

# Deloitte.

# AUDITOR

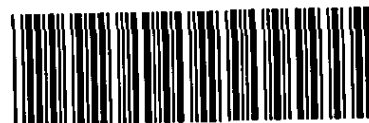
Certified Translation from the German  
Language

FC 025624

## REPORT

on the  
Audit of the Annual Financial Statements  
as of December 31, 2006  
of  
"H.A.R.D.T." GROUP INVESTMENTS AG  
Vienna

FRIDAY



\*APJSPRLB\*

|     |                 |     |
|-----|-----------------|-----|
| A17 | 27/07/2007      | 289 |
|     | COMPANIES HOUSE |     |
| A10 | 16/07/2007      | 256 |
|     | COMPANIES HOUSE |     |

**Translator's note:** Due to technical reasons the writing of the figures follows the German original which means that the decimal place is indicated by a comma and not by a point

## TABLE OF CONTENTS

|     |                                                                               |    |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| A   | <u>GENERAL INFORMATION</u>                                                    | 1  |
| I   | Commission and Audit                                                          | 1  |
| II  | Legal and Tax Position                                                        | 3  |
| 1   | Legal Status                                                                  | 3  |
| 2   | Tax Status                                                                    | 5  |
| III | State of the Business                                                         | 6  |
| 1   | Commercial Bases                                                              | 6  |
| 2   | Asset and Capital Structure                                                   | 7  |
| 3   | Earnings Position                                                             | 8  |
| 4   | Cashflow Statement                                                            | 9  |
| 5   | Summary Comments                                                              | 10 |
| B   | <u>NOTES TO INDIVIDUAL ITEMS IN THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS</u>           | 11 |
| I   | Balance Sheet as of December 31, 2006                                         | 11 |
| II  | Income Statement for the Business Year<br>from January 1 to December 31, 2006 | 17 |
| C   | <u>CONCLUDING REMARKS AND AUDIT OPINION</u>                                   | 21 |
| I   | Concluding Remarks                                                            | 21 |
| II  | Audit Opinion                                                                 | 21 |

## APPENDICES

- 1 Balance Sheet as of December 31, 2006
- 2 Income Statement for the period from  
January 1 to December 31, 2006
- 3 Notes to the Financial Statements
- 4 Directors' Report
- 5 General Conditions of Contract for the Public Accounting Professions

**A. GENERAL INFORMATION****I. Commission and Audit**

Tz 1 The ordinary general meeting of

**"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG, Vienna**  
(hereinafter referred to as "HARDT Group" or the "Company")

on June 12, 2006 appointed us to audit the annual financial statements for the 2006 business year. Based on this appointment, the Supervisory Board of the Company commissioned us to audit the Company's financial statements as of December 31, 2006.

Tz 2 We audited the financial statements as of December 31, 2006, including the bookkeeping and directors' report in accordance with §§ 268 to 276 of the Austrian Business Corporations Code - UGB (until December 31, 2006 Austrian Commercial Code - HGB) as amended. This work was performed during the period from March 28 to May 15, 2007 (with interruptions) under the direction of Dr. Bernd Odvarka, a certified public accountant and officer of our firm and holder of a general commercial power of attorney, at the headquarters of the Company.

Tz 3 We received the requested explanations and documentary evidence from the members of the Managing Board as well as the other employees of the Company mentioned by us. The members of the Managing Board have signed a declaration of completeness, which states that all accounting transactions have been recorded, all assets and liabilities as well as income and expenses of the Company are reported in the audited financial statements, the notes to the financial statements and the directors' report contain the required information, and the Company has no contingent liabilities.

Tz 4 We conducted this audit in accordance with the general principles for audits that were issued by the expert committee for corporate law and auditing of the Austrian chamber of certified public accountants. Our work was organized to enable us to form an opinion on the legality and correctness of the Company's accounting. The type and scope of our audit activities were selected to reflect the economic significance of the individual audit areas and the organization of the Company's accounting as well as the effectiveness of the internal control system.

Fact-finding based on different criteria – for example, compliance with other legal regulations, the appropriateness of insurance coverage or any possible fraudulence in monetary, merchandise or other business transactions, in particular through interference with EDP systems – was not part of our commission

Tz 5 Our audit also addressed compliance with legal regulations and the supplementary provisions of the articles of association as well as a determination of whether the directors' report agrees with the annual financial statements and whether other information and disclosures do not convey an incorrect picture of the position of the Company. The audit procedures that dealt with conformity between the annual financial statements and the legal regulations set forth in § 23 para 3 of the Austrian Securities Supervisory Act also covered the following areas

- the correctness of valuation, including the recognition of necessary write-downs, valuation adjustments and provisions as well as
- compliance with the regulations of the Austrian Securities Supervisory Act, in particular §§ 10 to 18, 21 and 22 of this act

In accordance with § 23 para 4 of the Austrian Securities Supervisory Act, the results of the audit are presented in a separate report to the Austrian Financial Market Supervisory Authority. Therefore, the relevant comments are not included in this report.

Tz 6 The basis for the execution of this commission and determination of our responsibility, also with respect to third parties, is set forth in the 'General Conditions of Contract for the Public Accounting Professions', which were issued by the Austrian chamber of certified public accountants and were accepted by the Company.

## II. Legal and Tax Position

### 1 Legal Status

Tz 7 The Company is registered with the Commercial Court of Vienna under FN 239495 z The HARDT Group is headquartered in Vienna, and has branch offices in Zug (CH) and London (UK)

Tz 8 **Share capital** totals EUR 400 000,00 It is divided into bearer shares with a nominal value of EUR 1,00 each

|                                     | EUR               | Paid in<br>EUR    | %             |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| DDr Alexander Schweickhardt, Vienna | 200 000,00        | 200 000,00        | 50,00         |
| Jeff Charles Landle, Connecticut    | 200 000,00        | 200 000,00        | 50,00         |
|                                     | <u>400 000,00</u> | <u>400 000,00</u> | <u>100,00</u> |

Tz 9 The members of the Supervisory Board and Managing Board are listed in the notes to the financial statements

### Tz 10 **Significant resolutions passed by the Supervisory Board**

The Supervisory Board held 4 meetings during the reporting year

A meeting of the Supervisory Board on June 12, 2006 approved the annual financial statements as of December 31, 2005 and accepted the directors' report for the 2005 business year

### Tz 11 **Significant shareholder resolutions**

The annual general meeting on June 12, 2006 confirmed that profit as shown in the annual financial statements for the 2005 business year equaled EUR 0,00 For this reason, the annual general meeting did not pass a resolution on the use of annual profit The members of the Managing Board and Supervisory Board were released from responsibility for the 2005 business year

**Tz 12 Major contracts**

An agreement was concluded with Hypo Public Finance Bank, Dublin, which gives this institution the right to purchase 5% of the shares in the Company from the current owners in the form of a debt-equity swap at the end of the credit term

The Company concluded a pension fund agreement with VICTORIA-VOLKSBANKEN Pensionskasse AG in favour of its employees, which represents a defined contribution commitment. The Company has no obligations in this context above and beyond the contributions to the pension fund

The extraordinary general meeting of March 21, 2005 authorized the issue of debenture-like participation rights to selected employees which evidence the right to participate in profit distributions

**Tz 13 Concession**

An administrative ruling of the Austrian Financial Market Supervisory Authority dated September 2, 2004 granted the Company a concession for the following activities

- Advising on the investment of client assets
- Brokerage of opportunities to acquire or sell one or more of the instruments listed in § 1 para 1 sub-para 7 letters b to f of the Austrian Banking Act

**Tz 14 Encumbrance of assets**

We did not audit the retentions of title on non-current assets. According to information provided by the Managing Board, no assets are encumbered

## 2 Tax Situation

Tz 15 The Company is registered with Tax Office 1/23 in Vienna under tax identification number 036/3409. A final assessment dated February 6, 2007 is available for 2005.

Since it came into existence, the branch office in Zug (CH) has not yet been assessed on taxes. The tax expenditure to be expected for the years 2004 to 2006 has been accrued (see Tz 34).

Tz 16 No appeals are pending.

Tz 17 The Company had tax loss carryforwards of TEUR 803 as of December 31, 2006. This amount does not include the presumed tax assessment bases for the reporting year.

### III. State of the Business

#### 1 Commercial Bases

Tz 18 The Company is active in the area of financial consulting and the brokerage of securities transactions on an international basis. Its client base is comprised exclusively of institutional customers at the present time. The consulting services provided by the Company focus entirely on the area of alternative investments, in particular funds of hedge funds.

The following comments on the state of the business were prepared in accordance with managerial principles.

## 2 Assets and Capital Structure

Tz 19

### Assets

#### Accounts receivable from customers

Due from affiliated companies  
Commissions

|       |      |       |      |       |         |
|-------|------|-------|------|-------|---------|
| 1 931 | 24 0 | 1 207 | 26 4 | 724   | 60 0    |
| 0     | 0 0  | 757   | 16 6 | (757) | (100 0) |
| 1 931 | 24 0 | 1 964 | 43 0 | (33)  | (1 7)   |

#### Liquid funds and cash in credit institutions

Cash in credit institutions

|       |      |       |      |       |       |
|-------|------|-------|------|-------|-------|
| 2 764 | 34,4 | 1 298 | 28 4 | 1 466 | 112 9 |
|-------|------|-------|------|-------|-------|

#### Investments in other companies

|   |     |   |     |   |     |
|---|-----|---|-----|---|-----|
| 0 | 0 0 | 0 | 0,0 | 0 | 0 0 |
|---|-----|---|-----|---|-----|

#### Shares in affiliated companies

|     |     |     |      |    |     |
|-----|-----|-----|------|----|-----|
| 754 | 9,4 | 690 | 15,1 | 64 | 9,3 |
|-----|-----|-----|------|----|-----|

#### Other assets

Intangible assets  
Property plant and equipment  
Miscellaneous assets  
Accruals

|       |       |       |       |       |        |
|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 39    | 0 5   | 63    | 1 4   | (24)  | (38 1) |
| 33    | 0 4   | 52    | 1 1   | (19)  | (36 5) |
| 2 511 | 31 2  | 500   | 10 9  | 2 011 | 402 2  |
| 5     | 0 1   | 4     | 0 1   | 1     | 25 0   |
| 2 588 | 32,2  | 619   | 13,5  | 1 969 | 318 1  |
| 8 037 | 100,0 | 4 571 | 100,0 | 3 466 | 75,8   |

| 31 12 2006 |   | 31 12 2005 |   | Veränderung |   |
|------------|---|------------|---|-------------|---|
| TEUR       | % | TEUR       | % | TEUR        | % |

### Equity and Liabilities

#### Equity

Taxed and tax-free equity

Share capital  
Unappropriated returned earnings  
Revenue reserves

|       |      |       |      |       |       |
|-------|------|-------|------|-------|-------|
| 400   | 5 0  | 400   | 8 8  | 0     | 0 0   |
| 2 000 | 24 9 | 0     | 0 0  | 2 000 | 100 0 |
| 1 272 | 15 8 | 644   | 14 1 | 628   | 97 5  |
| 3 672 | 45,7 | 1 044 | 22,8 | 2 628 | 251 7 |

#### Liabilities related to banking transactions

Accounts due to credit institutions

|       |      |       |      |   |     |
|-------|------|-------|------|---|-----|
| 2 014 | 25 1 | 2 009 | 44,0 | 5 | 0,2 |
|-------|------|-------|------|---|-----|

#### Other liabilities

Participation rights  
Provisions  
Miscellaneous liabilities

|       |       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 55    | 0 7   | 51    | 1 1   | 4     | 7 8   |
| 1 886 | 23 5  | 1 366 | 29 9  | 520   | 38 1  |
| 410   | 5 1   | 101   | 2 2   | 309   | 305 9 |
| 2 351 | 29,3  | 1 518 | 33,2  | 833   | 54 9  |
| 8 037 | 100,0 | 4 571 | 100,0 | 3 466 | 75 8  |

Equity requirements as per § 22 Sec Sup Act

|     |      |     |     |     |       |
|-----|------|-----|-----|-----|-------|
| 866 | 10 8 | 335 | 7 3 | 531 | 158 5 |
|-----|------|-----|-----|-----|-------|

Equity as per § 22 Sec Sup Act

|       |      |       |      |     |      |
|-------|------|-------|------|-----|------|
| 1 672 | 20 8 | 1 045 | 22 9 | 627 | 60 0 |
|-------|------|-------|------|-----|------|

3 Earnings Positions

Tz 20

|                                                         | 2006           |               | 2005           |               | 2004           |               |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                         | TEUR           | %             | TEUR           | %             | TEUR           | %             |
| Interest and similar income                             | 205            | 2,4           | 67             | 1,2           | 27             | 0,8           |
| Interest and similar expenses                           | (59)           | (0,7)         | (44)           | (0,8)         | (35)           | (1,1)         |
| <b>Net interest income / (expense)</b>                  | <b>146</b>     | <b>1,7</b>    | <b>23</b>      | <b>0,4</b>    | <b>(8)</b>     | <b>(0,2)</b>  |
| Income from consulting                                  | 5 407          | 63,2          | 5 480          | 95,3          | 2 340          | 71,9          |
| Other operating income                                  | 1 891          | 22,1          | 249            | 4,3           | 20             | 0,6           |
| Income from affiliated companies                        | 1 118          | 13,1          | 0              | 0,0           | 0              | 0,0           |
| Recognized start-up costs                               | 0              | 0,0           | 0              | 0,0           | 903            | 27,7          |
| <b>Operating income</b>                                 | <b>8 562</b>   | <b>100,0</b>  | <b>5.752</b>   | <b>100,0</b>  | <b>3 255</b>   | <b>100,0</b>  |
| Personnel expenses                                      | (3 671)        | (42,9)        | (2 883)        | (50,1)        | (1 307)        | (40,2)        |
| Miscellaneous operating expenses                        | (2 012)        | (23,5)        | (1 482)        | (25,8)        | (1 049)        | (32,2)        |
| Depreciation and amortization <sup>1)</sup>             | (47)           | (0,5)         | (797)          | (13,9)        | (221)          | (6,8)         |
| <b>Operating expenses</b>                               | <b>(5.730)</b> | <b>(66,9)</b> | <b>(5.162)</b> | <b>(89,7)</b> | <b>(2 577)</b> | <b>(79,2)</b> |
| <b>Operating profit</b>                                 | <b>2.832</b>   | <b>33,1</b>   | <b>590</b>     | <b>10,3</b>   | <b>678</b>     | <b>20,8</b>   |
| Valuation adjustments to investments in other companies | 0              | 0,0           | 0              | 0,0           | (419)          | (12,9)        |
| <b>Profit on ordinary activities</b>                    | <b>2.832</b>   | <b>33,1</b>   | <b>590</b>     | <b>10,3</b>   | <b>259</b>     | <b>7,9</b>    |
| Income taxes                                            | (200)          | (2,3)         | (101)          | (1,8)         | (88)           | (2,7)         |
| Other taxes                                             | (5)            | (0,1)         | (5)            | (0,1)         | (6)            | (0,2)         |
| <b>Net profit before changes to reserves</b>            | <b>2 627</b>   | <b>30,7</b>   | <b>484</b>     | <b>8,4</b>    | <b>165</b>     | <b>5,0</b>    |
| Additions to/reversals of reserves                      | (627)          | (7,3)         | (484)          | (8,4)         | (161)          | (4,9)         |
| <b>Net profit for the year</b>                          | <b>2 000</b>   | <b>23,4</b>   | <b>0</b>       | <b>0,0</b>    | <b>4</b>       | <b>0,1</b>    |

