

# PEH Wertpapier AG

Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2021



# Inhalt

<b>Inhalt</b> .....	<b>2</b>
<b>I Zwischenlagebericht</b> .....	<b>4</b>
<b>1 Konjunktur und Branchenumfeld</b> .....	<b>4</b>
<b>2 Unternehmensentwicklung</b> .....	<b>5</b>
2.1    Geschäftsverlauf .....	5
2.2    Ertragslage.....	5
2.3    Finanz- und Vermögenslage.....	6
<b>3 Prognose, Risiko- und Chancenbericht</b> .....	<b>6</b>
3.1    Risiko- und Chancenbericht.....	6
3.2    Prognosebericht .....	7
<b>II Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung</b> .....	<b>8</b>
<b>III Konzern-Gesamtergebnisrechnung</b> .....	<b>9</b>
<b>IV Konzern-Bilanz</b> .....	<b>10</b>
<b>V Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung</b> .....	<b>12</b>
<b>VI Konzern-Kapitalflussrechnung</b> .....	<b>14</b>
<b>VII Anhang zum Zwischenabschluss</b> .....	<b>16</b>
<b>1 Unternehmensinformationen</b> .....	<b>16</b>
<b>2 Grundlage der Abschlusserstellung und wesentliche Änderungen in den Rechnungslegungsmethoden</b> .....	<b>16</b>
2.1    Grundlage der Abschlusserstellung .....	16
2.2    Von der Gruppe übernommene neue Standards, Interpretationen und Änderungen.....	17
<b>3 Erlöse aus Verträgen mit Kunden</b> .....	<b>18</b>
<b>4 Segmentangaben</b> .....	<b>20</b>
<b>5 Ertragsteuern</b> .....	<b>22</b>

<b>6</b>	<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten.....</b>	<b>23</b>
6.1	Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten.....	23
6.2	Finanzinstrumente.....	25
<b>7</b>	<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.....</b>	<b>26</b>
<b>8</b>	<b>Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen/Personen .....</b>	<b>27</b>
<b>9</b>	<b>Eigene Aktien .....</b>	<b>27</b>
<b>10</b>	<b>Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.....</b>	<b>27</b>
<b>VIII</b>	<b>Versicherung der gesetzlichen Vertreter .....</b>	<b>28</b>

# I Zwischenlagebericht

## 1 Konjunktur und Branchenumfeld

Im ersten Halbjahr 2021 schränkte die globale COVID-19 (Coronavirus)-Pandemie und die ergriffenen Gegenmaßnahmen die wirtschaftlichen Aktivitäten weiterhin erheblich ein. Die Unsicherheiten des Vorjahres blieben auf den Aktienmärkten weiterhin bestehen, auch wenn sich in der ersten Jahreshälfte eine deutlich positive Tendenz abzeichnete.

Die anfängliche Skepsis, ob und wie schnell sich die Weltwirtschaft von der Corona-Pandemie erholen könne, ist dank des beschleunigten Impftempos und der rückläufigen Neuinfektionszahlen einem zunehmenden Optimismus gewichen.

Im zweiten Quartal 2021 zeichnet sich eine spürbare Erholung der wirtschaftlichen Aktivität ab, während es im ersten Quartal 2021 im Zuge der dritten Pandemiewelle zu einem Rückgang des Bruttoinlandsprodukts um 1,8 % gekommen war. Angesichts des Impffortschritts und der damit einhergehenden rückläufigen Infektionszahlen dürfte die Konjunktur im weiteren Jahresverlauf verstärkt an Fahrt aufnehmen. Die deutsche Wirtschaft überwindet allmählich die dritte Pandemiewelle und es herrscht Aufbruchstimmung.

Der Welthandel erreicht nach einem kräftigen Plus ebenfalls einen neuen Höchststand oberhalb des Vorkrisenniveaus (+2,2 %). Die Stimmungsindikatoren deuten auf eine weitere Verbesserung der Weltkonjunktur hin. Die wirtschaftliche Lage in China, USA und der Europäischen Währungsunion hat sich stabilisiert.

