtsteuerbelastung für das Geschäftsjahr 2015 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).

	2015 T€	2014 T€
Ergebnis vor Ertragssteuern	5.933	5.952
Nicht steuerrelevante Buchungen im Konzern (Ergebnis aus assoziierten Unternehmen, Gewinnausschüttungen innerhalb des Konzerns, Abschreibung auf Geschäfts- und Firmenwerte)	227	1.538
Basis für Berechnung des zu erwartenden Steueraufwands	6.160	7.490
Zu erwartender Steueraufwand	- 1.848	- 2.247
Anpassung aufgrund steuerfreier Erträge	- 580	434
Steuereffekt aus nichtabzugsfähigen Aufwendungen	- 155	- 41
Steuereffekt aus Bewertungsunterschieden zur Steuerbilanz	9	13
Besteuerungsunterschiede bei ausländischen Tochterunternehmen	- 1	- 6
Besteuerungsunterschiede bei inländischen Tochterunternehmen	- 11	- 9
Verlustvortrag auf Folgejahre	- 4	- 22
Nutzung der Verlustvorträge	374	145
Wegfall von Verlustpotential	- 85	0
Steuergutschriften	4	121
Steuern vom Einkommen und Ertrag laufendes Jahr	- 2.297	- 1.612
Steueraufwand Vorjahre	73	- 18
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 2.224	- 1.630

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

	2015	2014
	T€	T€
Latenter Steueranspruch auf bestehende Verlustvorträge	1.241	1.672
Latenter Steueranspruch aufgrund der Pensionsrückstellung	47	49
Latenter Steueranspruch aus Bewertungsunterschieden aus der abweichenden steuerlichen Bewertung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	30	31
Latenter Steueranspruch aus dem Unterschiedsbetrag zwischen dem im Konzernabschluss angesetzten Nettovermögen der Tochtergesellschaft und dem steuerlichen Beteiligungsbuchwert (outside differences)	- 4	11
Latenter Steueranspruch insgesamt	1.314	1.763

Der latente Steueranspruch auf bestehende Verlustvorträge wird auf Basis der Ergebnis- und Steuerplanungen der nächsten fünf Jahre ermittelt. Bei der PEH Vermögensmanagement GmbH und der Advanced Dynamic Asset Management GmbH ergab sich in 2015 ein Anpassungsbedarf (T€ 982). Der darüberhinausgehende latente Steueranspruch auf bestehende Verlustvorträge wird in den nächsten fünf Jahren verbraucht. Betroffen sind die PEH Wertpapier AG, die PEH Vermögensmanagement GmbH, die PEH Wealth Management GmbH, die Oaklet S.A. und die Advanced Dynamic Asset Management GmbH. Durch den Erwerb der Oaklet S.A. erhöhten sich die latenten Steuern auf Verlustvorträge um T€ 167. Zum Ende des Geschäftsjahres bestehen steuerlich noch nicht genutzte Verlustvorträge von T€ 3.896 (Vj: T€ 5.306).

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

	2015	2014
	T€	T€
Latente Steuerschuld aus dem Ansatz der Kundenbeziehungen der Svea Kuschel GmbH	31	33
Latente Steuerschuld aus dem Unterschiedsbetrag zwischen dem im Konzernabschluss angesetzten Nettovermögen der Tochtergesellschaft und dem steuerlichen Beteiligungsbuchwert (outside differences)	47	58
Latente Steuerschuld insgesamt	78	91

Die latenten Steuern sind mit T€ 0 (Vj: T€ 1) erfolgsneutral und mit T€ 436 (Vj: T€ 73) erfolgswirksam erfasst worden.

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

	2015 T€	2014 T€
+ Latenter Steueraufwand / - latenter Steuerertrag aufgrund der Pensionsrückstellung	- 3	1
- Latenter Steueraufwand / + latenter Steuerertrag aus Bewertungsunterschieden bei Verbindlichkeiten und Rückstellungen	0	0
+ Latenter Steuereraufwand / - latenter Steuerertrag aus dem Ansatz von Verlustvorträgen	- 431	- 74
+ Latenter Steuerertrag / - latenter Steueraufwand aus Bewertungsunterschieden bei Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	- 1	13
+ Latenter Steuerertrag aus der Abschreibung der Kundenbeziehungen der Svea Kuschel GmbH	2	2
+ Latenter Steuerertrag / - latenter Steueraufwand aus Bewertungsunterschieden bei Wertpapieren	0	0
- Latenter Steueraufwand / - latenter Steuerertrag aus outside differences bei den Tochtergesellschaften	- 3	- 16
= - latenter Steueraufwand / + Latenter Steuerertrag	- 436	- 74

(23) 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 2015 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.

(24) Angaben zur Kapitalflussrechnung

Der Finanzmittelfonds am Ende der Periode setzt sich zusammen aus der Barreserve und den täglich fälligen Forderungen an Kreditinstitute von insgesamt T€ 7.882 (Vj. T€ 6.105) abzüglich der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten von T€ 1 (Vj. T€ 281).