<sup>1)</sup> Depreciation and amortization in 2005 include an extraordinary write-down of TEUR 722 to start-up costs, which are now fully written off

4 Cash Flow Statement

Tz 21

|                                                      | <u>2006</u><br>TEUR | <u>2005</u><br>TEUR |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Net profit                                           | 2 627               | 483                 |
| Depreciation and amortization <sup>1)</sup>          | <u>47</u>           | <u>797</u>          |
| <b>Gross cash flow</b>                               | <b>2.674</b>        | <b>1.280</b>        |
| Changes in                                           |                     |                     |
| Accounts receivable from affiliated companies        | (724)               | (696)               |
| Commissions receivable                               | 757                 | (559)               |
| Miscellaneous assets                                 | (2 011)             | (420)               |
| Provisions                                           | 520                 | 1 138               |
| Miscellaneous liabilities                            | <u>314</u>          | <u>(4)</u>          |
| <b>Net cash flow from operating activities (OCF)</b> | <b>1.530</b>        | <b>739</b>          |
| Payments made for shares in affiliated companies     | (64)                | (345)               |
| Payments made for investments in non-current assets  | <u>(4)</u>          | <u>(54)</u>         |
| <b>Net cash flow from investing activities (ICF)</b> | <b>(68)</b>         | <b>(399)</b>        |
| Participation certificates                           | <u>4</u>            | <u>51</u>           |
| <b>Net cash flow from financing activities (FCF)</b> | <b>4</b>            | <b>51</b>           |
| <b>Change in cash and cash equivalents</b>           | <b><u>1.466</u></b> | <b><u>391</u></b>   |
| Cash and cash equivalents on January 1               | 1 298               | 907                 |
| Cash and cash equivalents on December 31             | <u>2 764</u>        | <u>1 298</u>        |
| <b>Change</b>                                        | <b><u>1.466</u></b> | <b><u>391</u></b>   |

<sup>1)</sup> Depreciation and amortization in 2005 include an extraordinary write-down of TEUR 722 to start-up costs, which are now fully written off

## 5 Summary Comments

Tz 22 The now second full business year was characterized by a significant increase of the operating income of EUR 2,8 million to EUR 8,6 million. The reduction in commission income has to be seen in connection with the setting up of the subsidiary in Switzerland (HARDT GROUP Global Management AG), which took over the functions of the Swiss branch office and therefore also its income as of September 2006. From then on, services rendered by the Company for the Swiss subsidiary have been charged to the latter's account, which led to a respective increase of the other operating income to EUR 1.9 Mio (Contained therein are the expenses charged out amounting to approximately EUR 1.4 Mio.) The income from shares in affiliated companies exclusively result from HARDT GROUP Global Management AG. The requirements for same-phase dividend distribution are met.

Taking into consideration the commission income collected by the Swiss subsidiary, which is partly passed on (by the distribution of dividends), there is a strong increase in the operating income that caused the annual net profit to rise from EUR 2.1 million to EUR 2.6 million.

The balance sheet shows an increase of the financing of HARDT GROUP Advisors, Inc. by EUR 0.7 million, the increase of the miscellaneous assets is essentially the result of dividends receivable (EUR 1.1 million) as well as of the debt claim of cost reallocation (EUR 0.6 million) to HARDT GROUP Global Management AG.

## B. NOTES TO INDIVIDUAL ITEMS IN THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

Tz 23 The notes to the annual financial statements were prepared in accordance with § 236 et seq. of the Austrian Business Corporations Code (UGB) in connection with § 23 para 1 of the Austrian Securities Supervision Act. In order to avoid repetition, we refer to the following comments as well as the explanations and classifications contained in the notes for information on the individual items in the annual financial statements pursuant to § 273 para 1 UGB.

### I. **Balance Sheet as of December 31, 2006**

#### Tz 24 Accounts receivable from credit institutions

|                                                | <u>31 12 2006</u> | <u>31 12 2005</u> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                | TEUR              | TEUR              |
| UBS AG                                         |                   |                   |
| Current account CHF                            | 7                 | 8                 |
| Current account USD                            | 98                | 299               |
| Current account EUR                            | 45                | 67                |
| Time deposit USD                               | <u>2 008</u>      | <u>844</u>        |
|                                                | 2 158             | 1 218             |
| Raiffeisen Landesbank Niederösterreich-Wien AG |                   |                   |
| Current account EUR                            | 523               | 80                |
| Current account CHF                            | <u>20</u>         | <u>0</u>          |
|                                                | 543               | 80                |
| Allied Irish Bank (UK)                         |                   |                   |
| Current account GBP                            | <u>63</u>         | <u>0</u>          |
|                                                | <u>2 764</u>      | <u>1 298</u>      |

Tz 25 Accounts receivable due to customers

|                                     | 31 12 2006   | 31 12 2005   |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
|                                     | TEUR         | TEUR         |
| HARDT GROUP Advisors Inc , New York | 1 931        | 1 207        |
| Commissions receivable Panacea Ltd  |              |              |
| Gamma Mach 3 Fund Series 0+1        | 0            | 512          |
| Alpha Steady Return Fund Class A+C  | 0            | 245          |
|                                     | <u>0</u>     | <u>757</u>   |
|                                     | <u>1 931</u> | <u>1 964</u> |

Accounts receivable due to HARDT GROUP Advisors Inc , New York, represent a loan, including accrued interest, with a term extending to May 31, 2007. The nominal value of the loan increased from TUSD 1 375 to TUSD 2 390 (TEUR 1 810) during the 2006 business year.

Tz 26 Investments in other companies

This item exclusively represents a stake in Kingsbridge Capital Participation Ltd , Jersey, which equals 25 % of subscribed capital totaling TUSD 2,5 (TEUR 2)

Tz 27 Shares in affiliated companies

|                                                         | Nominal capital<br>in 1 000<br>currency units | Stake<br>in<br>TEUR | Carrying<br>value<br>in TEUR | Results<br>for the year<br>2006<br>in TEUR | Results<br>for the year<br>2005<br>in TEUR |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------|------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| HARDT GROUP Advisors Inc ,<br>New York                  | 200 USD                                       | 100,0               | 164                          | (851)                                      | (1 000)                                    |
| HARDT GROUP Capital Partners Ltd ,<br>London (subgroup) | 345 GBP                                       | 91,7                | 496                          | 206                                        | (126)                                      |
| HARDT GROUP Securities S A ,<br>Luxembourg              | 31 EUR                                        | 96,8                | 30                           | 0                                          | -                                          |
| HARDT GROUP Global Management AG,<br>Zug                | 100 CHF                                       | 100,0               | 64                           | 1 159                                      | -                                          |

The financial statements of HARDT GROUP Advisors Inc , New York as of December 31, 2006 were audited by Matthews & Co LLP, New York, and awarded an unqualified opinion

The financial statements of HARDT GROUP Capital Partners Ltd , London, for the business year from January 1, 2006 to December 31, 2006 were audited by Pricewaterhouse Coopers LLP, London, and awarded an unqualified opinion

HARDT GROUP Securities S A , Luxembourg, was founded in 2005 and recorded in the company register on November 28, 2005 The financial statements of this company for the business year from October 4, 2005 to December 31, 2006 were audited by Deloitte S A , Luxembourg, and awarded an unqualified opinion

HARDT GROUP Global Management AG, Zug, was founded in 2006 and recorded in the company register on February 22, 2006 The financial statements of this company for the business year from February 22 to December 31, 2006 were audited by Tria Revisions AG, Cham, and awarded an unqualified opinion

Tz 28     Intangible non-current assets

This item mainly consists of various data processing programs (TEUR 18) as well as lease and rental rights (TEUR 20)

Tz 29     Property, plant and equipment

This position includes various office machinery and EDP equipment (TEUR 30) as well as furniture, fixtures and office equipment (TEUR 2)

Tz 30 Miscellaneous Assets

|                                                            | <u>31 12 2006</u> | <u>31 12 2005</u> |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                            | TEUR              | TEUR              |
| Tax office Vienna 1/23                                     |                   |                   |
| Balance as per account notice                              |                   | 10                |
| Advanced value-added tax return XI, XII, VAT 2005          |                   | 21                |
| Payroll duties                                             |                   | <u>(22)</u>       |
|                                                            | 0                 | 9                 |
| Dividend HARDT GROUP Global Management AG, Zug             | 1 118             |                   |
| Clearing account HARDT GROUP Global Management AG, Zug     | 627               | 0                 |
| Clearing account HARDT GROUP Capital Partners Ltd , London | 232               | 0                 |
| Clearing account DDr Schweickhardt                         | 203               | 186               |
| Clearing account Landle                                    | 181               | 186               |
| Loan Aristojet Bedarfscharter Vermittlung GmbH, Vienna     | 62                | 0                 |
| Set-up costs Hardt Incubator Feeder Fund                   | 47                | 0                 |
| Clearing account HARDT GROUP Advisors, Inc , New York      | 16                | 0                 |
| Rent deposit London branch office                          | 12                | 12                |
| Input tax credit various foreign countries                 | 6                 | 4                 |
| Accounts receivable from service rendered                  | 4                 | 79                |
| VAT Switzerland                                            | 1                 | 2                 |
| VAT London branch office                                   | 0                 | 13                |
| Other                                                      | <u>1</u>          | <u>10</u>         |
|                                                            | <u>2 510</u>      | <u>500</u>        |

Tz 31 Amounts due to credit institutions

|                                            | <u>31 12 2006</u> | <u>31 12 2005</u> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                            | TEUR              | TEUR              |
| Loan from Hypo Public Finance Bank, Dublin | 2 000             | 2 000             |
| Accrued interest                           | <u>14</u>         | <u>9</u>          |
|                                            | <u>2 014</u>      | <u>2 009</u>      |

Tz 32 Miscellaneous liabilities

|                                                           | <u>31 12 2006</u> | <u>31 12 2005</u> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                           | TEUR              | TEUR              |
| Tax office Vienna 1/23                                    |                   |                   |
| Balance as per account notice                             | 0                 |                   |
| Advanced value-added tax return XI,XII, VAT 2005,VAT 2006 | (23)              |                   |
| Payroll duties                                            | <u>71</u>         |                   |
|                                                           | 48                | 0                 |
| Clearing account HARDT GROUP Global Management AG, Zug    | 303               |                   |
| Amounts due to various suppliers                          | 47                | 21                |
| Municipal duties                                          | 5                 | 3                 |
| Regular VAT burden London                                 | 5                 | 0                 |
| Amounts due to employees                                  | 3                 |                   |
| Social security                                           | (1)               | 13                |
| Commissions                                               | 0                 | 59                |
| Amounts due to sales partners                             | <u>0</u>          | <u>5</u>          |
|                                                           | <u>410</u>        | <u>101</u>        |

Tz 33 Provisions for severance compensation

The provisions for severance compensation are related exclusively to contractual obligations. They are calculated according to financial principles based on a discount rate of 4% and the earliest possible occurrence as determined by the relevant contract.

Tz 34 Tax provisions

|                                             | Balance on<br>1 1 2006 | Use      | Additions  | Balance on<br>31 12 2006 |
|---------------------------------------------|------------------------|----------|------------|--------------------------|
|                                             | TEUR                   | TEUR     | TEUR       | TEUR                     |
| Corporate income tax 2004 Zug branch office | 8                      | 0        | 0          | 8                        |
| Corporate income tax 2005 Zug branch office | 98                     | 0        | 0          | 98                       |
| Corporate income tax 2006 Zug branch office | <u>0</u>               | <u>0</u> | <u>117</u> | <u>117</u>               |
|                                             | <u>106</u>             | <u>0</u> | <u>117</u> | <u>223</u>               |

The corporate income tax for the Zug branch office for the years 2004 to 2006 has not yet been assessed.

Tz 35 Other provisions

|                                               | Balance on<br>1 1 2006<br>TEUR | Use<br>TEUR | Addition<br>(Reversal)<br>TEUR | Balance on<br>31 12 2006<br>TEUR |
|-----------------------------------------------|--------------------------------|-------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Legal, auditing and consulting fees           | 68                             | 67          | 121                            | 122                              |
| Unused vacation                               | 39                             | 0           | 31                             | 70                               |
| Fees - Financial Market Supervisory Authority | 0                              | 0           | 5                              | 5                                |
| Services not yet invoiced                     | 38                             | 38          | 9                              | 9                                |
| Provision for bonuses                         | 960                            | 782         | 1 128<br>(178)                 | 1 128                            |
|                                               | 1 105                          | 887         | 1 294<br>(178)                 | 1 334                            |

The provision for bonuses is related solely to voluntary bonuses

Tz 36 Equity requirement as per § 22 para 2 of the Austrian Securities Supervision Act

|                                                                                                  | <u>31 12.2006</u><br>TEUR | <u>31 12 2005</u><br>TEUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 25% of fixed overhead costs as defined in § 22 para 2 of the Austrian Securities Supervision Act | <u>866</u>                | <u>335</u>                |

The equity requirement 2005 was determined based on the business plan submitted to the Austrian Financial Market Supervisory Authority in conjunction with the application for the concession. The equity requirement 2006 was determined based on the annual financial statements as of December 31, 2005.

After determination of the annual financial statements as of December 31, 2006, the equity required for the business year 2007 is to be calculated on the basis of the annual financial statements 2006 and amounts to TEUR 1 002.

