

PEH Wertpapier AG

Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2022



Inhalt

Inhalt	2
I Zwischenlagebericht	4
1 Konjunktur und Branchenumfeld	4
2 Unternehmensentwicklung	5
2.1 Geschäftsverlauf	5
2.2 Ertragslage.....	5
2.3 Finanz- und Vermögenslage.....	6
3 Prognose, Risiko- und Chancenbericht	7
3.1 Risiko- und Chancenbericht.....	7
3.2 Prognosebericht	7
II Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	9
III Konzern-Gesamtergebnisrechnung	10
IV Konzern-Bilanz	11
V Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	13
VI Konzern-Kapitalflussrechnung	15
VII Anhang zum Zwischenabschluss	17
1 Unternehmensinformationen	17
2 Grundlage der Abschlusserstellung und wesentliche Änderungen in den Rechnungslegungsmethoden	17
2.1 Grundlage der Abschlusserstellung.....	17
2.2 Von der Gruppe übernommene neue Standards, Interpretationen und Änderungen.....	18
3 Erlöse aus Verträgen mit Kunden	19
4 Segmentangaben	21
5 Ertragsteuern	23

6	Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten.....	24
6.1	Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten	24
6.2	Finanzinstrumente.....	26
7	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.....	27
8	Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen/Personen	28
9	Eigene Aktien	28
10	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.....	28
VIII	Versicherung der gesetzlichen Vertreter	29

Zwischenlagebericht

1 Konjunktur und Branchenumfeld

Die deutsche Wirtschaft steht vor großen Herausforderungen: Die Corona-Pandemie prägt weiterhin den Alltag in Deutschland. Mit Unterstützungsmaßnahmen konnte die Wirtschaft zwar vor großen Strukturbrüchen bewahrt und Arbeitsplätze konnten erhalten werden. Doch ist offensichtlich, dass wirtschaftliche Folgen länger als die unmittelbare Gesundheitskrise zu spüren sein werden. Die Bundesregierung wird das wirtschaftspolitische Instrumentarium im Interesse der Stabilisierung und weiteren Erholung daher fortführen und weiterentwickeln.

Das 1. Quartal des laufenden Jahres zeigte sich – geprägt durch hohe Infektionszahlen sowie den Beginn des russischen Angriffskriegs in der Ukraine – mit verhaltener konjunktureller Dynamik. Das BIP wuchs in preis-, kalender- und saisonbereinigter Rechnung um 0,2 % gegenüber dem Vorquartal. Das Bruttoinlandsprodukt lag im 1. Quartal 2022 insgesamt noch um 0,9 % unter dem Niveau vor der Corona-Pandemie im 4. Quartal 2019.

Für das 2. Quartal 2022 konnte eine verhaltene konjunkturelle Entwicklung verzeichnet werden. Verschärfte Materialengpässe – auch in Folge der Lockdowns in China –, weiter erhöhter Preisdruck sowie die derzeit hohe (globale) Unsicherheit machen sich spürbar bemerkbar.

Verwendungsseitig ermöglichen die abflauende Pandemie und eine Normalisierung der Sparquote im weiteren Jahresverlauf grundsätzlich eine kräftige Erholung des privaten Konsums. Dämpfend wirkt allerdings die energiepreisbedingt hohe Inflation.

Die Weltwirtschaft hat den externen Schock durch den russischen Angriffskrieg in der Ukraine zu verkraften. So verringerte sich die weltweite Industrieproduktion im April gegenüber dem Vormonat um 2,7 %, nachdem sie schon im März um 1,0 % zurückgegangen war. Der Welthandel indes konnte im April (+0,5 %) die Abnahme aus dem März (-0,9 %) zum Teil wieder gut machen.

Wegen der anhaltenden Unsicherheit an den Aktienmärkten, konnte im ersten Halbjahr 2022 eine negative Entwicklung verzeichnet werden. In den ersten sechs Monaten mussten zweistellige Kursminderungen verzeichnet werden: Der Weltindex MSCI World etwa verbuchte eine Wertminderung um mehr als 21 Prozent. Die meisten anderen großen Indizes bewegten sich in ähnlichen Regionen.

2 Unternehmensentwicklung

2.1 Geschäftsverlauf

Diese Entwicklungen stellten auch die PEH vor neue Herausforderungen.