Trotz der anhaltenden Unsicherheit an den Aktienmärkten, konnte im ersten Halbjahr 2021 eine deutlich positive Entwicklung verzeichnet werden. Die Bilanz der ersten sechs Monate kann sich mit durchwegs zweistelligen Kurszuwächsen sehen lassen: Der Weltindex MSCI World etwa verbuchte eine Wertsteigerung um mehr als 12 Prozent. Die meisten anderen großen Indizes bewegten sich in ähnlichen Regionen.

## 2 Unternehmensentwicklung

### 2.1 Geschäftsverlauf

Diese Entwicklungen schlugen sich auch im Geschäftsverlauf der PEH im 1. Halbjahr 2021 nieder.

Aufgrund der anhaltenden Erholung an den Finanz- und Kapitalmärkten nach dem Einbruch durch die COVID-19-Pandemie im Jahr 2020, war eine deutliche Steigerung der Provisionserlöse zu verzeichnen. Dies schlug sich auch im Nettoprovisionsergebnis nieder. Entsprechend konnte, wie prognostiziert, im ersten Halbjahr somit ein positives Ergebnis erwirtschaftet werden. Auch das EBITDA konnte im Vergleich zum Vorjahr gesteigert werden.

### 2.2 Ertragslage

Verglichen mit den ersten sechs Monaten 2020 stiegen im ersten Halbjahr 2021 die Provisionserlöse von 47,6 Mio EUR marktbedingt um 28,7% auf 61,2 Mio EUR. Dieser Anstieg der Provisionserlöse ist hauptsächlich auf das Segment Verwaltung & Service zurückzuführen, hier stiegen die Provisionserlöse von 44,4 Mio EUR auf 57,4 Mio EUR. Das EBITDA konnte in den Segmenten Vertrieb und Asset Management gesteigert werden. Im Bereich Vertrieb ist ein Anstieg von 0,3 Mio EUR um 106,3% auf 0,6 Mio EUR zu verzeichnen, während im Segment Asset Management sogar eine Steigerung um 148,3% von 1,1 Mio EUR auf 2,7 Mio EUR zu beobachten ist. Im Segment Verwaltung & Service ist die Kennzahl mit 4,5 Mio EUR leicht gesunken. Auf Konzernebene konnte das EBITDA um 32,2% auf 6,2 Mio EUR gesteigert werden.

Die Provisionsaufwendungen sind von 33,5 Mio EUR um 33,2% auf 44,6 Mio EUR gestiegen und führen im Zusammenhang mit den ebenso gestiegenen Provisionserlösen zu einem Netto-Provisionsergebnis deutlich über dem Niveau des Vorjahrs. Der Anstieg bei den Anderen Verwaltungsaufwendungen von 3,8 Mio EUR um 18,7% auf 4,5 Mio EUR ist hauptsächlich auf gestiegene Abschluss-, Prüfungs- und Beratungskosten zurückzuführen. Zudem stieg der Personalaufwand um 3,4% von 5,8 Mio EUR auf 6,0 Mio EUR. Das Finanzergebnis hat sich aufgrund von Bewertungseffekten von Wertpapieren, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, deutlich verbessert.

Bei einem leichten Rückgang der Abschreibungen ergibt sich im Vergleich zum Vorjahr ein um 2,3 Mio EUR gestiegenes Ergebnis vor Ertragsteuern von 5,8 Mio EUR.

## **2.3 Finanz- und Vermögenslage**

Das Gesamtkapital hat sich im Vergleich zum Jahresende von 59,5 Mio EUR um 13,2 Mio EUR auf 46,3 Mio EUR reduziert, was hauptsächlich auf den Rückgang der Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung um 14,6 Mio EUR von 27,0 Mio EUR auf 12,5 Mio EUR sowie den Rückgang der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um 14,6 Mio EUR von 31,2 Mio EUR auf 16,5 Mio EUR zurückzuführen ist. Durch den Rückgang der kurzfristigen Schulden konnte auch die Eigenkapitalquote im Vergleich zum 31.12.2020 um 13,6% gesteigert werden und beträgt zum 30.06.2021 55,6%.