**II. Income Statement for the Business Year  
from January 1 to December 31, 2006**

**Tz 37 Interest and similar income**

|                                              | <u>2006</u><br>TEUR | <u>2005</u><br>TEUR |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Bank interest Zug branch office              | 100                 | 0                   |
| Loan to HARDT GROUP Advisors, Inc , New York | 82                  | 38                  |
| Shareholders loans                           | 15                  | 12                  |
| Interest on time deposits                    | 6                   | 0                   |
| Bank interest Zug branch office              | 2                   | 1                   |
| Interest London branch office                | 0                   | 16                  |
|                                              | <u>205</u>          | <u>67</u>           |

**Tz 38 Interest and similar expenses**

This position mainly refers to the loan of Hypo Public Finance Bank, Dublin

**Tz 39 Commission income**

|                                                                      | <u>2006</u><br>TEUR | <u>2005</u><br>TEUR |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Management Fee "Gamma 0"                                             | 2 316               | 3 216               |
| Performance Fee "Gamma 0"                                            | 2 234               | 1 178               |
| Management Fee "Alpha Class A"                                       | 480                 | 1 021               |
| Performance Fee "Alpha Class A"                                      | 430                 | 429                 |
| Management Fee "Gamma 1"                                             | 275                 | 397                 |
| Service Level Agreement HARDT GROUP Capital<br>Partners Ltd , London | 223                 | 0                   |
| Performance Fee "Gamma 1"                                            | 171                 | 90                  |
| Management Fee "Alpha Class C"                                       | 94                  | 110                 |
| Performance Fee "Alpha Class C"                                      | 63                  | 38                  |
| Placement Fee BBB Class C                                            | 0                   | 586                 |
| Various income (arranger fees)                                       | 161                 | 42                  |
|                                                                      | <u>6 447</u>        | <u>7 107</u>        |

Commission income largely comprises advisory fees that were all collected by the Zug branch office

Tz 40 Commission expense

|                                    | <u>2006</u>  | <u>2005</u>  |
|------------------------------------|--------------|--------------|
|                                    | TEUR         | TEUR         |
| Commission expense "Gamma 0"       | 598          | 833          |
| Commission expense "Alpha Class A" | 238          | 506          |
| Commission expense "Gamma 1"       | 136          | 196          |
| Commission expense "Alpha Class C" | <u>46</u>    | <u>54</u>    |
|                                    | 1 018        | 1 589        |
| Commission expense sales partners  | 11           | 22           |
| Other                              | <u>11</u>    | <u>16</u>    |
|                                    | <u>1 040</u> | <u>1 627</u> |

Commission expenses refer almost exclusively to pro-rata commission income of HARDT GROUP Advisors, Inc , New York

Tz 41 Other operating income

|                                                                          | <u>2006</u>  | <u>2005</u> |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
|                                                                          | TEUR         | TEUR        |
| Charged-out administrative expense HARDT GROUP Global Management AG, Zug | 1 442        | 0           |
| Exchange gains                                                           | 213          | 225         |
| Retransfer of provisions for premiums                                    |              |             |
| London branch office                                                     | 178          | 0           |
| Investment increase premium                                              | 7            | 0           |
| Other operating income                                                   | <u>51</u>    | <u>24</u>   |
|                                                                          | <u>1 891</u> | <u>249</u>  |

Tz 42 Income from shares in affiliated companies

This position exclusively refers to the dividend of HARDT GROUP Global Management AG, Zug, for the business year 2006

Tz 43 Personnel expenses**Salaries**

|          | <u>2006</u><br>TEUR | <u>2005</u><br>TEUR |
|----------|---------------------|---------------------|
| Salaries | 1 456               | 1 502               |
| Bonuses  | <u>1 367</u>        | <u>977</u>          |
|          | <u><u>2 823</u></u> | <u><u>2 479</u></u> |

**Expenses for legally required social security as well as payroll-related duties and mandatory contributions**

|                                                | <u>2006</u><br>TEUR | <u>2005</u><br>TEUR |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Payroll duties Great Britain                   | 173                 | 0                   |
| Legally required social security Great Britain | 137                 | 11                  |
| Employer contributions                         | 93                  | 51                  |
| Social security contributions                  | 82                  | 73                  |
| Municipal tax                                  | 62                  | 34                  |
| Surcharge to employer contributions            | 8                   | 5                   |
| Legally required social security Switzerland   | <u>2</u>            | <u>1</u>            |
|                                                | <u><u>557</u></u>   | <u><u>175</u></u>   |

**Pension Expenses**

|                                                        | <u>2006</u><br>TEUR | <u>2005</u><br>TEUR |
|--------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Contributions to pension funds                         | 80                  | 49                  |
| Contributions to pension funds<br>London branch office | <u>13</u>           | <u>7</u>            |
|                                                        | <u><u>93</u></u>    | <u><u>56</u></u>    |

Tz 44 Other administrative expenses (miscellaneous operating expenses)

|                                                      | <u>2006</u>  | <u>2005</u>  |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                      | TEUR         | TEUR         |
| Foreign exchange differences                         | 495          | 0            |
| Legal and consulting expense                         |              |              |
| Zug branch office                                    | 446          | 427          |
| Legal, auditing and consulting expense               | 283          | 287          |
| Travel expenses                                      | 196          | 199          |
| Rental expense London branch office                  | 153          | 147          |
| Rent, leasing and licence expense                    | 134          | 142          |
| Telecommunications                                   | 98           | 89           |
| Maintenance and cleaning by third parties            | 86           | 76           |
| Fee- Austrian Financial Market Supervisory Authority | 23           | 38           |
| Advertising and representation expense               | 18           | 17           |
| Non-deductible input tax                             |              |              |
| Great Britain                                        | 15           | 10           |
| Office material and printed matters                  | 13           | 0            |
| Others, up to TEUR 10 per item                       | 52           | 50           |
|                                                      | <u>2 012</u> | <u>1 482</u> |

Tz 45 Income taxes

|                                       | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
|                                       | TEUR        | TEUR        |
| Corporate income tax Switzerland 2006 | 196         | 0           |
| Corporate income tax Austria 2006     | 4           | 0           |
| Corporate income tax Switzerland 2005 | 0           | 98          |
| Corporate income tax Austria 2005     | 0           | 3           |
|                                       | <u>200</u>  | <u>101</u>  |

Tz 46 Additions to/ reversals of reserves

|                               | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
|                               | TEUR        | TEUR        |
| Addition to revenue reserve   | 627         | 460         |
| Addition to statutory reserve | 0           | 24          |
|                               | <u>627</u>  | <u>484</u>  |

## **C. CONCLUDING REMARKS AND AUDITO OPINION**

### **I. Concluding Remarks**

- Tz 47 The Company's accounting work is performed by an external firm in Vienna. The bookkeeping and documentary evidence are correct.
- Tz 48 The annual financial statements (Appendices 1 to 3) were correctly prepared based on the Company's accounting records. The legal requirements for valuation and structure of the reports were observed. The notes to the financial statements contain the required information.
- Tz 49 The directors' report (Appendix 4) meets the requirements set forth in § 243 of the Austrian Business Corporations Code. The descriptions of the development of business and condition of the Company correspond to the results of our audit.
- Tz 50 Our audit of the bookkeeping, annual financial statements and directors' report in conjunction with the information and documentary evidence we received as well as the declaration of completeness signed by the members of the Managing Board indicate that the applicable legal requirements were met.
- Tz 51 We did not discover any facts which could endanger the existence of the Company audited or significantly interfere with its development, or which represent severe breaches of law or the articles of association by the Company's legal representatives.

### **II. Audit Opinion**

- Tz 52 We have audited the annual financial statements of **"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG, Vienna**, for the business year from January 1 to December 31, 2006, including the bookkeeping. The bookkeeping as well as the preparation and content of the annual financial statements and directors' report in accordance with the requirements of Austrian banking, securities and commercial law are the responsibility of the Company's legal representatives. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements.

based on our audit and to issue a statement as to whether the directors' report is consistent with the annual financial statements

We conducted our audit in accordance with legal requirements and generally accepted standards on auditing applicable in Austria. These standards require us to plan and perform the audit to obtain reasonable assurance of whether the financial statements are free of material misstatements and to enable us to make a statement as to whether the directors' report is consistent with the annual financial statements. The determination of the various audit procedures was based on our knowledge of the business activities of the Company and its commercial and legal environment as well as expectations concerning possible errors.

The audit includes the examination, primarily on a test basis, of evidence supporting the amounts and disclosures in the bookkeeping and financial statements. The audit also includes an assessment of the accounting principles used and significant estimates made by the Company's legal representatives, as well as an evaluation of the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit did not lead to any objections. Based on the information gained during our audit, we confirm that the annual financial statements, in our opinion, meet the legal requirements, and provide a true and fair view of the asset and financial position of **"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG** as of December 31, 2006 as well as of the earnings position of the Company for the business year from January 1 to December 31, 2006 in accordance with Austrian accounting principles. The directors' report is consistent with the financial statements.

Vienna, this May 17, 2007

AUDITOR TREUHAND GMBH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

|                                            |                       |
|--------------------------------------------|-----------------------|
| [signature m p ]                           | [signature m p ]      |
| ppa Dr. Bernd ODVARKA                      | Dr. Gottfried SPITZER |
| Certified Public Accountants               |                       |
| [round seal AUDITOR TREUHAND GMBH, Vienna] |                       |

In case the annual financial statements are published or distributed in a form other than the certified version, a new opinion from us is required prior to such a publication or distribution provided that our audit opinion is cited or reference is made to our audit in connection therewith.

**BALANCE SHEET as of December 31, 2006**  
(All amounts in EUR)

**ASSETS**

|   |                                                                | 31.12.2005<br>TEUR  |
|---|----------------------------------------------------------------|---------------------|
| 1 | Accounts receivable from credit institutions payable on demand | 2 764 449 36        |
| 2 | Accounts receivable from customers                             | 1 930 994,09        |
| 3 | Shares                                                         | 753 44              |
| 4 | Investments in other companies                                 | 472 13              |
| 5 | Shares in affiliated companies                                 | 753 507 33          |
| 6 | Intangible assets                                              | 39 142 02           |
| 7 | Property, plant and equipment                                  | 32 637 95           |
| 8 | Miscellaneous assets                                           | 2 510 279 34        |
| 9 | Prepaid expenses and deferred charges                          | 4 685 26            |
|   |                                                                |                     |
|   | <b>Total assets</b>                                            | <b>8 036 920 92</b> |
| 1 | Foreign assets                                                 | 4 182               |

**EQUITY AND LIABILITIES**

|   |                                                                        | 31.12.2005<br>TEUR  |
|---|------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 1 | Amounts due to credit institutions with agreed term or notice period   | 2 014 044 00        |
| 2 | Miscellaneous liabilities                                              | 410 082 74          |
| 3 | Participation certificates                                             | 55 400 00           |
| 4 | Provisions                                                             |                     |
|   | a) Provisions for severance compensation                               | 328 370 00          |
|   | b) Tax provisions                                                      | 223 081 95          |
|   | c) Other provisions                                                    | 1 334 123 68        |
| 5 | Subscribed capital                                                     | 1 885 575 63        |
| 6 | Revenue reserves                                                       | 400 000 00          |
|   | a) Statutory reserve                                                   | 163 590 94          |
|   | b) Other reserves                                                      | 1 108 227 61        |
| 7 | Unappropriated retained earnings                                       | 2 000 000 00        |
|   | <b>Total liabilities and equity</b>                                    | <b>8 036 920 92</b> |
| 1 | Equity requirement as per § 22 par 2 of the Securities Supervision Act | 866 000 00          |
| 2 | Equity as per § 22 par 3 of the Securities Supervision Act             | 1 671 818 55        |
| 3 | Foreign liabilities                                                    | 2 289 469 50        |
|   |                                                                        |                     |
|   |                                                                        | <b>335</b>          |
|   |                                                                        | <b>1 045</b>        |
|   |                                                                        | <b>3 382</b>        |
|   |                                                                        | <b>4 571</b>        |

**INCOME STATEMENT**  
**for the business year from January 1 to December 31, 2006**  
(All amounts in EUR)

|                                                                                                                |                                  | 2005<br>TEUR       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| 1 Interest and similar income                                                                                  | 204 519 76                       | 67                 |
| 2 Interest and similar expenses                                                                                | (59 179,11)                      | (44)               |
| <b>I NET INTEREST INCOME/(EXPENSE)</b>                                                                         | <b>145 340,65</b>                | <b>23</b>          |
| 3 Commission income                                                                                            | 6 446 553,85                     | 7 107              |
| 4 Commission expense                                                                                           | (1 040 102 38)                   | (1 627)            |
| 5 Other operating income                                                                                       | 1 891 344,71                     | 249                |
| 6 Income from shares in affiliated companies                                                                   | 1 118 448 00                     | 0                  |
| <b>II OPERATING INCOME</b>                                                                                     | <b>8 561 584,83</b>              | <b>5 752</b>       |
| 7 General administrative expenses                                                                              |                                  |                    |
| a) Personnel expenses                                                                                          |                                  |                    |
| aa) Salaries                                                                                                   | (2 823 304,76)                   | (2 480)            |
| bb) Expenses for legally required social security<br>and payroll-related duties and<br>mandatory contributions | (556 866 44)                     | (175)              |
| cc) Other employee-related expenses                                                                            | (4 436,29)                       | (5)                |
| dd) Pension expenses                                                                                           | (92 647,58)                      | (56)               |
| ee) Expenses for contributions to pension<br>funds for employees                                               | (20 590,47)                      | (12)               |
| ff) Addition to provision for severance compensation                                                           | (172 970 00)                     | (155)              |
| b) Other administrative expenses<br>(miscellaneous operating expenses)                                         | (3 670 815 54)<br>(2 011 531,38) | (2 883)<br>(1 482) |
| 8 Valuation adjustments to assets recorded<br>on lines 6 and 7                                                 | (47 324,39)                      | (797)              |
| <b>III OPERATING EXPENSES</b>                                                                                  | <b>(5 729 671,31)</b>            | <b>(5 162)</b>     |
| <b>IV OPERATING RESULT = RESULT OF<br/>ORDINARY OPERATIONS</b>                                                 | <b>2 831 913,52</b>              | <b>590</b>         |
| 9 Income taxes                                                                                                 | (200 033 30)                     | (101)              |
| 10 Other taxes not recorded under item 9                                                                       | (4 593,06)                       | (5)                |
| <b>V ANNUAL NET PROFIT</b>                                                                                     | <b>2 627 287,16</b>              | <b>484</b>         |
| 11 Additions to / reversal of reserves                                                                         | (627 287 16)                     | (484)              |
| <b>VI NET PROFIT FOR THE YEAR = NET INCOME SHOWN IN THE BALANCE SHEET</b>                                      | <b>2 000 000,00</b>              | <b>0</b>           |

**Certified Translation from the German Language**

**“H.A.R.D.T.” GROUP INVESTMENTS AG, Vienna**

**Appendix III/1**

**Notes  
for the 2006 Business Year**

## Contents

|                                             | <b>Page</b>                               |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>ACCOUNTING AND VALUATION METHODS</b>     | <b>Fehler! Textmarke nicht definiert.</b> |
| 1 General Principles .                      | 3                                         |
| 2 Accounting and Valuation Methods . . .    | 3                                         |
| 3 Notes to Items on the Balance Sheet . . . | 4                                         |
| 4 Notes to the Income Statement . . . . .   | 9                                         |
| 5 Additional Information .                  | 10                                        |
| 6 Other Disclosures . . . . .               | 11                                        |

## Annexes

|                                                                     |         |
|---------------------------------------------------------------------|---------|
| Development of Non-Current Assets during the 2006 Business Year .   | Annex 1 |
| Development of Other Provisions during the 2006 Business Year . . . | Annex 2 |

## ACCOUNTING AND VALUATION METHODS

### 1. General Principles

The annual financial statements were prepared in accordance with the principles of adequate and orderly accounting as well as by observing the general objective of providing a true and fair picture of the asset, financial and earnings position of the company

In preparing the annual financial statements, the principle of completeness was observed

All assets and liabilities were valued individually, and the continuation of business operations ("going concern" principle) was assumed

The principle of conservatism was observed in that the financial statements include only those profits realized as of the balance sheet date. All recognizable risks and impending losses were also included

### 2. Accounting and Valuation Methods

**Accounts receivable** from credit institutions and customers are carried at nominal value. Individual risks are reflected in the application of the lower fair value.