Die PEH Gruppe verzeichnet im ersten Halbjahr 2022 ein Ergebnis vor Steuern in Höhe von 4,4 Mio EUR. im Konzern. Trotz negativem Marktumfeld und ohne performanceabhängige Einnahmen haben sich die Provisionserträge um +4,4% (brutto) bzw. +2,1% (netto) verbessert und belaufen sich auf insgesamt 17,0 Mio EUR Nettoprovisionseinnahmen. Dies verdeutlicht den stabilen Wachstumskurs in den Basis-Geschäftsfeldern der PEH. Indes belastet das sehr schwierige Börsenumfeld und ein per 30.06.2022 negatives Finanzergebnis (-1,3 Mio EUR ggü. Vorjahr) das Ergebnis vor Steuern, das mit 4,4 Mio EUR (-23,6% ggü. Vorjahr) ausgewiesen wird. Trotz der einmalig negativen Effekte ist das EBITDA mit einem leichten Rückgang von 0,3% (6,2 Mio. EUR) besser als erwartet und zeigt eine zufriedenstellende Entwicklung.

Investition in Mitarbeiter

Der allgemeine Verwaltungsaufwand ist um +3,5% bzw. um 0,4 Mio EUR angestiegen. Dies resultiert daraus, dass sich der Personalaufwand wegen des Ausbaus von Geschäftsaktivitäten in zukünftige Wachstumsfelder um +11,7% erhöht hat. Dennoch konnten die anderen Verwaltungsaufwendungen und der sonstige betriebliche Aufwand um weitere 7,5% (0,3 Mio EUR) reduziert werden. PEH sieht sich somit in ihrer Kostenstruktur für die weiteren Herausforderungen gut aufgestellt.

2.2 Ertragslage

Verglichen mit den ersten sechs Monaten 2021 stiegen im ersten Halbjahr 2022 die Provisionserlöse von 61,2 Mio EUR um 4,4% auf 63,9 Mio EUR. Dieser Anstieg der Provisionserlöse ist hauptsächlich auf das Segment Verwaltung & Service zurückzuführen, hier stiegen die Provisionserlöse von 57,2 Mio EUR auf 60,8 Mio EUR. Das EBITDA war in den Segmenten Vertrieb und Asset Management rückläufig, da keine performanceabhängigen Einnahmen angefallen sind. Im Bereich Vertrieb ist ein Rückgang von 0,3 Mio EUR auf 0,3 Mio EUR zu verzeichnen, während im Segment Asset Management ein Rückgang von 2,1 Mio EUR auf 0,6 Mio EUR ausgewiesen wird. Im Bereich Verwaltung/Service hingegen ist ein Anstieg der Kennzahl von 0,9 Mio EUR auf 5,3 Mio EUR zu beobachten.

Die Provisionsaufwendungen sind von 44,6 Mio EUR um 5,3% auf 46,9 Mio EUR gestiegen und führen im Zusammenhang mit den ebenso gestiegenen Provisionserlösen zu einem Netto-Provisionsergebnis über dem Niveau des Vorjahrs. Der Rückgang der Anderen Verwaltungsaufwendungen von 4,5 Mio EUR um 7,5% auf 4,1 Mio EUR ist hauptsächlich auf gesunkene Abschluss-, Prüfungs- und Beratungskosten zurückzuführen. Zudem stieg der Personalaufwand um 11,7% von 6,0 Mio EUR auf 6,7 Mio EUR. Das Finanzergebnis hat sich aufgrund von Bewertungseffekten von Wertpapieren, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, deutlich verschlechtert.

Bei einem leichten Anstieg der Abschreibungen ergibt sich im Vergleich zum Vorjahr ein um 1,4 Mio EUR gesunkenes Ergebnis vor Ertragsteuern von 4,4 Mio EUR.

2.3 Finanz- und Vermögenslage

Das Gesamtkapital hat sich im Vergleich zum Jahresende von 116,5 Mio EUR um 65,5 Mio EUR auf 51,0 Mio EUR reduziert, was hauptsächlich auf den Rückgang der Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung um 62,2 Mio EUR von 72,4 Mio EUR auf 10,3 Mio EUR sowie den Rückgang der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um 65,2 Mio EUR von 77,7 Mio EUR auf 12,5 Mio EUR zurückzuführen ist. Durch den Rückgang der kurzfristigen Schulden konnte auch die Eigenkapitalquote im Vergleich zum 31.12.2021 um 29,6% gesteigert werden und beträgt zum 30.06.2021 54,9%.