Der Finanzmittelbestand enthielt zum 30. Juni 2021 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von 10,1 Mio EUR (Vorjahr: 9,8 Mio EUR). Der Mittelzufluss aus der betrieblichen Tätigkeit belief sich im ersten Halbjahr 2021 auf 3,5 Mio EUR (Vorjahr: 2,9 Mio EUR) und spiegelte im Wesentlichen das Periodenergebnis von 4,1 Mio EUR wider (Vorjahr: 2,4 Mio EUR).

Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit umfasste vorwiegend Auszahlungen für Finanzanlagen bzw. Einzahlungen aus dem Abgang von Finanzanlagevermögen sowie den Erwerb von Sachanlagen.

Die Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit beliefen sich im ersten Halbjahr 2021 auf 3,8 Mio EUR (Vorjahr: 2,6 Mio EUR). Diese negativen Cashflows resultierten überwiegend aus Dividendenzahlungen, Tilgungen von Leasingverbindlichkeiten im Sinne des IFRS 16 sowie einer Einzahlung aus Transaktionen mit nicht-beherrschenden Anteilen.

Das Ergebnis je Aktie (verwässert / unverwässert) beträgt 1,41 € je Aktie (Vorjahr: 0,51 € je Aktie).

## **3 Prognose, Risiko- und Chancenbericht**

### **3.1 Risiko- und Chancenbericht**

Im Berichtszeitraum haben sich die bereits im Geschäftsbericht 2020 angesprochenen Risiken aufgrund der Verbreitung des Coronavirus konkretisiert. Auch wenn sich eine deutlich positive 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 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 2021 auf 55,6% (31. Dezember 2020: 42,0%) 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 2020.

### **3.2 Prognosebericht**

In seinem World Economic Outlook Update vom Juni 2021 prognostiziert der Internationale Währungsfonds (IMF) eine Erholung des globalen Wirtschaftswachstums in 2021 um 6,0%. In Deutschland wird eine Steigerung von 3,1% vorhergesagt. Die aktuelle Entwicklung ist von einer sehr großen Unsicherheit geprägt und wird von der weiteren Entwicklung der Pandemie sowohl auf globaler als auch nationaler Ebene geprägt sein. Angesichts des Impffortschritts und der damit einhergehenden rückläufigen Infektionszahlen dürfte die Konjunktur im weiteren Jahresverlauf verstärkt an Fahrt aufnehmen. Trotzdem werden politische Entscheidungen über weitere „lock-down“ Maßnahmen oder andere soziale und wirtschaftliche Restriktionen, die Stärkung der öffentlichen Gesundheitssysteme aber auch das Voranschreiten der COVID-19-Impfkampagne weiterhin eine wichtige Rolle spielen.

Die konkrete Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage 2021 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 27.08.2021

Martin Stürner

## II Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

<i>In TEUR</i>	Note	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 30.06.2020
<b>Fortzuführende Geschäftsbereiche</b>			
Provisionserlöse		61.225	47.573
Provisionsaufwendungen		(44.604)	(33.480)
<b>Netto-Provisionsergebnis</b>	3	<b>16.621</b>	<b>14.092</b>
Sonstige betriebliche Erträge		107	242
Finanzerträge		729	106
Finanzierungsaufwendungen		(322)	(261)
<b>Finanzergebnis</b>		<b>407</b>	<b>(155)</b>
Personalaufwand		(6.020)	(5.820)
Andere Verwaltungsaufwendungen		(4.469)	(3.766)
Sonstige betriebliche Aufwendungen		-	(31)
<b>Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>		<b>(10.489)</b>	<b>(9.616)</b>
Abschreibungen		(878)	(1.091)
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>		<b>5.767</b>	<b>3.471</b>
Ertragsteueraufwendungen	5	(1.704)	(1.087)
<b>Periodenergebnis</b>		<b>4.062</b>	<b>2.385</b>
Das Periodenergebnis entfällt auf:			
Die Eigentümer der PEH AG		2.306	837
Nicht beherrschende Anteile		1.756	1.548
		<b>4.062</b>	<b>2.385</b>
<b>Ergebnis je Aktie</b>			
<b>unverwässert</b> , bezogen auf das den Inhabern von Stammaktien des Mutterunternehmens zuzurechnende Ergebnis		<b>1,41</b>	<b>0,51</b>
<b>verwässert</b> , bezogen auf das den Inhabern von Stammaktien des Mutterunternehmens zuzurechnende Ergebnis		<b>1,41</b>	<b>0,51</b>