**Foreign currency amounts** are translated at the mean rate of exchange on the balance sheet date in accordance with § 58 para 1 of the Austrian Banking Act.

**Securities recorded under non-current assets** are generally carried at acquisition cost. Non-scheduled depreciation is used if a loss in value is expected to be permanent.

The **Shares in affiliated companies** are valued at acquisition cost. A write-down of EUR 418 942,00 was made to the **investment** in Hardt Group Capital Ltd because of the negative results reported by this company. In the years 2005 and 2006 there was no reason to make write-downs.

**Intangible assets and property, plant and equipment** were valued at acquisition cost, less scheduled depreciation or amortization. Low-value assets were recognized in the year of acquisition and amortized or depreciated over four years.

**Scheduled depreciation and amortization** were calculated on a straight-line basis. The useful life for software, hardware and office machines equals four years; the useful life for rights is between one and eight years.

The **provision for severance compensation** is calculated in accordance with generally accepted financial principles based on a discount rate of 4%, the full amount was recognized. This calculation reflects the requirements of expert opinion KFS/RL2, which was issued by the expert committee for corporate law and auditing of the Austrian chamber of certified public accountants.

**Other provisions** are created in accordance with the principle of conservatism, and reflect all risks identifiable at the time the financial statements were prepared. They also reflect the amounts and grounds for all uncertain liabilities as determined by reasonable business judgment.

Liabilities are recorded at their repayment amount in keeping with the principle of conservatism.

### 3. Notes to Items on the Balance Sheet

#### *Accounts receivable*

Classification of accounts receivable that are not payable on demand, categorized by term (remaining term)

|                                     | 31 12 2006<br>TEUR | 31 12 2005<br>TEUR |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Due from credit institutions</b> |                    |                    |
| Payable on demand                   | 2 764              | 1 298              |
| <b>Due from customers</b>           |                    |                    |
| Up to three months                  | 0                  | 757                |
| Over three months up to one year    | 1 931              | 0                  |
| Over one year up to five years      | 0                  | 1 207              |
|                                     | <u>4 695</u>       | <u>3 262</u>       |

Accounts receivable from customers are carried at nominal value

#### *Shares*

This item is comprised entirely of shares that are not traded on a stock exchange

#### *Investments in other companies*

Classification of the investments

|                                                      | Currency | Capital<br>stock  | Share of<br>capital | Equity | Results<br>from last<br>business<br>year | Annual<br>results<br>for the<br>year |
|------------------------------------------------------|----------|-------------------|---------------------|--------|------------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                      |          | TCE <sup>1)</sup> | %                   | TCE    | TCE                                      | 2006                                 |
| Kingsbridge Capital Participation limited,<br>Jersey | EUR      | 2                 | 25,00               | -18    | -20                                      | -18                                  |

<sup>1)</sup> Thousand currency units

*Shares in affiliated companies*

Classification of the shares in affiliated companies

|                                                            | Currency | Capital<br>stock | Share of<br>capital | Equity | Results<br>from last<br>business<br>year | Annual<br>results for<br>the year<br>2006 |
|------------------------------------------------------------|----------|------------------|---------------------|--------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                            |          | TCE              | %                   | TCE    | TCE                                      | TCE                                       |
| Hardt Group Securities S A , Luxemburg                     | EUR      | 31               | 96,77               | 32     | n/a                                      | 0                                         |
| Hardt Group Capital Partners limited,<br>London (subgroup) | GPB      | 345              | 91,73               | 235    | 86                                       | 139                                       |
| Hardt Group Advisors, Inc , New York                       | USD      | 200              | 100,00              | -2 798 | -1 185                                   | -1 123                                    |
| Hardt Group Global Management AG,<br>Zug                   | CHF      | 100              | 100,00              | 1 966  | n/a                                      | 1 866                                     |

*Intangible assets and property, plant and equipment*

The development of these items is shown in Appendix 1

*Miscellaneous assets*

**Composition:**

|                                              | 31 12 2006<br>EUR   |
|----------------------------------------------|---------------------|
| Dividends                                    | 1 118 448,00        |
| Clearing accounts                            | 875 418,47          |
| Clearing accounts with board members         | 383 549,45          |
| Loans                                        | 62 148,73           |
| Start-up costs                               | 46 888,10           |
| Security deposits                            | 12 099,46           |
| Amounts due from foreign finance authorities | 6 624,47            |
| Other                                        | 5 102,66            |
|                                              | <u>2 510 279,34</u> |

The receivables shown on the balance sheet have the following remaining terms

|                      | As per<br>balance sheet | Thereof remaining term |                   |
|----------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|
|                      | EUR                     | < 1 year<br>EUR        | indefinite<br>EUR |
| Miscellaneous assets | 2 510 279,34            | 2 498 179,88           | 12 099,46         |

The receivables in their entirety are neither evidences by bills of exchange nor secured by collateral

### *Liabilities*

Classification by term (remaining term)

|                                    | 31 12 2006<br>TEUR | 31 12 2005<br>TEUR |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Due to credit institutions</b>  |                    |                    |
| Over one year and up to five years | 2 014              | 2 009              |
|                                    | <u>2 014</u>       | <u>2 009</u>       |

### *Miscellaneous liabilities*

#### **Compositions:**

|                                                         | EUR               |
|---------------------------------------------------------|-------------------|
| Amounts due to affiliated companies (HGGM)              | 303 456,19        |
| Amounts due to the tax office                           | 46 752,76         |
| Accounts payable for goods and services                 | 47 560,93         |
| Amounts due to the tax office (abroad)                  | 5 331,30          |
| Amounts due through payroll accounting (municipalities) | 5 294,03          |
| Miscellaneous liabilities                               | 1 687,53          |
|                                                         | <u>410 082,74</u> |

Miscellaneous liabilities include expenses of EUR 123 049,01 that will only become due and payable after the balance sheet date

### *Provisions*

The development of provisions is shown in Appendix 2

*Subscribed capital*

Share capital totals EUR 400 000,00 and is divided into 400 000 shares of bearer stock with a nominal value of EUR 1,00 each. The shareholders are DDr Alexander Schweickhardt, Vienna, and Jeff Charles Landle, Connecticut, USA, who each own 50% of the shares.

*Participation rights*

The participation rights that were issued are composed as follows:

|                            | EUR              |
|----------------------------|------------------|
| Mag Elfriede Schachenhofer | 12 000,00        |
| Dr Stefan Henrich          | 12 000,00        |
| Dr Alexander Gotzinger     | 12 000,00        |
| David M Regan              | 12 000,00        |
| Xavier Michel              | 3 400,00         |
| Mag Petra Schiendl         | 4 000,00         |
|                            | <u>55 400,00</u> |

#### 4. Notes to the Income Statement

##### *Commissions income*

The income from commissions amounting to EUR 6 446 553,85 was generated by the branch office in Zug, Switzerland

|                                                 | 2006<br>TEUR | 2005<br>TEUR |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Other operating income</b>                   |              |              |
| Income from administrative expenses charged out | 1 442        | 0            |
| Foreign currency differences                    | 213          | 225          |
| Income from retransfer of provisions            | 178          | 0            |
| Investment growth premium                       | 7            | 0            |
| Miscellaneous                                   | 51           | 24           |
|                                                 | <b>1.891</b> | <b>249</b>   |
| <b>Other administrative expenses</b>            |              |              |
| Foreign currency losses and differences         | 495          | 0            |
| Auditing and consulting fees, various fees      | 729          | 714          |
| Rental expense and operating costs              | 287          | 289          |
| Travel expenses                                 | 196          | 199          |
| Telecommunications                              | 98           | 89           |
| Maintenance and cleaning by third parties       | 86           | 76           |
| Costs of securities and investment supervision  | 23           | 38           |
| Advertising and representation                  | 18           | 17           |
| Miscellaneous                                   | 80           | 60           |
|                                                 | <b>2.012</b> | <b>1.482</b> |

##### *Income taxes*

Results calculated in accordance with commercial law include expenditure for corporate income tax of Euro 200 033,30 (thereof for the branch office in Switzerland Euro 196 112,80)

## 5. Additional Information

### *Affiliated companies*

The following items include receivables or liabilities due from/to affiliated companies

|                                    | 31 12 2006<br>TEUR | 31 12 2005<br>TEUR |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Assets:</b>                     |                    |                    |
| Accounts receivable from customers | 1.931              | 1 207              |
| Other assets                       | 1.994              | 0                  |
| <b>Liabilities:</b>                |                    |                    |
| Other liabilities                  | 303                | 59                 |

### *Foreign currency assets / liabilities*

Foreign currency assets total TEUR 4 941 and foreign currency liabilities equal TEUR 361

### *Obligations arising from the use of property, plant and equipment*

The leasing and rental obligations arising from the use of property, plant and equipment will amount to approximately TEUR 273 in the fiscal year 2007 (amount in the year under review TEUR 287) In all, the leasing and rental expenses for the years 2007 to 2011 will be approximately TEUR 1 367

## 6. Other Disclosures

### Relationships with affiliated companies

Hardt Group Advisors, Inc provides consulting services (Investment Advisors) to “H A R D T ” Group Investments AG (branch office Zug) The fees for these services are based on volume and performance

“H A R D T ” Group Investments AG provides administrative services for HARDT GROUP Global Management AG, Zug, which are charged out to this company

### Bodies of the company

The following persons were members of the **Managing Board** during the reporting year

DDr Alexander Schweickhardt  
Jeff Charles Landle

The loans granted to the members of the Managing Board are reported under receivables

In the business year 2006 the company had an average of nine employees (previous year ten)

The following persons were members of the **Supervisory Board**:

Mag Manfred L Mautner Markhof (Chairman)  
Stephan Walter Bub (Vice-Chairman)  
Henri van de Koppel (as of July 05, 2005)

The company has made use of the protective clause set forth in § 241 para 4 of the Austrian Business Corporations Code (UGB) with respect to disclosure of detailed information on the remuneration paid to the board members

Vienna, this May 15 Mai 2007

DDr Alexander Schweickhardt m p

Jeff Charles Landle m p

## Anhangangaben

Bitte schalten Sie in "Extras-Optionen" unter "Ansicht" die "Textmarken" ein. In der folgenden Tabelle müssen Sie ALLE Daten ausfüllen, aber beachten Sie die schwarzen eckigen Klammern! Die Klammern müssen immer VOR dem ersten Zeichen beginnen und NACH dem letzten Zeichen enden!

Weiters wäre es für Sie eine Arbeitserleichterung, wenn Sie in "Extras-Optionen" unter "Feldschattierung" "Immer" einschalten, da Sie dann IMMER alle Felder (grau) im Text sofort erkennen können

|                               |                                           | <u>Textmarke</u>    |
|-------------------------------|-------------------------------------------|---------------------|
| Klienten-Name                 | "H A R D T " Group Investments AG<br>Wien | Firma               |
| Klienten-Sitz                 | Wien                                      | Sitz                |
| Auftragsnummer                | 135618                                    | ANr                 |
| Stichtag                      | 31. Dezember 2006                         | H_Stichtag          |
| Vorjahr-Stichtag              | 31. Dezember 2005                         | V_Stichtag          |
| Beginn-Geschäftsjahr          | 1. Jänner 2006                            | H_BeginnGJ          |
| Bilanz-Stichtag               | 31. 12. 2006                              | H_Bilanzstichtag    |
| Vorjahr-Bilanz-Stichtag       | 31. 12. 2005                              | V_Bilanzstichtag    |
| Beginn-GJ-Bilanz-Stichtag     | 1. 1. 2006                                | H_BeginnGJBilStT    |
| Geschäftsjahr                 | 2006                                      | H_Jahr              |
| Vorjahr-Geschäftsjahr         | 2005                                      | V_Jahr              |
| Vorjahr-GJ-nicht-Kalenderjahr | 2005                                      | V_NichtKalenderjahr |
| Nächstes-Geschäftsjahr        | 2007                                      | N_Jahr              |
| Schlussdatum                  | 15. Mai 2007                              | Datum               |