Der Finanzmittelbestand enthielt zum 30. Juni 2022 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von 17,3 Mio EUR (Vorjahr: 10,1 Mio EUR). Der Mittelzufluss aus der betrieblichen Tätigkeit belief sich im ersten Halbjahr 2022 auf 8,7 Mio EUR (Vorjahr: 3,5 Mio EUR) und spiegelte im Wesentlichen das Periodenergebnis von 3,1 Mio EUR wider (Vorjahr: 4,1 Mio EUR).

Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit umfasste vorwiegend Auszahlungen für den Erwerb von Wertpapieren bzw. Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen und das immaterielle Anlagevermögen.

Die Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit beliefen sich im ersten Halbjahr 2022 auf 5,1 Mio EUR (Vorjahr: 3,8 Mio EUR). Diese negativen Cashflows resultierten überwiegend aus Dividendenzahlungen, Tilgungen von Leasingverbindlichkeiten im Sinne des IFRS 16.

Das Ergebnis je Aktie (verwässert / unverwässert) beträgt 0,82 € je Aktie (Vorjahr: 1,41 € je Aktie).

3 Prognose, Risiko- und Chancenbericht

3.1 Risiko- und Chancenbericht

Im Berichtszeitraum haben sich die bereits im Geschäftsbericht 2021 angesprochenen Risiken aufgrund der Verbreitung des Coronavirus konkretisiert. Auch wenn sich eine negative Entwicklung auf den Aktienmärkten abzeichnete, so sind die mittel- bis langfristigen Auswirkungen auf die internationalen Volkswirtschaften unklar. Aktuell wird von einer weiteren Erholung der globalen Wirtschaft ausgegangen. Vor dem Hintergrund des unsicheren weiteren Verlaufs der Corona-Pandemie sowie der Auswirkungen des Krieges in der Ukraine ist die zukünftige Entwicklung weiterhin mit einer sehr hohen Unsicherheit verbunden, was sich negativ auf den Kapitalmarkt und daher auch auf die Geschäftstätigkeit der PEH Gruppe auswirken könnte. Um Adressenausfall- Liquiditäts- und Marktrisiken, operationelle Risiken und sonstige Risiken einzudämmen, wurden die aus heutiger Sicht notwendigen Maßnahmen ergriffen.

Die PEH verfügt über eine ausreichende Liquiditätsausstattung. Die Eigenkapitalquote hat sich zum 30. Juni 2022 auf 54,9% (31. Dezember 2021: 25,2%) erhöht und liegt auf einem sehr hohen Niveau. Bestandsgefährdende Risiken sind für die PEH Gruppe derzeit nicht erkennbar.

Eine detaillierte Darstellung der Unternehmensrisiken sowie eine ausführliche Beschreibung unseres Risikomanagements finden sich in unserem Prognose-, Risiko- und Chancenbericht des Geschäftsberichts 2021.

3.2 Prognosebericht

In seinem World Economic Outlook Update vom Juli 2022 prognostiziert der Internationale Währungsfonds (IMF) eine Erholung des globalen Wirtschaftswachstums in 2021 um 3,2%. In Deutschland wird eine Steigerung von 1,2% vorhergesagt. Die aktuelle Entwicklung ist von einer sehr großen Unsicherheit geprägt und wird von der weiteren Entwicklung der globalen als auch nationalen Herausforderungen geprägt sein. Als Abwärtsrisiken gelten im Wesentlichen eine höhere Inflation weltweit – insbesondere in den Vereinigten Staaten und den großen europäischen Volkswirtschaften, die eine drastische Verschärfung der globalen Finanzbedingungen auslöst –, eine stärker als erwartet ausfallende Konjunkturabschwächung in China aufgrund von COVID-19-Ausbrüchen und Abriegelungen sowie weitere negative grenzüberschreitende Auswirkungen des Krieges in der Ukraine.

Die konkrete Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage 2022 ist weiterhin nur schwer prognostizierbar. Der Konzern geht jedoch weiterhin von einem positiven Ergebnis und einem Anstieg von EBITDA und der Assets under Administration (AuA) zwischen 5 und 10% aus.