### III Konzern-Gesamtergebnisrechnung

<i>In TEUR</i>	Note	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 30.06.2020
<b>Periodenergebnis</b>		<b>4.062</b>	<b>2.385</b>
<b>Sonstiges Ergebnis für die Periode, abzüglich Steuern</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtergebnis für die Periode</b>		<b>4.062</b>	<b>2.385</b>
<b>Gesamtergebnis entfällt auf:</b>			
Die Eigentümer der PEH AG		2.306	837
Nicht beherrschende Anteile		1.756	1.548

## IV Konzern-Bilanz

<b>AKTIVA</b> <i>in TEUR</i>	<b>Note</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Immaterielle Vermögenswerte		2.621	2.783
Sachanlagen		2.530	2.925
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	6	2.137	2.138
Aktive latente Steuern		594	71
<b>Summe langfristige Vermögenswerte</b>		<b>7.881</b>	<b>7.917</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Forderungen aus Lieferung und Leistung	6	16.549	31.164
Steuerforderungen		2.666	3.283
Finanzinstrumente und sonstige finanzielle Vermögenswerte	6	5.599	6.033
Sonstige nichtfinanzielle Vermögenswerte		3.466	1.246
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	10.127	9.826
<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>		<b>38.407</b>	<b>51.553</b>
<b>Summe Aktiva</b>		<b>46.288</b>	<b>59.469</b>

<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigenkapital</b>			
Gezeichnetes Kapital		1.814	1.814
Kapitalrücklage		9.243	9.243
Gewinnrücklage		7.872	9.003
Rücklagen für eigene Anteile		(3.465)	(3.465)
<b>Auf die Eigentümer der PEH AG entfallendes Kapital und Rücklagen</b>		<b>15.463</b>	<b>16.594</b>
Nicht beherrschende Anteile		10.252	8.345
<b>Eigenkapital</b>		<b>25.715</b>	<b>24.940</b>
<b>Langfristige Schulden</b>			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		397	396
Latente Steuerschulden		563	34
Leasingverbindlichkeiten	6	817	1.335
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung		-	1
Sonstige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten		313	18
Langfristige Rückstellungen		304	-
<b>Summe langfristige Schulden</b>		<b>2.393</b>	<b>1.784</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung	6	12.458	27.008
Leasingverbindlichkeiten	6	1.048	1.070
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	6	39	21
Steuerverbindlichkeiten		1.541	911
Rückstellungen		377	65
Sonstige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten		2.716	3.670
<b>Summe kurzfristige Schulden</b>		<b>18.180</b>	<b>32.746</b>
<b>Summe Schulden</b>		<b>20.573</b>	<b>34.529</b>
<b>Summe Passiva</b>		<b>46.288</b>	<b>59.469</b>

## V Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

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

<i>In TEUR</i>	Note	Enfällt auf die Eigentümer der PEH AG						
		Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklage	Eigene Anteile	Summe	Nicht beherrschende Anteile	Summe Eigenkapital
<b>Stand 1. Januar 2020</b>		1.814	9.243	8.048	(3.465)	15.640	9.307	24.947
Periodenergebnis		-	-	837	-	837	1.548	2.385
Gezahlte Dividenden		-	-	-	-	-	(1.799)	(1.799)
Auszahlung aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen		-	-	-	-	-	(92)	(92)
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>		-	-	837	-	837	(343)	494
<b>Stand 30. Juni 2020</b>		1.814	9.243	8.885	(3.465)	16.477	8.964	25.441