"H.A.R.D.T." Group Investments AG

Development of Non-Current Assets during the 2006 Business Year

|                                                                    | ACQUISITION COSTS   |                  |             |             |                     |                     | Accumulated depreciation/ amortization | Carrying value    | Carrying value | Depr /amort for the year |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|----------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------------|
|                                                                    | Balance on 01 01 06 | Additions        | Disposals   | Transfers   | Balance on 31 12 06 |                     |                                        |                   |                |                          |
|                                                                    | EUR                 | EUR              | EUR         | EUR         | EUR                 | EUR                 | EUR                                    | EUR               | EUR            | EUR                      |
| <b>Financial assets</b>                                            |                     |                  |             |             |                     |                     |                                        |                   |                |                          |
| 1 Shares                                                           | 753,44              | 0,00             | 0,00        | 0,00        | 753,44              | 0,00                | 753,44                                 | 753,44            |                | 0,00                     |
| 2 Investments in other companies                                   | 419 414,13          | 0,00             | 0,00        | 0,00        | 419 414,13          | 418 942,00          | 472,13                                 | 472,13            |                | 0,00                     |
| 3 Shares in affiliated companies                                   | 689 547,85          | 63 959,48        | 0,00        | 0,00        | 753 507,33          | 0,00                | 753 507,33                             | 689 547,85        |                | 0,00                     |
|                                                                    | <u>1 109 715,42</u> | <u>63.959,48</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>1 173 674,90</u> | <u>418 942,00</u>   | <u>754 732,90</u>                      | <u>690 773,42</u> |                | <u>0,00</u>              |
| <b>Start-up and expansion costs</b>                                | <u>902 951,53</u>   | <u>0,00</u>      | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>902 951,53</u>   | <u>902.951,53</u>   | <u>0,00</u>                            | <u>0,00</u>       |                | <u>0,00</u>              |
| <b>Intangible assets</b>                                           |                     |                  |             |             |                     |                     |                                        |                   |                |                          |
| Concessions, trademark rights and similar rights                   | <u>139 750,75</u>   | <u>0,00</u>      | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>139 750,75</u>   | <u>100 608,73</u>   | <u>39 142,02</u>                       | <u>62 739,98</u>  |                | <u>23 597,96</u>         |
| <b>Property, plant and equipment</b>                               |                     |                  |             |             |                     |                     |                                        |                   |                |                          |
| 1 Office machines and EDP equipment                                | 86 837,48           | 2 866,44         | 0,00        | 0,00        | 89 703,92           | 59 518,73           | 30 185,19                              | 50 082,18         |                | 22 763,43                |
| 2 Furniture, fixtures and office equipment low-value <sup>1)</sup> | 2 785,14            | 1 675,69         | 0,00        | 0,00        | 4 460,83            | 2 008,07            | 2 452,76                               | 1 740,07          |                | 963,00                   |
|                                                                    | <u>89 622,62</u>    | <u>4 542,13</u>  | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>94 164,75</u>    | <u>61 526,80</u>    | <u>32 637,95</u>                       | <u>51 822,25</u>  |                | <u>23 726,43</u>         |
| <b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>                                    | <u>2.242.040,32</u> | <u>68.501,61</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>2 310 541,93</u> | <u>1.484 029,06</u> | <u>826 512,87</u>                      | <u>805 335,65</u> |                | <u>47.324,39</u>         |

<sup>1)</sup> c) Thereof low-value assets as per § 13 Austrian Income Tax Act

0,00

Annex 1

Development of Provisions during the 2006 business year

|                                              | Balance on<br>01 01 06<br>EUR | Use<br>EUR               | Addition<br>EUR            | Retransfer<br>EUR        | Balance on<br>31 12 06<br>EUR |
|----------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| <i>Provisions for severance compensation</i> | <i>155 400,00</i>             | <i>0,00</i>              | <i>172 970,00</i>          | <i>0,00</i>              | <i>328 370,00</i>             |
| <i>Tax provisions</i>                        | <i>105 685,68</i>             | <i>0,00</i>              | <i>117 396,27</i>          | <i>0,00</i>              | <i>223 081,95</i>             |
| <i>Other provisions</i>                      |                               |                          |                            |                          |                               |
| Bonuses                                      | 960 000,00                    | 782 074,89               | 1 127 922 24               | 177 925 11               | 1 127 922 24                  |
| Consulting fees                              | 68 250,00                     | 67 687 19                | 120 950 00                 | 0,00                     | 121 512,81                    |
| Unused vacation                              | 38 920 00                     | 0,00                     | 31 480,00                  | 0 00                     | 70 400 00                     |
| Travel expenses                              | 12 300 00                     | 12 300 00                | 4 452 42                   | 0 00                     | 4 452 42                      |
| Outstanding invoices                         | 25 055 97                     | 25 055 97                | 9 836,21                   | 0,00                     | 9 836 21                      |
|                                              | <b><u>1 104 525,97</u></b>    | <b><u>887 118,05</u></b> | <b><u>1 294 640,87</u></b> | <b><u>177 925,11</u></b> | <b><u>1 334 123,68</u></b>    |
|                                              | <b><u>1 365 611,65</u></b>    | <b><u>887 118,05</u></b> | <b><u>1 585 007,14</u></b> | <b><u>177 925,11</u></b> | <b><u>1 885 575,63</u></b>    |

**DIRECTORS' REPORT**

May 16, 2007



**Company:**

In the extraordinary general meeting of March 16, 2005, the Managing Board was authorized to issue participation rights with the consent of the Supervisory Board. The issue of such participation certificates was approved in the Supervisory Board meeting of March 21, 2005. In 2006 no new participation certificates were issued. As of December 31, 2006, 55.400 participation certificates with a value of euro 1.00 had been issued.

There were no changes in the Supervisory Board of the Company

**Objects of the company:**

The objects of the Company are primarily the structuring, advising and brokerage of securities transactions in the area of 'alternative investments' to institutional investors in the European Union, other European countries and North America

In order to carry out these activities, the Company filed an application with the Austrian Financial Market Supervisory Authority on April 5, 2004 for a license pursuant to § 19 para. 1 of the Austrian Securities Supervisory Act in connection with § 1 para. 1 sub-para. 19 a and c of the Austrian Banking Act. This license was granted on September 2, 2004

On November 9, 2004, the Company filed notification in conjunction with the freedom to provide services and the founding of a branch office in London, UK

On March 10, 2005, the Austrian Financial Market Supervisory Authority granted its approval for the provision of investment services. An application for a license as a Registered Investment Advisor (RIA) was filed for HARDT GROUP Advisors, Inc. in November 2004, which was granted on January 14, 2005.

"H.A.R.D.T." GROUP Global Management AG., Zug, has been a member of the "Association for Quality Assurance in Financial Services", a self-regulating organization (SRO), since June 8, 2006

The business activities of the company are distributed among the various offices as follows

|                                                           |                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "H A R D T " GROUP Investments AG,<br>Vienna:             | <ul style="list-style-type: none"> <li>- General management</li> <li>- Structuring</li> </ul>                                                                                                    |
| HARDT GROUP Advisors, Inc,<br>New York:                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Portfolio advising (asset allocation, portfolio optimization, market analysis, ...)</li> <li>- Client service</li> <li>- US legal department</li> </ul> |
| "H A R D.T." GROUP Investments AG, Vienna, London Branch. | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Structuring</li> </ul>                                                                                                                                  |
| "H.A.R.D.T " GROUP Global Management AG, Zug.             | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Investment management (headquarters of the Investment Management Committee)</li> </ul>                                                                  |
| HARDT GROUP Capital Partners Limited, London              | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Private equity</li> </ul>                                                                                                                               |

**Produkte:**



|                                                                 | Currency | Issue     | YTD 2006 | ITD     |
|-----------------------------------------------------------------|----------|-----------|----------|---------|
| Alpha Steady Return Sub Trust Class A (net of fee)              | USD      | 1 Apr 04  | 9.43%    | 15.29%  |
| Alpha Steady Return Sub Trust Class C (net of fee)              | EUR      | 30 Jun 04 | 7.12%    | 11.95%  |
| Alpha Steady Return Index Certificate (net of fee)              | EUR      | 30 Jun 04 | 7.12%    | 11.95%  |
| <hr/>                                                           |          |           |          |         |
| Gamma Mach 3 Series 0 Sub Funds / Leveraged Shares (net of fee) | USD      | 1 Apr 04  | 17.44%   | 24.04%  |
| Gamma Mach 3 Series 1 Sub Fund/ Leveraged Shares (net of fee)   | EUR      | 28 May 04 | 15.29%   | 27.55%  |
| Gamma Mach 3 Series 1 Index Certificate (net of fee)            | EUR      | 28 May 04 | 15.29%   | 27.55%  |
| <hr/>                                                           |          |           |          |         |
| Value Profit I Shares (net of fee)                              | USD      | 1997      | 34.68%   | 554.38% |



|                                                      | Currency | Issue     | YTD 2006 | ITD    |
|------------------------------------------------------|----------|-----------|----------|--------|
| ASTRAX One Junior Notes (gross of fee)               | USD      | 31 Oct 05 | 17.97%   | 20.12% |
| ASTRAX Two Junior Notes (gross of fee)               | EUR      | 17 Aug 06 | 20.98%   | 20.89% |
| Incubator Participation Fund (net of fee)            | USD      | Oct 05    | 7.24%    | 8.42%  |
| HARDT GROUP Private Equity Partners I (gross of fee) | EUR      | 15 Nov 04 | 13.03%   | 12.97% |

**Assets under Advisory as of December 31, 2006:**

|                                            |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|
| Funds of Hedge Funds (FoHF)                | \$836,527,428 79        |
| HARDT GROUP Private Equity Partners I (PE) | \$60,092,296 11         |
| Structured Products (SP)                   | \$170,239,686 63        |
| (Investments FoHF in PE & SP)              | \$138,966,862 60        |
| <b>Total Assets Under Management (USD)</b> | <b>\$927,892,548.93</b> |

**Personnel:**

The number of employees in the HARDT GROUP (worldwide) as of December 31, 2006 was as follows:

- 5 employees in portfolio management
- 3 employees in financial engineering
- 3 employees in the private equity sector
- 5 employees in marketing & client service and
- 5 employees in operations

**Trend of business:**

The trend of business in 2006 followed the expectations. While the market environment in the hedge fund and therefore also in the funds of hedge funds segment remained difficult and, generally, new investments remained behind expectation, the private equity sector developed to the company's great satisfaction. Two deals could be successfully concluded in 2006.

**Result:**

The business year 2006 was a very positive one. While the income was higher than budgeted, expenditures could be kept below budget.

The company's existing outside financing was renewed and is secured till February 28, 2008, however there is the possibility of a further renewal.

The management fees are collected monthly, which covers the current expenses. Moreover, liquidity is permanently controlled by means of a detailed cash flow planning and monthly or quarterly reports to the respective bodies.

The exchange rate risk due to the fee income in USD is taken account of by permanent market observation. Any risks that may arise are hedged on a short-term basis.

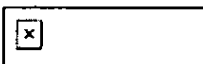
There are no other specific risks.

**Outlook:**

The Managing Board expects the positive developments in the various business segments to continue, in particular on the sales side. In order to spread the risk even more, a further diversification on both the investment side and the customer side is actively pursued.

DDr. Alexander Schweickhardt e.h.  
Managing Board Member  
CEO

Jeff C. Landle e.h.  
Managing Board Member  
CIO



# General Conditions of Contract for the Public Accounting Professions (AAB 2006)

Laid down by the Working Group for Fees and Conditions of Contract of the Chamber of Public Accountants and Tax Advisors, recommended for use by the Board of the Chamber of Public Accountants and Tax Advisors in its decision of March 8, 2000 and revised by the Working Group for Fees and Conditions of Contract on May 23, 2002, on October 21, 2004 and on December 18, 2006

## Preamble

(1) The General Conditions of Contract for the professions in the field of public accounting are divided into four sections. Section I deals with contracts for services, excluding contracts concerning bookkeeping, payroll accounting and administration and assessment of payroll-related taxes and contributions, Section II deals with contracts for rendering services in the field of bookkeeping, payroll accounting and administration and assessment of taxes and contributions, Section III covers contracts not regarded as contracts for the rendering of services, while Section IV is devoted to consumer business covered by the Austrian Consumer Act.

(2) In the event that individual provisions of these General Conditions of Contract are void, this shall not affect the validity of the remaining provisions. The invalid provision shall be replaced by a valid provision that is as close as possible to the desired objective.

(3) The person entitled to exercise profession in the field of public accounting shall be obliged to render the services negotiated in accordance with the principles of due professional care and conduct. He/she shall have the right to engage suitable staff for the execution of the contract. This shall apply to all sections of The General Conditions of Contract.

(4) Finally, foreign law shall only be taken into account by the person entitled to exercise the profession, if this has been explicitly agreed upon in writing. This shall apply to all sections of the General Conditions of Contract.

## SECTION I

### 1 Scope

(1) The General Conditions of Contract in Section I shall apply to contracts concerning (statutory and voluntary) audits with or without auditor's certificate, expert opinions, court expert opinions, preparation of annual financial statements and other financial statements, tax consultancy and other services to be rendered within the framework of a contract for the rendering of services, excluding bookkeeping, payroll accounting and the administration and assessment of payroll-related taxes and contributions.

(2) The General Conditions of Contract shall apply, if their use has been explicitly or tacitly agreed upon. Furthermore, in the absence of another agreement, they shall be used for reference to facilitate interpretation.

(3) Point 8 shall also apply to third parties whose services, in certain cases, may be enlisted by the contractor for the execution of the contract.

### 2. Scope and Execution of Contract

(1) Reference shall be made to Items 3 and 4 of the Preamble.

(2) Should the legal situation change subsequent to delivering a final professional statement, the person entitled to exercise the profession shall not be obliged to inform the client of changes or of the consequences thereof. This shall also apply to the completed parts of a contract.

(3) An application submitted by the person entitled to exercise the profession to an authority (e.g. tax office, social security institution) by electronic means, shall be regarded as neither signed by the person entitled to exercise the profession nor by the person authorized to submit such an application.

### 3 Client's Obligation to Provide Information and Submit Complete Set of Documents

(1) The client shall make sure that all documents required for the execution of the contract be placed in good time and without special request at the disposal of the person entitled to exercise the profession and that he/she be informed of all events and circumstances which may be of significance for the execution of the contract. This shall also apply to documents, events and circumstances which become known only after the person entitled to exercise the profession has commenced his/her work.

(2) The client shall confirm in writing that all documents submitted, all information provided and explanations given in the context of audits, expert opinions and expert services are complete. This statement may be made on the forms specifically designed for this purpose.

(3) If the client fails to disclose considerable risks in connection with the preparation of annual financial statements and other statements, the contractor shall not be obliged to render any compensation in this respect.

### 4 Maintenance of Independence

The client shall be obliged to take all measures to make sure that the independence of the employees of the person entitled to exercise the profession be maintained and shall refrain from jeopardizing their independence in any way. In particular, this shall apply to offers of employment and to offers to accept contracts on their own account.

### 5 Reporting Requirements

(1) In the absence of an agreement to the contrary, a written report shall be drawn up in the case of audits and expert opinions.

(2) All information and opinions of the person entitled to exercise the profession and his employees shall only be binding provided they are set down or confirmed in writing. Written opinions shall only be those on which there is a company signature. Written opinions shall in no circumstances be information sent electronically, specifically not via e-mail.

(3) Transmission errors cannot be excluded when information is transmitted electronically. The person entitled to exercise the profession and his employees shall not be liable for losses which arise as a result of transmission errors. Electronic transmission (incl. via the Internet/e-mail) shall be exclusively at the client's risk. The client is aware that confidentiality is not guaranteed when the Internet is used. Furthermore, amendments or supplements to documents transmitted shall only be permissible subject to explicit approval.