Frankfurt am Main, den 29. August 2022

Martin Stürner

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

<i>In T€</i>	Note	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021
Fortzuführende Geschäftsbereiche			
Provisionserlöse		63.910	61.225
Provisionsaufwendungen		(46.948)	(44.604)
Netto-Provisionsergebnis	3	16.962	16.621
Sonstige betriebliche Erträge		116	107
Finanzerträge		306	729
Finanzierungsaufwendungen		(1.220)	(322)
Finanzergebnis		(914)	407
Personalaufwand		(6.724)	(6.020)
Andere Verwaltungsaufwendungen		(4.132)	(4.469)
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen		(10.856)	(10.489)
Abschreibungen		(900)	(878)
Ergebnis vor Ertragsteuern		4.409	5.767
Ertragsteueraufwendungen	5	(1.263)	(1.704)
Periodenergebnis		3.146	4.062
Das Periodenergebnis entfällt auf:			
Die Eigentümer der PEH AG		1.335	2.306
Nicht beherrschende Anteile		1.811	1.756
		3.146	4.062
Ergebnis je Aktie			
unverwässert , bezogen auf das den Inhabern von Stammaktien des Mutterunternehmens zuzurechnende Ergebnis		0,82	1,41
verwässert , bezogen auf das den Inhabern von Stammaktien des Mutterunternehmens zuzurechnende Ergebnis		0,82	1,41

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

<i>In T€</i>	Note	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021
Periodenergebnis		3.146	4.062
Sonstiges Ergebnis für die Periode, abzüglich Steuern		-	-
Gesamtergebnis für die Periode		3.146	4.062
Gesamtergebnis entfällt auf:			
Die Eigentümer der PEH AG		1.335	2.306
Nicht beherrschende Anteile		1.811	1.756

Konzern-Bilanz

AKTIVA <i>in T€</i>	Note	30.06.2022	31.12.2021
Langfristige Vermögenswerte			
Immaterielle Vermögenswerte		2.475	2.540
Sachanlagen		6.685	6.823
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	6	2.144	2.164
Aktive latente Steuern		57	-
Summe langfristige Vermögenswerte		11.362	11.527
Kurzfristige Vermögenswerte			
Forderungen aus Lieferung und Leistung	6	12.495	77.742
Steuerforderungen		712	3.450
Finanzinstrumente und sonstige finanzielle Vermögenswerte	6	6.266	5.890
Sonstige nichtfinanzielle Vermögenswerte		2.869	2.534
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	17.293	15.342
Summe kurzfristige Vermögenswerte		39.635	104.958
Summe Aktiva		50.996	116.484

PASSIVA		30.06.2022	31.12.2021
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital		1.814	1.814
Kapitalrücklage		9.243	9.243
Gewinnrücklage		13.877	14.960
Rücklagen für eigene Anteile		(3.465)	(3.465)
Auf die Eigentümer der PEH AG entfallendes Kapital und Rücklagen		21.469	22.551
Nicht beherrschende Anteile		6.522	6.852
Eigenkapital		27.991	29.403
Langfristige Schulden			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		421	421
Latente Steuerschulden		23	30
Leasingverbindlichkeiten	6	5.026	5.221
Sonstige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten		2	2
Langfristige Rückstellungen		443	441
Summe langfristige Schulden		5.914	6.115
Kurzfristige Schulden			
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung	6	10.261	72.431
Leasingverbindlichkeiten	6	1.101	1.109
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	6	25	23
Steuerverbindlichkeiten		2.820	2.363
Rückstellungen		65	65
Sonstige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten		2.819	4.975
Summe kurzfristige Schulden		17.091	80.967
Summe Schulden		23.005	87.081
Summe Passiva		50.996	116.484

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

In T€	Note	Entfällt auf die Eigentümer der PEH AG				Summe	Nicht beherrschende Anteile	Summe Eigenkapital
		Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklage	Eigene Anteile			
Stand 1. Januar 2022		1.814	9.243	14.960	(3.465)	22.551	6.852	29.403
Periodenergebnis		-	-	1.335	-	1.335	1.811	3.146
Veränderung der Beteiligungen an verbundenen Unternehmen		-	-	33	-	33	(140)	(107)
Gezahlte Dividenden		-	-	(2.451)	-	(2.451)	(2000)	(4.451)
Einzahlung aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen		-	-	-	-	-	-	-
Gesamtergebnis der Periode		-	-	(1.083)	-	(1.083)	(329)	1.412
Stand 30. Juni 2022		1.814	9.243	13.877	(3.465)	21.469	6.522	27.991

In T€	Note	Entfällt auf die Eigentümer der PEH AG				Summe	Nicht beherrschende Anteile	Summe Eigenkapital
		Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklage	Eigene Anteile			
Stand 1. Januar 2021		1.814	9.243	9.003	(3.465)	16.594	8.345	24.940
Periodenergebnis		-	-	2.306	-	2.306	1.756	4.062
Veränderung der Beteiligungen an verbundenen Unternehmen		-	-	198	-	198	(688)	(490)
Gezahlte Dividenden		-	-	(3.635)	-	(3.635)	-	(3.635)
Einzahlung aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen		-	-	-	-	-	838	838
Gesamtergebnis der Periode		-	-	(1.131)	-	(1.131)	1.906	776
Stand 30. Juni 2021		1.814	9.243	7.872	(3.465)	15.463	10.252	25.715