## VI Konzern-Kapitalflussrechnung

<i>In TEUR</i>	<i>Note</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit</b>			
Ergebnis vor Ertragssteuern		<b>5.767</b>	<b>3.471</b>
Anpassungen:			
Abschreibungen von Sachanlagen und Nutzungsrechten		878	1.091
Netto (Gewinn) Verlust aus der Veräußerung von langfristigen Vermögenswerten		6	-
Finanzergebnis		(407)	155
Sonstige zahlungsunwirksame Geschäftsvorfälle		19	-
Veränderungen der Rückstellungen und Pensionsrückstellungen		-	75
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		12.591	11.630
Zunahme/(Abnahme) bei Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstiger Passiva		(15.326)	(14.351)
Zunahme/(Abnahme) der Rückstellungen		615	-
<b>Aus der betrieblichen Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b>		<b>4.143</b>	<b>2.072</b>
Gezahlte Ertragsteuern		(1.074)	839
Erhaltene Ertragsteuern		427	-
Gezahlte Zinsen		(34)	-
Erhaltene Zinsen		7	-
<b>Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit</b>		<b>3.469</b>	<b>2.911</b>
<b>2. Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>			
Auszahlungen für immaterielle Vermögenswerte		(67)	-
Erlöse aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten		7	-
Auszahlungen für Sachanlagen		(248)	(384)
Auszahlungen für Finanzanlagevermögen		(988)	-
Einzahlungen aus dem Abgang von Finanzanlagevermögen		1.943	-
Erhaltene Zinsen		-	106
Erhaltene Dividenden		22	-
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>		<b>669</b>	<b>(277)</b>

<b>3. Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>		
Einzahlung aus Rückzahlung von Krediten	-	140
Tilgungsanteil von Leasingzahlungen	(551)	(580)
Gezahlte Zinsen	-	(261)
Einzahlung/(Auszahlung) aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen	838	(92)
Auszahlungen zum Erwerb von Anteilen an verbundenen Unternehmen	(490)	-
Gezahlte Dividenden	(3.634)	(1.799)
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(3.837)</b>	<b>(2.592)</b>
<b>Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>301</b>	<b>42</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 1. Januar	9.826	9.037
Auswirkungen von Wechselkursänderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 30. Juni</b>	<b>10.127</b>	<b>9.079</b>

## VII Anhang zum Zwischenabschluss

### 1 Unternehmensinformationen

Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss des PEH Wertpapier AG und ihrer Tochtergesellschaften (zusammen die Gruppe) für die sechs Monate bis zum 30. Juni 2021 wurde am 27. August 2021 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.

### 2 Grundlage der Abschlusserstellung und wesentliche Änderungen in den Rechnungslegungsmethoden

#### 2.1 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 1.1.2021 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 31.12.2020 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 TEUR werden als solche gekennzeichnet.

## **2.2 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 2020 angewandt wurden. Eine Ausnahme stellt die Anwendung neuer Standards, die ab dem 01.01.2021 gültig sind. Die Gruppe hat keinen Standard, keine Interpretation oder Änderungen vorzeitig angewendet.

Mehrere Änderungen und Interpretationen sind ab dem Geschäftsjahr 2021 anzuwenden, haben aber keine Auswirkungen auf die Zwischenberichterstattung.