(25) 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 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, IT, Fondsbuchhaltung und Verbriefungen und beinhaltet die AXXION S.A. (inkl. navAXX S.A. und AXXION InvAG), die Oaklet GmbH (inkl. Oaklet S.A., seit 01.07.2015) und den Bereich „CGU2/Service“ der PEH Wertpapier AG Österreich. Die PEH Wertpapier AG gehört genauso wie die Advanced Dynamic Asset Management GmbH und die W&P Financial Services GmbH (inkl. W+P Financial Services GmbH, Deutschland) zum Segment PEH Asset Management. Die PEH Vermögensmanagement GmbH, die Svea Kuschel & Kolleginnen GmbH, die PEH Wealth Management GmbH und der Bereich „CGU1/Kunden“ der PEH Wertpapier AG Österreich bilden das Segment PEH Vertrieb.

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 2015 existierten zwei Großkunden, welcher zusammen ein Volumen von mehr als 10% des Gesamtumsatzes ausgemacht hat. Es handelt sich dabei um Kunden mit einem Betrag von insgesamt T€ 20.558, welche dem Segment Verwaltung/Service zuzurechnen sind. Im Jahr 2014 existierten zwei Großkunden, welche insgesamt mit einem Betrag von T€ 17.278 dem Segment Verwaltung/Service zuzurechnen waren.

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

Segmentbericht 2015

	PEH Asset Management	PEH Vertrieb	PEH Verwal- tung/Service	Konsoli- dierung/ Sonstiges	Gesamt
	T€	T€	T€	T€	T€
Zinsüberschuss					
Zinsertrag	15	0	67	- 30	52
Zinsaufwand	- 9	- 32	- 6	30	- 17
Provisionserlöse					
Mit fremden Dritten	3.762	3.231	69.182	0	76.175
Mit anderen Segmenten	1.294	1.381	272	- 2.947	0
Segmentaufwendungen					
Provisionsaufwendungen	- 1.907	0	- 52.486	2.860	- 51.533
Personalaufwendungen	- 1.590	- 2.290	- 5.597	0	- 9.477
Anderer Verwaltungsaufwendungen	- 1.441	- 2.119	- 5.275	1.795	- 7.040
Abschreibungen (ohne Goodwill)	- 139	- 220	- 567	0	- 926
Abschreibungen (Goodwill)	- 830	- 3	- 903	0	- 1.736
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	203	477	1.463	- 1.708	435
Segmentergebnis	- 642	425	6.150	0	5.933
Ertragsteuern					- 2.660
Jahresüberschuss aus Drittanteilen					- 2.294
Konzernjahresüberschuss (nach Drittanteilen)					979
Segmentvermögen	2.772	3.009	25.518	4.831	36.130
Ertragsteueransprüche				2.108	2.108
Total Aktiva					38.238
Segmentsschulden	1.704	1.433	15.785	- 1.544	17.378
Ertragsteuerschulden				950	950
Total Fremdkapital					18.328

Segmentbericht 2014

	PEH Asset Management	PEH Vertrieb	PEH Verwal- tung/Service	Konsoli- dierung/ Sonstiges	Gesamt
	T€	T€	T€	T€	T€
Zinsüberschuss					
Zinsertrag	10	0	27	- 35	2
Zinsaufwand	- 26	- 29	- 10	35	- 30
Provisionserlöse					
Mit fremden Dritten	4.657	3.724	55.995	0	64.376
Mit anderen Segmenten	13	1.029	74	- 1.116	0
Segmentaufwendungen					
Provisionsaufwendungen	- 1.475	- 168	- 40.974	1.072	- 41.545
Personalaufwendungen	- 1.685	- 2.680	- 5.394	0	- 9.759
Andere Verwaltungsaufwendungen	- 2.190	- 1.522	- 4.735	1.506	- 6.941
Abschreibungen	- 62	- 96	- 577	0	- 735
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	901	- 648	1.793	- 1.462	584
Segmentergebnis	143	- 390	6.199	0	5.952
Ertragsteuern					- 1.704
Jahresüberschuss aus Drittanteilen					- 2.049
Konzernjahresüberschuss (nach Drittanteilen)					2.199
Segmentvermögen	2.922	3.065	17.406	6.103	29.496
Ertragsteueransprüche				2.418	2.418
Total Aktiva					31.914
Segmentsschulden	2.059	2.108	8.025	- 2.104	10.088
Ertragsteuerschulden				1.040	1.040
Total Fremdkapital					11.128

Die folgenden Werterhöhungserträge 2015 wurden erfolgsneutral erfasst und beinhalten die Anpassungen der börsennotierten Wertpapiere auf den Börsenkurs zum Bilanzstichtag. Sie sind in folgenden Segmenten entstanden:

	PEH Asset Management	PEH Vertrieb	PEH Verwaltung/ Service	Gesamt
	T€	T€	T€	T€
Werteshöhung	- 28	- 20	- 79	- 127

Sonstige Anhangangaben

Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie berechnet sich aus dem Konzernjahresüberschuss in Höhe von € 979.738,16 (Vj.: 2.199.061,97) dividiert durch die im Jahresdurchschnitt ausstehende Zahl der Aktien (Gesamtzahl der Aktien abzüglich der eigenen Aktien; taggenaue Berechnung) von 1.681.346 (Vj.: 1.770.694) Stück. Das unverwässerte Ergebnis je Aktie beträgt € 0,58 (Vj: angepasst € 1,24).