Konzern-Kapitalflussrechnung

<i>In T€</i>	<i>Note</i>	2022	2021
1. Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit			
Ergebnis vor Ertragssteuern		4.409	5.767
Anpassungen:			
Abschreibungen von Sachanlagen und Nutzungsrechten		900	878
Netto (Gewinn) Verlust aus der Veräußerung von langfristigen Vermögenswerten		-	6
Finanzergebnis		914	(407)
Sonstige zahlungsunwirksame Geschäftsvorfälle		-	19
Veränderungen der Rückstellungen und Pensionsrückstellungen		-	-
Veränderungen der operativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, abzüglich der Auswirkungen aus dem Erwerb eines beherrschten Unternehmens:			
Zunahme/(Abnahme) bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstiger Aktiva		64.837	12.591
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstiger Passiva		(64.288)	(15.326)
Zunahme/(Abnahme) der Rückstellungen		1	615
Aus der betrieblichen Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel		6.773	4.143
Gezahlte/Erhaltene Ertragsteuern		1.873	(647)
Gezahlte Zinsen		(43)	(34)
Erhaltene Zinsen		73	7
Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit		8.677	3.469
2. Cashflow aus der Investitionstätigkeit			
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen		(81)	(67)
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens		-	7
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen		(244)	(248)
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens		2	-
Auszahlungen für Erwerb von Wertpapieren		(1.343)	(988)
Einzahlungen aus Verkauf von Wertpapieren		56	1.943
Einzahlungen aus der Rückzahlung von Krediten		20	-
Erhaltene Dividenden		9	22
Cashflow aus der Investitionstätigkeit		(1.582)	669

3. Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit		
Tilgungsanteil von Leasingzahlungen	(586)	(551)
Einzahlung/(Auszahlung) aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen	-	838
Auszahlungen zum Erwerb von Anteilen an verbundenen Unternehmen	(107)	(490)
An nicht beherrschende Anteile von Tochterunternehmen gezahlte Dividenden	(2.000)	-
Gezahlte Dividenden	(2.451)	(3.634)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	(5.144)	(3.837)
Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.951	301
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 1. Januar	15.342	9.826
Auswirkungen von Wechselkursänderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 30. Juni	17.293	10.127

Anhang zum Zwischenabschluss

4 Unternehmensinformationen

Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss des PEH Wertpapier AG und ihrer Tochtergesellschaften (zusammen die Gruppe) für die sechs Monate bis zum 30. Juni 2022 wurde am 29. August 2022 durch Beschluss der Vorstandsmitglieder zur Veröffentlichung genehmigt.

Der PEH Wertpapier AG hat ihren Sitz in Frankfurt am Main. Sie ist als Finanzdienstleistungsinstitut organisiert und bietet Finanzdienstleistungen im Bereich Asset Management, Fondsadministration und sonstigen innovativen Produktentwicklungen an.

5 Grundlage der Abschlusserstellung und wesentliche Änderungen in den Rechnungslegungsmethoden

5.1 Grundlage der Abschlusserstellung

Die PEH Wertpapier AG stellt als kapitalmarktorientiertes Unternehmen einen Konzernjahresabschluss in Übereinstimmung mit § 315e Abs. 1 HGB nach den International Financial Reporting Standards („IFRS“) auf, wie sie die Europäische Union fordert.

Der vorliegende Konzernabschluss berücksichtigt alle für am 1.1.2022 oder danach beginnende Geschäftsjahre verpflichtend anzuwendende Standards und Interpretationen („IFRIC“). Der Konzernabschluss wurde um einen Konzernlagebericht gemäß §§ 315-315d HGB sowie um zusätzliche Erläuterungen gemäß § 315e Abs. 1 HGB ergänzt.

Der Konzernhalbjahresabschluss erfüllt die Anforderungen des § 115 WpHG (Halbjahresfinanzbericht), sowie des IAS 34 und des DRS 16 für Halbjahresberichterstattung. Er wurde unter Beachtung aller anzuwendenden Standards und Interpretationen (SIC, IFRIC) erstellt. Es handelt sich um einen verkürzten Konzernhalbjahresabschluss, welcher in Verbindung mit dem geprüften IFRS-Konzernabschluss zum 31.12.2021 gelesen werden sollte.