(4) Receipt and forwarding of information to the person entitled to exercise the profession and his employees are not always guaranteed when the telephone is used, in particular in conjunction with automatic telephone answering systems, fax, e-mail and other electronic means of communication. As a result, instructions and important information shall only be deemed to have been received by the person entitled to exercise the profession provided they are also received in writing, unless explicit confirmation of receipt is provided in individual instances. Automatic confirmation that items have been transmitted and read shall not as such constitute explicit confirmations of receipt. This shall apply in particular to the

transmission of decisions and other information relating to deadlines. As a result, critical and important notifications must be sent to the person entitled to exercise the profession by post or courier. Delivery of documents to employees outside the firm's offices shall not count as delivery.

(5) The client agrees to being sent recurrent general tax law and general commercial law information by the person entitled to exercise the profession via electronic means. This shall not apply to unsolicited information in accordance with § 107 of the Austrian Telecommunications Act (TKG).

#### 6 Protection of Intellectual Property of the Person Entitled to Exercise the Profession

(1) The client shall be obliged to ensure that reports, expert opinions, organizational plans, drafts, drawings, calculations and the like, issued by the person entitled to exercise the profession, be used only for the purpose specified in the contract (e.g. pursuant to Section 44 Para 3 Austrian Income Tax Act 1988). Furthermore, professional statements made by the person entitled to exercise the profession may be passed on to a third party for use only with the written consent of the person entitled to exercise the profession.

(2) The use of professional statements made by the person entitled to exercise the profession for promotional purposes shall not be permitted; a violation of this provision shall give the person entitled to exercise the profession the right to terminate without notice to the client all contracts not yet executed.

(3) The person entitled to exercise the profession shall retain the copyright on his/her work. Permission to use the work shall be subject to the written consent by the person entitled to exercise the profession.

#### 7 Correction of Errors

(1) The person entitled to exercise the profession shall have the right and shall be obliged to correct all errors and inaccuracies in his/her professional statement which subsequently come to light and shall be obliged to inform the client thereof without delay. He/she shall also have the right to inform a third party acquainted with the original statement of the change.

(2) The client has the right to have all errors corrected free of charge, if the contractor can be held responsible for them; this right will expire six months after completion of the services rendered by the person entitled to exercise the profession and/or - in cases where a written statement has not been delivered - six months after the person entitled to exercise the profession has completed the work that gives cause to complaint.

(3) If the contractor fails to correct errors which have come to light, the client shall have the right to demand a reduction in price. The extent to which additional claims for damages can be asserted is stipulated under Point 8.

#### 8 Liability

(1) The person entitled to exercise the profession shall only be liable for violating intentionally or by gross negligence the contractual duties and obligations entered into.

(2) In cases of gross negligence, the liability for damages exceeding the minimum insurance sum of the professional liability insurance of the person entitled to exercise the profession according to Section 11 of the Act on Professions in the Field of Public Accounting (WTBG), as amended, shall be limited to ten times the minimum insurance sum.

(3) Any action for damages may only be brought within six months after those entitled to assert a claim have gained knowledge of the damage, but not later than three years after the occurrence of the (primary) loss following the incident upon which the claim is based, unless other statutory limitation periods are laid down in other legal provisions.

(4) Should Section 275 of the Company Code (UGB) be mandatorily applicable, the liability provisions pursuant to Section 275 shall apply where these represent mandatory law, even in cases where several persons have participated in the execution of the contract or where several activities requiring compensation have taken place, irrespective of whether other participants have acted with intent.

(5) In cases where a formal audit certificate is issued, the applicable limitation period shall commence at the latest at the time of issue of said audit certificate.

(6) If activities are carried out by enlisting the services of a third party, e.g. a data-processing company, and the client is informed thereof, any warranty claims and claims for damages which arise against the third party according to law and in accordance with the conditions of the third party, shall be deemed as having been passed on to the client. The person entitled to exercise the profession shall only be liable for fault in choosing the third party.

(7) The person entitled to exercise the profession shall not be liable to a third party, if his/her professional statements are passed on by the client without the approval or knowledge of the person entitled to exercise the profession.

(8) The above provisions shall apply not only vis-à-vis the client but also vis-à-vis third parties, if the person entitled to exercise the profession, in exceptional cases, should be liable for his/her work. The maximum sum of liability shall be valid only once for all parties injured including the compensation claims of the client, even if several persons (the client and a third party or several third parties) have been wronged; the claims of the aggrieved parties shall be satisfied in the order in which the claims have been raised.

#### 9 Secrecy, Data Protection

(1) According to Section 91 WTBG the person entitled to exercise the profession shall be obliged to maintain secrecy in all matters that become known to him/her in connection with his work for the client, unless the client releases him/her from this duty or he/she is bound by law to deliver a statement.

(2) The person entitled to exercise the profession shall be permitted to hand on reports, expert opinions and other written statements pertaining to the results of his/her services to third parties only with the permission of the client, unless he/she is required to do so by law.

(3) The person entitled to exercise the profession is authorized to process personal data entrusted to him/her within the framework of the purpose of the contract or to have them processed by a third party according to Point 8 Item 5. The person entitled to exercise the profession shall guarantee that according to Section 15 of the Data Protection Act secrecy be maintained. According to Section 11 of the Data Protection Act the material made available to the person entitled to exercise the profession (data carrier, data, control numbers, analyses and programs) as well as all results obtained as a result of the work provided shall be returned to the client, unless the client has requested in writing that the material and/or results be transferred to a third party. The person entitled to exercise the profession shall be obliged to take measures to ensure that the client can meet his/her obligation to provide information according to Section 26 of the Data Protection Act. The client's instructions required for this purpose shall be given in writing to the person entitled to exercise the profession. Unless a fee has been negotiated for providing such information, the client shall be charged only the actual efforts undertaken. The client shall meet his/her obligation to provide information to those concerned and/or to register in the data processing register, unless the contrary has been explicitly agreed in writing.

#### 10 Termination

(1) Unless otherwise agreed in writing or stipulated by force of law, either contractual partner shall have the right to terminate the contract at any time with immediate effect. The fee shall be calculated according to Point 12.

(2) However, a continuing agreement (even with a flat fee) - always to be presumed in case of doubt - may, without good reason (cf. Section 88 Item 4 WTBG), only be terminated at the end of the calendar month by observing a period of notice of three months, unless otherwise agreed in writing.

(3) Except for cases listed in Item 5, in case of termination of a continuing agreement only those tasks shall be part of the list of jobs to be completed and finished that can be completed fully or to the largest part within the period of notice, with financial statements and annual income tax returns being deemed to be subject to successful completion within two months calculated from the balance sheet date. In this case the above-mentioned jobs actually have to be completed within a reasonable period of time, if all documents and records required are provided.

without delay and if no good reason within the meaning of Section 88 Paragraph 4 WTBG is cited

(4) In case of a termination according to Item 2 the client shall be informed in writing within one month which assignments at the time of termination are considered to be part of the work to be completed

(5) If the client is not informed within this period about the assignments still to be carried out the continuing agreement shall be deemed terminated upon completion of the tasks under way at the date when the notice of termination is served

(6) Should it happen that in case of a continuing agreement as defined under Items 2 and 3 - for whatever reason - more than two similar jobs which are usually completed only once a year (e.g. financial statements or annual tax returns etc.) are to be completed, any such jobs exceeding this number shall be regarded as assignments to be completed only with the client's explicit consent. If applicable the client shall be informed of this explicitly in the statement pursuant to Item 4

#### 11 Default in Acceptance and Failure to Cooperate on the part of the Client

If the client defaults on acceptance of the services rendered by the person entitled to exercise the profession or fails to carry out a task incumbent on him/her either according to Point 3 or imposed on him/her in another way, the person entitled to exercise the profession shall have the right to terminate the contract without prior notice. His/her fees shall be calculated according to Point 12. Default in acceptance or failure to cooperate on the part of the client shall also justify a claim for compensation made by the person entitled to exercise the profession for the extra time and labor hereby expended as well as for the damage caused, if the person entitled to exercise the profession does not invoke his/her right to terminate the contract

#### 12. Entitlement to Fee

(1) If the contract fails to be executed (e.g. due to termination), the person entitled to exercise the profession shall be entitled to the negotiated fee, provided he/she was prepared to render the services and was prevented from so doing by circumstances caused by the client (Section 1168 of the Civil Code (ABGB)), in this case the person entitled to exercise the profession need not deduct the amount he/she obtained or could have obtained through alternative use of his/her own professional services or those of his/her employees

(2) If the client fails to cooperate and the assignment cannot be carried out because of lack of cooperation, the person entitled to exercise the profession shall also have the right to set a reasonable grace period on the understanding that, if this grace period expires without results, the contract shall be deemed cancelled and the consequences indicated in Item 1) shall apply

(3) If the person entitled to exercise the profession terminates the contract without good reason and at an inopportune moment, he/she shall compensate the client for the damage caused according to Point 8

(4) If the client - having been made aware of the legal situation - agrees that the person entitled to exercise the profession duly completes the task, the work shall be completed accordingly

#### 13 Fee

Unless the parties agreed that the services would be rendered free of charge or unless explicitly stipulated otherwise, pursuant to Section 1152 of the Civil Code (ABGB) the fee shall be calculated in accordance with the reasonable fee indicated in the General Guidelines for Fees laid down by the Working Group for Fees and Conditions of Contract of the Chamber of Public Accountants and Tax Advisors. **Unless a different agreement has demonstrably been reached, payments by the client shall in all cases be credited against the oldest debt**

#### 14 Other Provisions

(1) In addition to the reasonable rate or fee charged, the person entitled to exercise the profession shall have the right to claim reimbursement of expenses. He/she can ask for advance payments and can make delivery of the results of his/her (continued) work dependent on satisfactory fulfillment of his/her demands. In this context reference shall be made to the legal right of retention (Section 471 of the Civil Code (ABGB), Section 369 of the Company Code). If the right of retention is wrongfully exercised, the person entitled to exercise the profession shall be liable only in case of gross negligence up to the outstanding amount

of his/her fee. As regards standing orders the provision of further services may be denied until payment of previous services has been effected. **This shall analogously apply if services are rendered in installments and fee installments are outstanding**

(2) With the exception of obvious essential errors a complaint concerning the work of the person entitled to exercise the profession shall not justify the retention of remuneration owed in accordance with Item 1

(3) Offsetting the remuneration claims made by the person entitled to exercise the profession in accordance with Item 1 shall only be permitted if the demands are uncontested and legally valid

(4) At the request and expense of the client, the person entitled to exercise the profession shall hand over all documents received from the client within the scope of his/her activities. However this shall not apply to correspondence between the person entitled to exercise the profession and his/her client, to original documents in his/her possession or to documents which have to be kept in accordance with the directive on money laundering. The person entitled to exercise the profession may make or retain copies or duplicates of the documents to be returned to the client. The client shall be obliged to bear these expenses in so far as these copies or duplicates may be required as a proof of the orderly execution of all professional duties by the person entitled to exercise the profession

(5) The client shall fetch the documents handed over to the person entitled to exercise the profession within three months after the work has been completed. If the client fails to do so, the person entitled to exercise the profession shall have the right to return them to the client at the cost of the client or to charge safe custody charges. If the person entitled to exercise the profession can prove that he/she has asked the client twice to pick up the documents handed over

(6) The person entitled to exercise the profession shall have the right to compensation of any fees that are due by use of any available deposited funds, clearing balances, trust funds or other liquid resources at his/her disposal even if these funds are explicitly intended for safe keeping, if the client had to reckon with a counterclaim of the person entitled to exercise the profession

(7) To safeguard an existing or future fee payable, the person entitled to exercise the profession shall have the right to transfer a balance held by the client with the tax office or another balance held by the client in connection with charges and contributions, to a trust account. In this case the client shall be informed about the transfer. Subsequently, the amount secured may be collected either after agreement has been reached with the client or after enforceability by execution has been declared

#### 15 Applicable Law, Place of Performance, Jurisdiction

(1) The contract, its execution and the claims resulting from it shall be exclusively governed by Austrian law

(2) The place of performance shall be the place of business of the person entitled to exercise the profession

(3) In case of disputes, the court of the place of performance shall be the competent court

#### 16 Supplementary Provisions for Audits

(1) For statutory audits of financial statements which are carried out in order to issue a formal audit certificate (e.g. Section 268 and the following sections of the Company Code), the purpose of the contract unless otherwise agreed to in writing, shall not be to investigate whether regulations concerning tax laws or specific regulations, e.g. price fixing, restriction of competition and foreign exchange regulations have been adhered to. Neither shall the purpose of the statutory audit of financial statements be to investigate whether the business is run in an economical, efficient and expedient manner. Within the framework of a statutory audit of a financial statement there shall be no obligation to detect the falsification of accounts or other irregularities

(2) When a qualified or unqualified audit certificate is issued within the scope of a statutory audit of the annual financial statement, the audit certificate issued shall be appropriate for the respective type of business organization

(3) If financial statements are published together with the audit certificate, they shall only be published in the form confirmed or explicitly permitted by the auditor

(4) If the auditor revokes his/her audit certificate, the further use thereof shall no longer be permitted. If the financial statements have been published with the audit certificate, the revocation thereof shall also be published.

(5) For other statutory and voluntary audits of financial statements as well as for other audits, the above principles shall apply accordingly.

**17 Supplementary Provisions concerning the  
Preparation of Annual Financial Statements and Other Financial  
Statements,  
Consultation and Other Services to be Provided  
within the Framework of a Contract  
for the Rendering of Services**

(1) The person entitled to exercise the profession, when performing the aforementioned activities, shall be justified in accepting information provided by the client, in particular figures, as correct. However, he/she is obliged to inform the client of any errors identified by him/her. The client shall present the person entitled to exercise the profession with all important documents required for keeping deadlines, in particular tax assessment notices, in good time so as to ensure that the person entitled to exercise the profession has a reasonable amount of time but not less than one week, to process the information.

(2) In the absence of written agreements to the contrary, consultation shall consist of the following activities:

- a) preparing annual tax returns for income tax and corporate tax on the basis of the financial statements and other documents and papers required for taxation purposes and to be submitted by the client or prepared by the contractor
- b) examining the tax assessment notices for the tax returns mentioned under a)
- c) negotiating with the fiscal authorities in connection with the tax returns and notices mentioned under a) and b)
- d) participating in external tax audits and assessing the results of external tax audits with regard to the taxes mentioned under a)
- e) participating in appeal procedures with regard to the taxes mentioned under a). If the person entitled to exercise the profession receives a flat fee for regular tax consultation, in the absence of written agreements to the contrary, the activities mentioned under d) and e) shall be invoiced separately.