### 3 Erlöse aus Verträgen mit Kunden

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

Segmente	01.01.2021 - 30.06.2021			
	Asset Management	Vertrieb	Verwaltung & Service	Gesamt
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Art der Güter und Dienstleistungen</b>				
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
<b>Summe der Provisionserträge</b>	<b>2.452</b>	<b>1.576</b>	<b>57.197</b>	<b>61.225</b>
<b>Zeitpunkt der Erlöserfassung</b>				
Zu einem bestimmten Zeitpunkt	-	-	-	-
Über einen bestimmten Zeitraum	2.452	1.576	57.197	61.225
<b>Summe der Provisionserträge</b>	<b>2.452</b>	<b>1.576</b>	<b>57.197</b>	<b>61.225</b>
<b>Geografische Märkte</b>				
Deutschland	2.452	1.329	1.970	5.751
Luxemburg	-	-	55.227	55.227
Österreich	-	246	-	246
<b>Summe der Provisionserträge</b>	<b>2.452</b>	<b>1.576</b>	<b>57.197</b>	<b>61.225</b>

Segmente	01.01.2020 - 30.06.2020			
	Asset Management	Vertrieb	Verwaltung & Service	Gesamt
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Art der Güter und Dienstleistungen</b>				
Anlagenverwaltung	-	-	37.655	37.655
Zentralverwaltung	-	-	2.413	2.413
Betreuung/Administration/Verbriefung	21	-	2.612	2.633
Bestandscourtage	2	123	621	745
Vermögensverwaltungsleistungen	1.533	1.674	-	3.207
Sonstiges	36	-235	1.118	919
<b>Summe der Provisionserträge</b>	<b>1.592</b>	<b>1.561</b>	<b>44.419</b>	<b>47.573</b>
<b>Zeitpunkt der Erlöserfassung</b>				
Zu einem bestimmten Zeitpunkt	-	-	-	-
Über einen bestimmten Zeitraum	1.592	1.561	44.419	47.573
<b>Summe der Provisionserträge</b>	<b>1.592</b>	<b>1.561</b>	<b>44.419</b>	<b>47.573</b>
<b>Geografische Märkte</b>				
Deutschland	1.535	1.431	1.874	4.840
Luxemburg	-	-	42.545	42.545
Österreich	57	130	-	187
<b>Summe der Provisionserträge</b>	<b>1.592</b>	<b>1.561</b>	<b>44.419</b>	<b>47.573</b>

## 4 Segmentangaben

Die folgenden Tabellen enthalten Umsatz- und Gewinninformationen, sowie Informationen zu Vermögenswerte und Schulden für die Geschäftssegmente der Gruppe für die sechs Monate bis zum 30. Juni 2021 bzw. 2020:

01.01.2021 - 30.06.2021	Segmente					Gesamt
	Asset Management	Vertrieb	Verwaltung & Service	Summe Segmente	Konsolidierung/ Anpassungen	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Finanzergebnis</b>	<b>(2)</b>	<b>(13)</b>	<b>422</b>	<b>407</b>	-	<b>407</b>
Finanzerträge	5		734	739	(10)	729
Finanzaufwendungen	(7)	(13)	(313)	(332)	10	(322)
<b>Netto-Provisionserlöse</b>	<b>2.352</b>	<b>1.700</b>	<b>12.649</b>	<b>16.702</b>	<b>(81)</b>	<b>16.621</b>
Mit fremden Dritten	2.352	1.629	11.773	15.755	866	16.621
mit anderen Segmenten	-	71	876	947	(947)	-
<b>Segmentaufwendungen</b>	<b>312</b>	<b>(1.167)</b>	<b>(8.937)</b>	<b>(9.792)</b>	<b>(1.468)</b>	<b>(11.261)</b>
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)
<b>Segmentergebnis</b>	<b>2.662</b>	<b>520</b>	<b>4.134</b>	<b>7.316</b>	<b>(1.549)</b>	<b>5.767</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.713</b>	<b>623</b>	<b>4.452</b>	<b>7.788</b>	<b>(1.549)</b>	<b>6.239</b>