Der Konzernhalbjahresabschluss und der Konzernzwischenlagebericht wurden weder entsprechend § 317 HGB geprüft noch einer prüferischen Durchsicht durch einen Abschlussprüfer unterzogen.

Das Geschäftsjahr für den Konzern und die konsolidierten Unternehmen entspricht dem Kalenderjahr. Die Berichtswährung ist Euro. Beträge in T€ werden als solche gekennzeichnet.

5.2 Von der Gruppe übernommene neue Standards, Interpretationen und Änderungen

Die bei der Erstellung des Zwischenberichts angewandte Rechnungslegungsmethoden stimmen mit den Rechnungslegungsmethoden überein, die bei der Erstellung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2021 angewandt wurden. Eine Ausnahme stellt die Anwendung neuer Standards, die ab dem 01.01.2022 gültig sind. Die Gruppe hat keinen Standard, keine Interpretation oder Änderungen vorzeitig angewendet.

Mehrere Änderungen und Interpretationen sind ab dem Geschäftsjahr 2022 anzuwenden, haben aber keine Auswirkungen auf die Zwischenberichterstattung.

6 Erlöse aus Verträgen mit Kunden

Im Folgenden werden Erlöse der Gruppe aus Verträgen mit Kunden aufgliedert:

01.01.2022 - 30.06.2022 in T€	Asset Management	Vertrieb	Verwaltung/Service	Gesamt
Art der Güter und Dienstleistungen				
Anlagenverwaltung	-	-	52.401	52.401
Zentralverwaltung	-	-	2.843	2.843
Register- und Transferstelle	-	-	287	287
Bestandscourtage	-	117	521	639
Bewertungsstelle	-	-	2.014	2.014
Portfoliomanagement	1.692	-	-	1.692
Vermögensverwaltungsleistungen	-	1.228	-	1.228
Versicherungsvermittlung	-	45	-	45
Sonstiges	-	-	2.762	2.762
Summe der Provisionserträge	1.692	1.390	60.828	63.910
Zeitpunkt der Erlöserfassung				
Zu einem bestimmten Zeitpunkt	-	-	-	-
Über einen Zeitraum	1.692	1.390	60.828	63.910
Summe der Provisionserträge	1.692	1.390	60.828	63.910
Geografische Märkte				
Deutschland	1.692	1.389	2.071	5.152
Luxemburg	-	-	58.757	58.757
Österreich	-	1	-	1
Summe der Provisionserträge	1.692	1.390	60.828	63.910

01.01.2021 - 30.06.2021 <i>in T€</i>	Asset Management	Vertrieb	Verwaltung/Service	Gesamt
Art der Güter und Dienstleistungen				
Anlagenverwaltung	-	-	49.375	49.375
Zentralverwaltung	-	-	2.593	2.593
Register- und Transferstelle	-	-	285	285
Bestandscourtage	-	156	532	688
Bewertungsstelle	-	-	1.937	1.937
Betreuung/Administration/Verbriefung	-	-	432	432
Portfoliomanagement	1.791	-	-	1.791
Vermögensverwaltungsleistungen	661	1.313	-	1.974
Versicherungsvermittlung	-	89	-	89
Sonstiges	-	18	2.044	2.061
Gesamt	2.452	1.576	57.198	61.225
Zeitlicher Ablauf der Erlöserfassung				
Zu einem bestimmten Zeitpunkt	-	-	-	-
Über einen Zeitraum	2.452	1.576	57.198	61.225
Gesamt	2.452	1.576	57.198	61.225

7 Segmentangaben

Die folgenden Tabellen enthalten Umsatz- und Gewinninformationen, sowie Informationen zu Vermögenswerten und Schulden für die Geschäftssegmente der Gruppe für die sechs Monate bis zum 30. Juni 2022 bzw. 2021:

01.01.2022 - 30.06.2022 <i>in T€</i>	Asset Management	Vertrieb	Verwaltung/ Service	Summe Segmente	Konso- lidierung	Gesamt
Finanzerträge	85	142	91	318	(12)	306
Finanzaufwendungen	(676)	(232)	(323)	(1.232)	12	(1.220)
Finanzergebnis	(591)	(90)	(233)	(914)	-	(914)
Mit fremden Dritten	1.498	1.485	12.829	15.813	1.150	16.962
Segmentintern	-	58	1.141	1.199	(1.199)	-
Netto-Provisionserlöse	1.498	1.544	13.970	17.012	(49)	16.962
Personalaufwendungen	(430)	(933)	(5.361)	(6.724)	-	(6.724)
Sonstige betriebliche Erträge	71	52	52	176	(60)	116
Andere Verwaltungsaufwendungen	(573)	(331)	(3.330)	(4.235)	103	(4.132)
Abschreibungen	(51)	(100)	(749)	(900)	-	(900)
Segmentaufwendungen	(983)	(1.312)	(9.388)	(11.683)	43	(11.640)
Segmentergebnis	(76)	141	4.350	4.415	(6)	4.409
EBITDA	567	331	5.331	6.229	(6)	6.223

01.01.2021 - 30.06.2021 <i>in T€</i>	Asset Management	Vertrieb	Verwaltung/ Service	Summe Segmente	Konso- lidierung	Gesamt
Finanzerträge	5		734	739	(10)	729
Finanzaufwendungen	(7)	(13)	(313)	(332)	10	(322)
Finanzergebnis	(2)	(13)	422	407	-	407
Mit fremden Dritten	2.352	1.629	11.773	15.755	866	16.621
Segmentintern	-	71	876	947	(947)	-
Netto-Provisionserlöse	2.352	1.700	12.649	16.702	(81)	16.621
Personalaufwendungen	(431)	(840)	(4.750)	(6.020)	-	(6.020)
Sonstige betriebliche Erträge	1.603	61	78	1.742	(1.635)	107
Andere Verwaltungsaufwendungen	(812)	(298)	(3.526)	(4.636)	167	(4.469)
Abschreibungen	(49)	(90)	(740)	(878)	-	(878)
Segmentaufwendungen	312	(1.167)	(8.937)	(9.792)	(1.468)	(11.260)
Segmentergebnis	2.662	520	4.134	7.316	(1.549)	5.767
EBITDA	2.713	623	4.452	7.788	(1.549)	6.239

<i>in T€</i>	Asset Management	Vertrieb	Verwaltung/ Service	Summe Segmente	Konso- lidierung	Gesamt
Vermögenswerte						
31. Dezember 2021	21.732	10.207	100.297	132.236	-15.751	116.484
30. Juni 2022	17.150	7.498	40.622	65.270	-14.274	50.996
Schulden						
31. Dezember 2021	5.166	7.021	79.684	91.870	-4.789	87.081
30. Juni 2022	3.058	4.199	18.946	26.203	-3.198	23.005

Überleitung des Ergebnisses <i>in T€</i>	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021
Segmentergebnis	4.415	7.316
Finanzerträge	(12)	(10)
Finanzaufwendungen	12	10
Sonstige Erträge	(60)	(1.635)
Transaktionen mit anderen Segmenten	53	86
Gewinn vor Steuern	4.409	5.767

8 Ertragsteuern

<i>in T€</i>	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021
Tatsächliche Steuern	1.337	1.699
Steuern für das laufende Jahr	1.417	1.714
Steuern für Vorjahre	(79)	(15)
Latente Steuern	(75)	5
Ertragsteueraufwand/(-ertrag)	1.263	1.704

9 Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

9.1 Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Die folgende Tabelle zeigt finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der PEH Gruppe:

	30. Juni 2022	31. Dezember 2021
Finanzielle Vermögenswerte		
<i>in T€</i>		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Wertpapiere		
Investmentfonds	3.973	3.544
Genussrechte	2.002	1.936
Zertifikate	290	409
Sonstiges	1	1
Summe	6.266	5.890
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Schuldinstrumente		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12.495	77.742
Kaufpreisforderung coraixx	1.730	1.730
Darlehen UF Beteiligungs UG	148	168
Sonstiges	266	266
Summe	14.639	79.906
Summe der finanziellen Vermögenswerte*	20.905	85.796
Gesamt kurzfristig	18.761	83.632
Gesamt langfristig	2.144	2.164

* Finanzielle Vermögenswerte ohne Zahlungsmittel

Finanzielle Verbindlichkeiten	30. Juni 2022	31. Dezember 2021
<i>in T€</i>		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10.261	72.431
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	25	23
Leasingverbindlichkeiten	6.127	6.330
<i>davon kurzfristig</i>	1.101	5.221
<i>davon langfristig</i>	5.026	1.109
Summe	16.413	78.784
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	16.413	78.784
Gesamt kurzfristig	11.387	73.563
Gesamt langfristig	5.026	5.221

9.2 Finanzinstrumente

Bemessungshierarchie

Die folgende Tabelle zeigt Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu den am 30. Juni 2022 beizulegenden Zeitwerten bemessen werden.