(3) Particular matters pertaining to income tax, corporate tax and ratable value tax return as well as all matters relating to value-added tax, withholding tax on salaries and wages and other taxes and duties shall only be prepared on the basis of a specific contract. This shall also apply to:

- a) processing non-recurring matters pertaining to tax, e.g. inheritance tax, capital transfer tax, land transfer tax,
- b) the defense and consultation in penal procedures relating to the taxes mentioned,
- c) providing consultation and expert opinions in matters pertaining to the foundation, restructuring, merger, capital increase and decrease, and reorganization of a company, entry and retirement of a shareholder or partner, sale of a business, winding up, management consultancy and other activities according to Sections 3 to 5 of the Act on Professions in the Field of Public Accounting (WTBG)
- d) the preparation of applications to the Register of Companies in connection with annual financial statements, including the keeping of records required.

(4) Provided the preparation of the annual value added tax return is part of the contract accepted, this shall not include the examination of any particular accounting conditions nor the examination of whether all relevant value added tax concessions have been utilized, unless the person entitled to exercise the profession can prove that he/she has been commissioned accordingly.

(5) The aforementioned paragraphs shall not apply to services requiring particular expertise provided by an expert.

**SECTION II**

**18 Scope**

The General Conditions of Contract in Section II shall apply to contracts for the rendering of services in the field of bookkeeping, payroll accounting and the administration and assessment of payroll-related taxes and contributions.

**19 Scope and Execution of Contract**

(1) Reference shall be made to Items 3 and 4 of the Preamble.

(2) The person entitled to exercise the profession shall be justified in regarding information and documents presented to him/her by the client, in particular figures, as correct and complete and in using them as a basis for accounting. The person entitled to exercise the profession shall not be obliged to identify errors, unless he/she has been specifically instructed to do so in writing. However, if errors are identified, he/she shall inform the client thereof.

(3) If a flat fee has been negotiated for the activities mentioned in Point 18, in the absence of written agreements to the contrary, representation in matters concerning all types of tax audits and audits of payroll-related taxes and social security contributions including settlements concerning tax assessments and the basis for contributions, preparation of reports, appeals and the like shall be invoiced separately.

(4) Particular individual services in connection with the services mentioned in Point 18, in particular ascertaining whether the requirements for statutory social security contributions are met, shall be dealt with only on the basis of a specific contract and shall be treated according to Section I or Section III of the General Conditions of Contract.

(5) Any application submitted to authorities (e.g. tax office, social insurance institution) electronically, shall be regarded as neither signed by the person entitled to exercise the profession nor by the person authorized to transmit the application.

**20 Client's Duty to Cooperate**

The client shall make sure that all information and documents required for bookkeeping, payroll accounting and administration and assessment of payroll-related taxes and contributions be placed at the disposal of the person entitled to exercise the profession on an agreed date without his/her specific request.

**21 Termination**

(1) Unless otherwise agreed to in writing, either contractual partner may terminate the contract at the end of each month with three months' notice without giving a particular reason.

(2) If the client repeatedly fails to fulfill his/her duties according to Point 20, the person entitled to exercise the profession shall have the right to terminate the contract immediately without prior notice.

(3) If the person entitled to exercise the profession delays in rendering services due to reasons for which he/she is solely responsible, the client shall have the right to terminate the contract immediately without prior notice.

(4) In case of a termination of the contractual relationship only those assignments shall be considered part of the contract which the contractor is already working on or major parts of which can be completed within the period of notice and which are notified to the client within one month.

**22. Fee and Entitlement to Fee**

(1) Unless otherwise agreed to in writing, the fee shall be considered agreed upon for one year at a time.

(2) If the contract is terminated pursuant to Point 21 Item 2, the person entitled to exercise the profession shall have the right to the full fee negotiated for three months. This shall also apply if the client fails to observe the period of notice.

(3) If the contract is terminated pursuant to Point 21 Item 3, the person entitled to exercise the profession shall only have the right to the fee corresponding to the services rendered up to this point, provided they are of value to the client.

(4) If a flat fee has not been negotiated, the fee shall be calculated pursuant to Item 2 according to the monthly average of the current year of contract until termination.

(5) Unless the parties explicitly agreed that the services would be rendered free of charge or unless explicitly stipulated otherwise, the fee shall be calculated according to Section 1152 of the Civil Code (ABGB) in line with the reasonable fee laid down in the General Guidelines for Fees.

worked out by the Working Group for Fees and Conditions of Contract of the Chamber of Professional Accountants and Tax Advisors

### 23 Other Provisions

In all other cases, Point 1 Item 2, Point 4, Point 6, Point 7, Point 8, Point 9, Point 14 and Point 15 of Section I of the General Conditions of Contract shall apply accordingly

## SECTION III

### 24 Scope

(1) The General Conditions of Contract in Section III shall apply to all contracts not mentioned in the previous sections, which are not to be regarded as contracts for rendering services and are not related to the contracts mentioned in the previous sections

(2) In particular Section III of the General Conditions of Contract shall apply to contracts concerning the non-recurring participation in negotiations, to services as an agent in matters pertaining to insolvency, to contracts concerning non-recurring interventions and the handling of the individual matters mentioned in Point 17 Item 3 in the absence of a continuing agreement

### 25 Scope and Execution of Contract

(1) Reference shall be made to Items 3 and 4 of the Preamble

(2) The person entitled to exercise the profession shall be justified in regarding and obliged to regard information and documents presented to him/her by the client, in particular figures, as correct and complete. In case of penal procedures he/she shall protect the rights of the client

(3) The person entitled to exercise the profession shall not be obliged to identify errors, unless he/she has been specifically instructed to do so in writing. However, if he/she identifies errors, the client shall be informed accordingly

### 26 Client's Duty to Cooperate

The client shall make sure that all the necessary information and documents be placed at the disposal of the person entitled to exercise the profession in good time and without his/her special request

### 27 Termination

Unless otherwise agreed in writing or stipulated by force of law, either contractual party shall have the right to terminate the contract at any time with immediate effect (Section 1020 of the Civil Code (ABGB))

### 28 Fee and Entitlement to Fee

(1) Unless the parties agreed that the services would be rendered free of charge or unless explicitly stipulated otherwise, pursuant to Section 1152 of the Civil Code (ABGB) the fee shall be calculated according to the reasonable fee indicated in the General Guidelines for Fees and General Conditions of Contract compiled by the Working Group for Fees and General Conditions of Contract of the Chamber of Professional Accountants and Tax Advisors

(2) In the event of termination the fee shall be calculated according to the services rendered up to this point, provided they are of value to the client

### 29 Other Provisions

The reference in Point 23 to provisions in Section I shall apply accordingly

## SECTION IV

### 30 Scope

The Conditions of Contract of Section IV shall only apply to consumer business in accordance with the Consumer Act (Federal Law of March 8, 1979/Federal Law Gazette No. 140 as amended)

### 31 Supplementary Provisions

(1) Contracts between persons entitled to exercise the profession and consumers shall fall under the obligatory provisions of the Consumer Act

(2) The person entitled to exercise the profession shall only be liable for the deliberate and gross negligent violation of the obligations assumed

(3) Contrary to the limitation laid down in Point 8 Item 2 of the General Conditions of Contract, the duty to compensate on the part of the person entitled to exercise the profession shall not be limited in case of gross negligence

(4) Point 8 Item 3 of the General Conditions of Contract (asserting claims for damages within a certain period) shall not apply

### (5) Right of Withdrawal according to Section 3 of the Consumer Protection Act

If the consumer has not made his/her contract statement in the office usually used by the person entitled to exercise his/her profession, he/she may withdraw from the contract application or the contract proper. This withdrawal may be declared until the contract has been concluded or within one week after its conclusion, the period commences as soon as a document has been handed over to the consumer which contains at least the name and the address of the person entitled to exercise the profession as well as instructions on the right to revoke the contract, but no earlier than the conclusion of the contract

The consumer shall not have the right to withdraw from the contract

1 if the consumer himself/herself established the business relationship concerning the conclusion of this contract with the person entitled to exercise the profession or his/her agent,

2 if the conclusion of the contract has not been preceded by any talks between the parties involved or their agents or

3 in case of contracts where the mutual services have to be provided immediately, if the contracts are usually concluded outside the offices of the persons entitled to exercise the profession and the fee agreed upon does not exceed €15

In order to become legally effective, the revocation shall be declared in writing. It is sufficient if the consumer returns a document that contains his/her contract declaration or that of the person entitled to exercise the profession to the person entitled to exercise the profession with a note which reveals that the consumer rejects the conclusion or the maintenance of the contract. It is sufficient if this declaration is dispatched within a week

If the consumer withdraws from the contract according to Section 3 of the Consumer Act,

1 the person entitled to exercise the profession shall return all benefits received, including all statutory interest, calculated from the day of receipt, and to compensate the consumer for all necessary and useful expenses incurred in this matter,

2 the consumer shall pay for the value of the services rendered by the person entitled to exercise the profession as far as they are of a clear and predominant benefit to him/her

According to Section 4 Paragraph 3 of the Consumer Act claims for damages shall remain unaffected

### (6) Cost Estimates according to Section 5 of the Consumer Act

The consumer shall pay for the preparation of a cost estimate in accordance with Section 1170a of the Austrian Civil Code by the person entitled to exercise the profession only, if this payment obligation has been notified to the consumer beforehand

If the contract is based on a cost estimate prepared by the person entitled to exercise the profession, its correctness shall be deemed warranted as long as the opposite has not been explicitly declared

### (7) Correction of Errors - Supplement to Point 7

If the person entitled to exercise the profession is obliged according to Section 932 of the Austrian Civil Code to improve or complement his/her services, he/she shall execute this duty at the place where the matter was transferred to him/her. If it is in the interest of the consumer to have the

work and the documents returned by the person entitled to exercise the profession, the consumer may carry out this transfer at his/her own risk and expense

**(8) Jurisdiction Instead of Point 15 Item 3**

If the domicile or the usual residence of the consumer is within the country or if he/she is employed within the country, in case of an action against him/her according to Sections 88, 89, 93 Paragraph 2 and 104 Paragraph 1 JN the jurisdiction of a court shall depend on the district where the consumer has his domicile, usual residence or place of employment

**(9) Contracts on Recurring Services**

(a) Contracts which oblige the person entitled to exercise the profession to render services and the consumer to effect repeated payments and which have been concluded for an indefinite period or a period exceeding one year, may be terminated by the consumer at the end of the first year, and after the first year at the end of every six months, by adhering to a two-month period of notice

(b) If the total work is regarded as a service that cannot be divided on account of its character, the extent and price of which is determined already at the conclusion of the contract, the first date of termination may be postponed until the second year has expired. In case of such contracts the period of notice may be extended to a maximum of six months

(c) If the execution of a certain contract indicated in lit a) 1 requires considerable expenses on the part of the person entitled to exercise the profession and if he/she informed the consumer about this not later than when the contract was concluded, reasonable dates of termination and periods of notice which deviate from lit a) and b) and which fit the respective circumstances may be agreed

(d) If the consumer terminates the contract without complying with the period of notice, the termination shall become effective at the next termination date which follows the expiry of the period of notice

Vienna, June 11, 2007

With reference to my oath of office I herewith certify the exact conformity of the above translation with the German original - ~~photocopy~~ - ~~attached hereto~~ - at my disposal

Wien, 11 Juni 2007

Die genaue Übereinstimmung der vorstehenden Übersetzung mit der - ~~angehefteten~~ - vorliegenden - Urschrift - ~~Ablichtung~~ bestätige ich unter Berufung auf meinen Eid

*Mag. Margit Kirisch*



**BERICHT**

über die

Prüfung des Jahresabschlusses

zum 31. Dezember 2006

der

**"H A R D T." GROUP INVESTMENTS AG**

**Wien**

**Deloitte.**

AUDITOR

**B E R I C H T**

über die

Prüfung des Jahresabschlusses

zum 31. Dezember 2006

der

**“H.A.R.D.T.” GROUP INVESTMENTS AG**

**Wien**

## INHALTSVERZEICHNIS

|          |                                                                                          |           |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>A</b> | <b><u>ALLGEMEINER TEIL</u></b>                                                           | <b>1</b>  |
| I        | Auftrag und Auftragsdurchführung                                                         | 1         |
| II       | Rechtliche und steuerliche Verhältnisse                                                  | 3         |
| 1        | Rechtliche Verhältnisse                                                                  | 3         |
| 2        | Steuerliche Verhältnisse                                                                 | 5         |
| III      | Wirtschaftliche Verhältnisse                                                             | 6         |
| 1        | Wirtschaftliche Grundlagen                                                               | 6         |
| 2        | Vermögens- und Kapitalstruktur                                                           | 7         |
| 3        | Ertragslage                                                                              | 8         |
| 4        | Geldflussrechnung (Cashflow-Statement)                                                   | 9         |
| 5        | Zusammenfassende Erläuterungen                                                           | 10        |
| <b>B</b> | <b><u>ERLÄUTERUNGEN ZU EINZELNEN POSTEN DES JAHRESABSCHLUSSES</u></b>                    | <b>11</b> |
| I.       | Bilanz zum 31. Dezember 2006                                                             | 11        |
| II       | Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr<br>vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2006 | 17        |
| <b>C</b> | <b><u>ABSCHLIESSENDE FESTSTELLUNGEN UND BESTÄTIGUNGSVERMERK</u></b>                      | <b>21</b> |
| I        | Abschließende Feststellungen                                                             | 21        |
| II       | Bestätigungsvermerk                                                                      | 21        |

## ANLAGEN

- 1 Bilanz zum 31. Dezember 2006
- 2 Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom  
1. Jänner bis 31. Dezember 2006
- 3 Anhang
- 4 Lagebericht
- 5 Allgemeine Auftragsbedingungen

**A. ALLGEMEINER TEIL****I. Auftrag und Auftragsdurchführung**

Tz 1 In der ordentlichen Hauptversammlung vom 12. Juni 2006 der

**"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG, Wien,**

(im Folgenden kurz "HARDT Group" oder "Gesellschaft" genannt)

wurden wir zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2006 gewählt. Auf Grund dieser Wahl hat uns der Aufsichtsrat der zu prüfenden Gesellschaft beauftragt, die Prüfung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2006 vorzunehmen.

Tz 2 Die Prüfung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2006 wurde von uns unter Einbeziehung der Buchführung und des Lageberichtes gemäß §§ 268 bis 276 Unternehmensgesetzbuch – UGB (bis 31. Dezember 2006 HGB) in der derzeit geltenden Fassung, in der Zeit vom 28. März bis 15. Mai 2007 (mit Unterbrechungen) unter der Leitung unseres Prokuristen, Herrn Wirtschaftsprüfer Dr. Bernd Odvarka, am Sitz der Gesellschaft durchgeführt.