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 € 0,58 (Vj: angepasst € 1,24).

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 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 T€	1 – 5 Jahre T€	5 Jahre T€
31.12.2015	5.474	1.080	4.394	0
31.12.2014	3.740	1.050	2.643	47

Die finanziellen Verpflichtungen aus Leasingverträgen setzen sich wie folgt zusammen:

	Gesamtbetrag	davon mit einer Restlaufzeit		
	T€	bis 1 Jahr T€	1 – 5 Jahre T€	5 Jahre T€
31.12.2015	1.299	485	814	0
31.12.2014	1.069	375	694	0

Es handelt sich um Finanzierungs- und Operating-Leasingverhältnisse. Die Zahlungen aus Leasingverhältnissen, die in 2015 erfolgswirksam erfasst sind, belaufen sich auf T€ 450 (Vj.: T€ 405). Die in den Sonstigen Verbindlichkeiten enthaltenen Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing betragen zum 31.12.2015 T€ 26. Es handelt sich bei den Leasingverträgen um IT-Leasing sowie PKW-Leasing.

Folgende betriebliche Funktionen sind ausgelagert:

- das Meldewesen, die Buchführung und Konzern- und Jahresabschlusserstellung an die btu beraterpartner GmbH Steuerberatungsgesellschaft.
- die Capanum GmbH, München, die Discover Capital GmbH, Augsburg, die First Corporate GmbH, Essingen, die FeGra Capital GmbH, Frankfurt, die Fontis Advisory Office GmbH, Stuttgart, die WFG Wertpapier und Firmen-Beteiligungs GmbH, Gäufelden, die Deutsche Atlas Finanzdienstleistungs AG, Augsburg, die Gane Advisory GmbH, Gräfelfing, die HC Capital Advisors GmbH, Augsburg, die Myra Capital GmbH, Salzburg, die Wirtschafts- und Vermögensanlageberatung GmbH, Walluf (bis 28.02.2015), und Frau Gudrun Strouhal, Wien (bis 31.07.2015), sind als vertraglich gebundene Vermittler nach § 2 Absatz 10 Satz 6 KWG für die PEH tätig.

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

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

Gesamtbezüge der Vorstandsmitglieder

Die Gesamtbezüge des Vorstands setzten sich wie folgt zusammen:

Gewährte Zuwendungen im Jahr 2015 (in T€)

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

Zufluss im Jahr 2015 (in T€)

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

Vorstand der Gesellschaft im Geschäftsjahr

- Martin Stürner, Vorstandsvorsitzender, Frankfurt, verantwortlich für Finanzen, Controlling, Rechnungswesen & Controlling, Personal, IR, Asset Management und Beteiligungen, einzelvertretungsbefugt (Verwaltungsratsvorsitzender AXXION S.A., Grevenmacher, Luxemburg; Aufsichtsratsvorsitzender: AXXION Deutschland Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt);
- Sven Ulbrich, Vorstand, Spiesheim, verantwortlich für Organisation, Produktentwicklung, gebunden Vermittler, Revision, Compliance, Meldewesen, Orga, Admin, IT, einzelvertretungsbefugt (Aufsichtsratsvorsitzender: PEH Wertpapier AG Österreich).

Mitglieder des Aufsichtsrates im Geschäftsjahr

- Rudolf Locker, Schmitt, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, Vorsitzender und unabhängiger Finanzexperte
(Aufsichtsratsvorsitzender: btu beraterpartner Holding AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Oberursel; Obema Beteiligungs- und Management AG, Oberursel; btu consultantpartner Holding AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Oberursel ab 11.2014; Aufsichtsratsmitglied der PEH Wertpapier AG Österreich, Wien);
- Hermann Wagner, Frankfurt, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, stellvertretender Vorsitzender
(Aufsichtsratsvorsitzender: DEMIRE Deutsche Mittelstands Real Estate AG, Frankfurt, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender: btu beraterpartner Holding AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Oberursel; btu consultantpartner Holding AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Oberursel ab 11.2014; Aufsichtsratsmitglied: SQUADRA Immobilien GmbH & Co KGaA, Frankfurt; Aareal Bank AG, Wiesbaden ab 20.05.2015).
- Gregor Langer, Kelkheim, Kaufmann
(stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender: PEH Wertpapier AG, Österreich; Verwaltungsrat Compuzz S.A./Barchon/Belgien)

Veröffentlichungen nach § 26 WpHG; Stimmrechtsanteile

Im Januar 2015 erhielten wir folgende Meldungen:

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

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

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

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

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

Erklärung zum Corporate Governance Kodex

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

Frankfurt, den 7. April 2016

Martin Stürner
Vorstand

Sven Ulbrich
Vorstand