Bewertung zum 30. Juni 2022		Bemessung des beizulegenden Zeitwerts unter Anwendung			
		Summe	notierter Preise auf aktiven Märkten (Stufe 1)	wesentlicher beobachtbarer Inputfaktoren (Stufe 2)	wesentlicher nicht beobachtbarer Inputfaktoren (Stufe 3)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
<i>in T€</i>					
Wertpapiere					
	Investmentfonds	3.973	3.973	-	-
	Genussrechte	2.002	-	2.002	-
	Zertifikate	290	290	-	-
Gesamt		6.265	4.263	2.002	-

Bewertung zum 31. Dezember 2021		Bemessung des beizulegenden Zeitwerts unter Anwendung			
		Summe	notierter Preise auf aktiven Märkten (Stufe 1)	wesentlicher beobachtbarer Inputfaktoren (Stufe 2)	wesentlicher nicht beobachtbarer Inputfaktoren (Stufe 3)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
<i>in T€</i>					
Wertpapiere					
	Investmentfonds	3.544	3.544	-	-
	Genussrechte	1.936	-	1.936	-
	Zertifikate	409	409	-	-
Gesamt		5.889	3.953	1.936	-

Beizulegender Zeitwert Finanzinstrumente

Die Buchwerte, Bewertungsmaßstäbe und Zeitwerte der finanziellen Vermögenswerte und Schulden zum 30. Juni 2022 des PEH-Konzerns stellen sich wie folgt dar:

	30. Juni 2022		31. Dezember 2021	
	Buchwert	Beizulegender Zeitwert	Buchwert	Beizulegender Zeitwert
Finanzielle Vermögenswerte <i>in T€</i>				
Wertpapiere				
Investmentfonds	3.973	3.973	3.544	3.544
Genussrechte	2.002	2.002	1.936	1.936
Zertifikate	290	290	409	409
Sonstiges	1	1	1	1
Gesamt	6.266	6.266	5.890	5.890

10 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

<i>in T€</i>	30. Juni 2022	31. Dezember 2021
Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand	17.293	15.342
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	17.293	15.342

11 Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen/Personen

Die UF Beteiligungs UG ist eine nahestehende Person zur PEH Wertpapier AG, da Herr Sven Ulbrich Gesellschafter der UF Beteiligungs UG und im Vorstand der PEH Wertpapier AG und der capsensixx AG war und Herr Föhre Gesellschafter der UF Beteiligungs UG und im Vorstand der capsensixx AG war.

a) Gemäß den notariellen Kauf- und Abtretungsverträgen vom 29.12.2014 und 28.12.2016 erwarb die UF Beteiligungs UG (haftungsbeschränkt) Gesellschaftsanteile an der Oaklet GmbH mit einem Nominalbetrag von insgesamt € 1.250 mit Wirkung zum 01.01.2017 und zu einem Kaufpreis von T€ 107.

b) Zur Finanzierung der unter a) genannten Gesellschaftsanteile wurde das an die UF Beteiligungs UG (haftungsbeschränkt) gewährte und seit 2014 bestehende Darlehen um T€ 107 auf T€ 776 erhöht. Das Darlehen ist bis spätestens zum 31.01.2023 zurückzuzahlen. Das Darlehen valutierte zum 30.06.2022 mit T€ 148, zum 31.12.2021 mit T€ 168.

c) Zur Sicherung der unter a) genannten Darlehensforderungen wurden von der UF Beteiligungs UG (haftungsbeschränkt) als Pfandgeber Gesellschaftsanteile im Nennwert von € 9.050 an der Oaklet GmbH verpfändet.

d) Der Zinssatz p.a. beträgt 1,75 %. Die berechneten und erhaltenen Zinsen betragen zum 30.06.2022 T€ 1.

12 Eigene Aktien

Vom Posten Eigenkapital wurden die Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden, abgezogen. Die Gesellschaft hat im ersten Halbjahr 2022 keine weiteren eigenen Aktien erworben. Sie hält zum 30.06.2022 insgesamt 180.143 Stück eigene Aktien (zu Anschaffungskosten von T€ 3.465).

13 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es ergaben sich keine berichtspflichtigen Ereignisse zwischen dem Bilanzstichtag und dem Aufstellungsdatum, über die zu berichten wäre.

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Halbjahresfinanzberichterstattung der Konzernhalbjahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Frankfurt am Main, 29. August 2022

Martin Stürner