01.01.2020 - 30.06.2020	Segmente					Gesamt
	Asset Management	Vertrieb	Verwaltung & Service	Summe Segmente	Konsolidierung/ Anpassungen	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
<b>Finanzergebnis</b>	<b>10</b>	<b>(24)</b>	<b>(176)</b>	<b>(190)</b>	<b>35</b>	<b>(155)</b>
Finanzerträge	31		228	258	(152)	106
Finanzaufwendungen	(21)	(24)	(404)	(449)	187	(261)
<b>Netto-Provisionserlöse</b>	<b>1.516</b>	<b>1.463</b>	<b>12.273</b>	<b>15.254</b>	<b>(1.162)</b>	<b>14.092</b>
Mit fremden Dritten	1.516	1.338	11.321	14.178	(85)	14.092
mit anderen Segmenten	-	125	951	1.076	(1.076)	-
<b>Segmentaufwendungen</b>						
Personalaufwendungen	(367)	(873)	(4.555)	(5.795)	(25)	(5.820)
Andere						
Verwaltungsaufwendungen	(546)	(388)	(2.928)	(3.863)	67	(3.796)
Abschreibungen	(231)	(76)	(961)	(1.268)	177	(1.091)
Sonstige	-	89	-	89	(89)	-
<b>Segmentergebnis</b>	<b>871</b>	<b>202</b>	<b>3.718</b>	<b>4.793</b>	<b>(1.322)</b>	<b>3.471</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.093</b>	<b>302</b>	<b>4.855</b>	<b>6.250</b>	<b>(1.532)</b>	<b>4.718</b>

	Segmente					Gesamt
	Asset Management	Vertrieb	Verwaltung & Service	Summe Segmente	Konsolidierung/ Anpassungen	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
<b>Vermögenswerte</b>						
<b>30. Juni 2021</b>	<b>16.763</b>	<b>3.621</b>	<b>36.368</b>	<b>56.752</b>	<b>(10.998)</b>	<b>45.753</b>
<b>31. Dezember 2020</b>	<b>16.663</b>	<b>7.997</b>	<b>58.732</b>	<b>83.392</b>	<b>(23.923)</b>	<b>59.469</b>
<b>Schulden</b>						
<b>30. Juni 2021</b>	<b>2.251</b>	<b>4.609</b>	<b>16.962</b>	<b>23.822</b>	<b>(3.784)</b>	<b>20.038</b>
<b>31. Dezember 2020</b>	<b>2.804</b>	<b>5.572</b>	<b>30.976</b>	<b>39.352</b>	<b>(4.823)</b>	<b>34.529</b>

<b>Überleitung des Ergebnisses</b> <i>in TEUR</i>	<b>01.01.2021 - 30.06.2021</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>
<b>Segmentergebnis</b>	7.316	<b>4.793</b>
Finanzerträge	(10)	(120)
Finanzaufwendungen	10	16
Sonstige Erträge	(1.635)	(325)
Transaktionen mit anderen Segmenten	86	(894)
<b>Gewinn vor Steuern</b>	<b>5.767</b>	<b>3.471</b>

## 5 Ertragsteuern

<b>Ertragsteueraufwendungen</b> <i>in TEUR</i>	<b>01.01.2021 - 30.06.2021</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>
laufender Ertragsteueraufwand	1.714	1.100
latenter Steueraufwand	5	-
Steueraufwand Vorjahr	(15)	(14)
<b>Erfolgswirksam ausgewiesener Ertragssteueraufwand</b>	<b>1.704</b>	<b>1.087</b>

## 6 Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

### 6.1 Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

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

	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b> <i>in TEUR</i>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>		
Wertpapiere		
Investmentfonds	3.485	4.433
Genussrechte	1.719	1.255
Zertifikate	394	343
Sonstiges	1	1
<b>Summe</b>	<b>5.599</b>	<b>6.033</b>
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Schuldinstrumente</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	16.549	31.164
Kaufpreisforderung coraixx	1.730	1.730
Darlehen UF Beteiligungs UG	168	168
Sonstiges	239	240
<b>Summe</b>	<b>18.686</b>	<b>33.303</b>
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte*</b>	<b>24.285</b>	<b>39.335</b>
<b>Gesamt kurzfristig</b>	22.148	37.197
<b>Gesamt langfristig</b>	2.137	2.138

\* Finanzielle Vermögenswerte ohne Zahlungsmittel

<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>30. Juni 2021</b>	<b>31. Dezember 2020</b>
<i>in TEUR</i>		
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12.458	27.008
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	39	21
Leasingverbindlichkeiten	1.865	2.405
<i>davon kurzfristig</i>	1.048	1.070
<i>davon langfristig</i>	817	1.335
<b>Summe</b>	<b>14.363</b>	<b>29.435</b>
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>14.363</b>	<b>29.435</b>
<b>Gesamt kurzfristig</b>	13.546	28.100
<b>Gesamt langfristig</b>	817	1.335



## 6.2 Finanzinstrumente

### Bemessungshierarchie

Die folgende Tabelle zeigt Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu den am 30. Juni 2021 beizulegenden Zeitwerten bemessen werden.

<b>Bemessung des beizulegenden Zeitwerts unter Anwendung</b>				
<b>Bewertung zum 30. Juni 2021</b>	<b>Summe</b>	<b>notierter Preise auf aktiven Märkten (Stufe 1)</b>	<b>wesentlicher beobacht- barer Inputfaktoren (Stufe 2)</b>	<b>wesentlicher nicht beobachtbarer Inputfaktoren (Stufe 3)</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
<i>in TEUR</i>				
Wertpapiere				
Investmentfonds	3.485	3.485	-	-
Genussrechte	1.719	-	1.719	-
Zertifikate	394	394	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>5.598</b>	<b>3.879</b>	<b>1.719</b>	<b>-</b>

<b>Bemessung des beizulegenden Zeitwerts unter Anwendung</b>				
<b>Bewertung zum 31. Dezember 2020</b>	<b>Summe</b>	<b>notierter Preise auf aktiven Märkten (Stufe 1)</b>	<b>wesentlicher beobacht- barer Inputfaktoren (Stufe 2)</b>	<b>wesentlicher nicht beobachtbarer Inputfaktoren (Stufe 3)</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
<i>in TEUR</i>				
Wertpapiere				
Investmentfonds	4.433	4.433	-	-
Genussrechte	1.255	-	1.255	-
Zertifikate	343	343	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>6.032</b>	<b>4.777</b>	<b>1.255</b>	<b>-</b>

## Beizulegender Zeitwert Finanzinstrumente

Die Buchwerte, Bewertungsmaßstäbe und Zeitwerte der finanziellen Vermögenswerte und Schulden zum 30. Juni 2021 des PEH-Konzerns stellen sich wie folgt dar:

	30. Juni 2021		31. Dezember 2020	
	Buchwert	Beizulegender Zeitwert	Buchwert	Beizulegender Zeitwert
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b> <i>in TEUR</i>				
Wertpapiere				
Investmentfonds	3.487	3.487	4.433	4.433
Genussrechte	1.719	1.719	1.255	1.255
Zertifikate	394	394	343	343
Sonstiges	1	1	1	1
<b>Gesamt</b>	<b>5.599</b>	<b>5.599</b>	<b>6.033</b>	<b>6.033</b>

## 7 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

<i>in TEUR</i>	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand	10.127	9.826
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>10.127</b>	<b>9.826</b>

## **8 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 (bis 12.12.2019) war und Herr Föhre Gesellschafter der UF Beteiligungs UG und im Vorstand der capsensixx AG ist.

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 30.06.2021 mit T€ 168, ebenso wie zum 31.12.2020.

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 30.06.2021 T€ 2.

## **9 Eigene Aktien**

Vom Posten Eigenkapital wurden die Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden, abgezogen. Die Gesellschaft hat im ersten Halbjahr 2021 keine weiteren eigenen Aktien erworben. Sie hält zum 30.06.2021 insgesamt 180.143 Stück eigene Aktien (zu Anschaffungskosten von T€ 3.465).

## **10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

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

## VIII 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, 27. August 2021

Martin Stürner