Tz 3 Die verlangten Aufklärungen und Nachweise erhielten wir von den Vorstandsmitgliedern sowie von den uns genannten Sachbearbeitern. Der Vorstand hat eine berufsubliche Vollständigkeitserklärung unterzeichnet, wonach alle bilanzierungspflichtigen Vorgänge erfasst wurden, im geprüften Jahresabschluss alle Vermögensgegenstände und Schulden der Gesellschaft, sämtliche Aufwendungen und Erträge und die für den Anhang vorgeschriebenen Angaben enthalten sind, der Lagebericht alle geforderten Angaben enthält und keine Eventualverbindlichkeiten bestehen.

Tz 4 Wir haben bei unserer Prüfung die vom Fachsenat für Unternehmensrecht und Revision der Kammer der Wirtschaftstreuhänder ausgearbeiteten Grundsätze ordnungsgemäßer Durchführung von Abschlussprüfungen beachtet. Unsere Prüfungshandlungen waren darauf gerichtet, uns ein Urteil über die Gesetz- und Ordnungsmaßigkeit der Rechnungslegung zu bilden. Sie wurden nach Art und Umfang unter Berücksichtigung der wirtschaftlichen Bedeutung der Prüfungsgebiete und der Organisation des Rechnungswesens sowie der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems ausgewählt.

Feststellungen nach anderen Gesichtspunkten - etwa im Hinblick auf Beachtung sonstiger rechtlicher Vorschriften, auf die Angemessenheit des Versicherungsschutzes sowie auf etwaige Unredlichkeiten im Geld-, Waren- oder sonstigen Geschäftsverkehr, insbesondere durch Eingriffe in das EDV-System - lagen nicht im Rahmen unseres Auftrages

Tz 5 Unsere Prüfung erstreckte sich darauf, ob die gesetzlichen Vorschriften und ergänzende Bestimmungen der Satzung beachtet worden sind, ob der Lagebericht mit dem Jahresabschluss im Einklang steht und ob die sonstigen Angaben nicht eine falsche Vorstellung von der Lage des Unternehmens erwecken. Die Prüfung der Gesetzesmäßigkeiten des Jahresabschlusses gemäß § 23 Abs 3 WAG umfasste auch

- die sachliche Richtigkeit der Bewertung, einschließlich der Vornahme gebotener Abschreibungen, Wertberichtigungen und Rückstellungen sowie
- die Einhaltung der Bestimmungen des Wertpapieraufsichtsgesetzes, insbesondere der §§ 10 bis 18, 21 und 22 WAG

Gemäß § 23 Abs 4 WAG wird das Ergebnis der Prüfung in einem gesonderten Aufsichtsbericht dargestellt. Es entfallen diesbezügliche Erörterungen im gegenständlichen Bericht.

Tz 6 Für die Durchführung unseres Auftrages gelten - auch im Verhältnis zu Dritten - die von der Kammer der Wirtschaftstreuhänder herausgegebenen und mit der geprüften Gesellschaft vereinbarten "Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftstreuhandberufe".

## II. Rechtliche und steuerliche Verhältnisse

### 1 Rechtliche Verhältnisse

Tz 7 Die Gesellschaft ist im Firmenbuch beim Handelsgericht Wien unter FN 239495 z eingetragen. Der Sitz der Gesellschaft ist Wien. Es bestehen Zweigniederlassungen in Zug (CH) und London (UK).

Tz 8 Das **Grundkapital** beträgt EUR 400 000,00. Es ist in auf Inhaber lautende Nennbetragsaktien zu EUR 1,00 zerlegt.

|                                    | EUR               | hierauf geleistet<br>EUR | %             |
|------------------------------------|-------------------|--------------------------|---------------|
| DDr. Alexander Schweickhardt, Wien | 200 000,00        | 200 000,00               | 50,00         |
| Jeff Charles Landle, Connecticut   | 200 000,00        | 200 000,00               | 50,00         |
|                                    | <u>400 000,00</u> | <u>400 000,00</u>        | <u>100,00</u> |

Tz 9 Die Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind im Anhang angegeben.

### Tz 10 **Wesentliche Aufsichtsratsbeschlüsse**

Im Berichtsjahr haben 4 Aufsichtsratssitzungen stattgefunden.

In der Aufsichtsratssitzung vom 12. Juni 2006 wurde der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005 festgestellt und der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2005 zur Kenntnis genommen.

### Tz 11 **Wesentliche Gesellschafterbeschlüsse**

In der ordentlichen Hauptversammlung vom 12. Juni 2006 wurde festgehalten, dass der bilanzmäßig ausgewiesene Gewinn für das Geschäftsjahr 2005 EUR 0,00 beträgt und daher kein Beschluss über die Verwendung des Jahresergebnisses gefasst wird. Den Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrates wurde für das Geschäftsjahr 2005 die Entlastung erteilt.

**Tz 12 Wichtige Verträge**

Mit der Hypo Public Finance Bank, Dublin, wurde eine Vereinbarung getroffen, wonach diese bei Ende der Kreditlaufzeit das Recht hat, im Zuge eines Debt-Equity-Swaps 5 % der Aktien an der Gesellschaft von den derzeitigen Eigentümern zu erwerben

Mit der VICTORIA-VOLKSBANKEN Pensionskasse AG wurde zugunsten der Mitarbeiter der Gesellschaft ein Pensionskassenvertrag abgeschlossen. Es handelt sich hierbei um eine beitragsorientierte Pensionszusage. Über die Beitragszahlungen an die Pensionskasse hinausgehende Verpflichtungen bestehen für die Gesellschaft nicht.

Gemäß Ermächtigung der außerordentlichen Hauptversammlung vom 21. März 2005 wurden obligationenähnliche Genussrechte an ausgewählte Mitarbeiter begeben, die das Recht auf Teilnahme an Gewinnausschüttungen verbriefen.

**Tz 13 Konzession**

Der Gesellschaft wurde mit Bescheid der Finanzmarktaufsichtsbehörde vom 2. September 2004 die Konzession hinsichtlich folgender Tätigkeiten erteilt:

- Beratung über die Veranlagung von Kundenvermögen
- Vermittlung von Geschäftsgelegenheiten zum Erwerb oder zur Veräußerung von einem oder mehreren der im § 1 Abs 1 Z 7 lit b bis f BWG genannten Instrumente

**Tz 14 Belastungen von Vermögenswerten**

Eigentumsvorbehalte für Gegenstände des Anlagevermögens wurden von uns nicht geprüft, sonstige Belastungen von Vermögensgegenständen bestehen nach Auskunft des Vorstandes der Gesellschaft nicht.

## 2 Steuerliche Verhältnisse

Tz 15 Die Gesellschaft wird beim Finanzamt Wien 1/23 unter der Steuernummer 036/3409 geführt. Für das Jahr 2005 liegt eine rechtskräftige Veranlagung vom 6. Februar 2007 vor.

Die Niederlassung in Zug (CH) wurde seit Bestehen noch nicht steuerlich veranlagt. Der zu erwartende Steueraufwand für die Jahre 2004 bis 2006 wurde rückgestellt (siehe Tz 34).

Tz 16 Rechtsmittel sind nicht anhängig.

Tz 17 Zum 31. Dezember 2006 bestehen in Österreich steuerliche Verlustvorträge in Höhe von EUR 803. Die voraussichtlichen Besteuerungsgrundlagen des Berichtsjahres sind in diesen Beträgen noch nicht berücksichtigt.

### III. Wirtschaftliche Verhältnisse

#### 1 Wirtschaftliche Grundlagen

Tz 18 Die Gesellschaft befasst sich mit Finanzberatung und Vermittlung von Wertpapiergeschäften auf internationaler Basis. Zum Kundenkreis zählen derzeit ausschließlich institutionelle Kunden. Die Beratungsleistungen betreffen ausschließlich den Bereich Alternative Investments und damit insbesondere Hedge Fund of Funds.

Die folgenden Darstellungen der wirtschaftlichen Verhältnisse wurden nach betriebswirtschaftlichen Gesichtspunkten erstellt.

2 Vermögens- und Kapitalstruktur

Tz 19

|                                                          | 31 12 2006   |              | 31 12 2005   |              | Veränderung  |              |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                          | TEUR         | %            | TEUR         | %            | TEUR         | %            |
| <b>Aktiva</b>                                            |              |              |              |              |              |              |
| <b>Forderungen an Kunden</b>                             |              |              |              |              |              |              |
| Forderungen an verbundene Unternehmen                    | 1 931        | 24,0         | 1 207        | 26,4         | 724          | 60,0         |
| Provisionen                                              | 0            | 0,0          | 757          | 16,6         | (757)        | (100,0)      |
|                                                          | <u>1 931</u> | <u>24,0</u>  | <u>1 964</u> | <u>43,0</u>  | <u>(33)</u>  | <u>(1,7)</u> |
| <b>Flussige Mittel und Guthaben bei Kreditinstituten</b> |              |              |              |              |              |              |
| Guthaben bei Kreditinstituten                            | 2.764        | 34,4         | 1 298        | 28,4         | 1.466        | 112,9        |
| <b>Beteiligungen</b>                                     | 0            | 0,0          | 0            | 0,0          | 0            | 0,0          |
| <b>Anteile an verbundenen Unternehmen</b>                | 754          | 9,4          | 690          | 15,1         | 64           | 9,3          |
| <b>Andere Aktiva</b>                                     |              |              |              |              |              |              |
| Immaterielle Vermögensgegenstände                        | 39           | 0,5          | 63           | 1,4          | (24)         | (38,1)       |
| Sachanlagen                                              | 33           | 0,4          | 52           | 1,1          | (19)         | (36,5)       |
| sonstige Vermögensgegenstände                            | 2 511        | 31,2         | 500          | 10,9         | 2 011        | 402,2        |
| aktive Rechnungsabgrenzung                               | 5            | 0,1          | 4            | 0,1          | 1            | 25,0         |
|                                                          | <u>2 588</u> | <u>32,2</u>  | <u>619</u>   | <u>13,5</u>  | <u>1 969</u> | <u>318,1</u> |
|                                                          | <u>8.037</u> | <u>100,0</u> | <u>4 571</u> | <u>100,0</u> | <u>3.466</u> | <u>75,8</u>  |
|                                                          |              |              |              |              |              |              |
|                                                          | 31 12 2006   |              | 31 12 2005   |              | Veränderung  |              |
|                                                          | TEUR         | %            | TEUR         | %            | TEUR         | %            |
| <b>Passiva</b>                                           |              |              |              |              |              |              |
| <b>Offenes Eigenkapital</b>                              |              |              |              |              |              |              |
| versteuertes und steuerfreies Eigenkapital               |              |              |              |              |              |              |
| Grundkapital                                             | 400          | 5,0          | 400          | 8,8          | 0            | 0,0          |
| Bilanzgewinn                                             | 2 000        | 24,9         | 0            | 0,0          | 2 000        | 100,0        |
| Gewinnrücklagen                                          | 1 272        | 15,8         | 644          | 14,1         | 628          | 97,5         |
|                                                          | <u>3 672</u> | <u>45,7</u>  | <u>1.044</u> | <u>22,8</u>  | <u>2 628</u> | <u>251,7</u> |
| <b>Bankgeschäftliche Verbindlichkeiten</b>               |              |              |              |              |              |              |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten             | 2 014        | 25,1         | 2 009        | 44,0         | 5            | 0,2          |
| <b>Andere Passiva</b>                                    |              |              |              |              |              |              |
| Genussrechte                                             | 55           | 0,7          | 51           | 1,1          | 4            | 7,8          |
| Rückstellungen                                           | 1 886        | 23,5         | 1 366        | 29,9         | 520          | 38,1         |
| sonstige Verbindlichkeiten                               | 410          | 5,1          | 101          | 2,2          | 309          | 305,9        |
|                                                          | <u>2.351</u> | <u>29,3</u>  | <u>1 518</u> | <u>33,2</u>  | <u>833</u>   | <u>54,9</u>  |
|                                                          | <u>8 037</u> | <u>100,0</u> | <u>4 571</u> | <u>100,0</u> | <u>3 466</u> | <u>75,8</u>  |
|                                                          |              |              |              |              |              |              |
| Erforderliches Eigenkapital gemäß § 22 WAG               | 866          | 10,8         | 335          | 7,3          | 531          | 158,5        |
| Eigenkapital gemäß § 22 WAG                              | 1 672        | 20,8         | 1 045        | 22,9         | 627          | 60,0         |

3 Ertragslage

Tz 20

|                                                     | 2006           |               | 2005           |               | 2004           |               |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                     | TEUR           | %             | TEUR           | %             | TEUR           | %             |
| Zinsen und ähnliche Erträge                         | 205            | 2,4           | 67             | 1,2           | 27             | 0,8           |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen                    | (59)           | (0,7)         | (44)           | (0,8)         | (35)           | (1,1)         |
| <b>Nettozinsertrag</b>                              | <b>146</b>     | <b>1,7</b>    | <b>23</b>      | <b>0,4</b>    | <b>(8)</b>     | <b>(0,2)</b>  |
| Dienstleistungsergebnis                             | 5 407          | 63,2          | 5 480          | 95,3          | 2 340          | 71,9          |
| sonstige betriebliche Erträge                       | 1 891          | 22,1          | 249            | 4,3           | 20             | 0,6           |
| Erträge aus verbundenen Unternehmen                 | 1 118          | 13,1          | 0              | 0,0           | 0              | 0,0           |
| aktivierte Ingangsetzungskosten                     | 0              | 0,0           | 0              | 0,0           | 903            | 27,7          |
| <b>Betriebserträge</b>                              | <b>8 562</b>   | <b>100,0</b>  | <b>5 752</b>   | <b>100,0</b>  | <b>3 255</b>   | <b>100,0</b>  |
| Personalaufwand                                     | (3 671)        | (42,9)        | (2 883)        | (50,1)        | (1 307)        | (40,2)        |
| Sachaufwand                                         | (2 012)        | (23,5)        | (1 482)        | (25,8)        | (1 049)        | (32,2)        |
| Abschreibungen <sup>1)</sup>                        | (47)           | (0,5)         | (797)          | (13,9)        | (221)          | (6,8)         |
| <b>Betriebsaufwendungen</b>                         | <b>(5 730)</b> | <b>(66,9)</b> | <b>(5 162)</b> | <b>(89,7)</b> | <b>(2 577)</b> | <b>(79,2)</b> |
| <b>Betriebsergebnis</b>                             | <b>2 832</b>   | <b>33,1</b>   | <b>590</b>     | <b>10,3</b>   | <b>678</b>     | <b>20,8</b>   |
| Wertberichtigungen auf Beteiligungen                | 0              | 0,0           | 0              | 0,0           | (419)          | (12,9)        |
| <b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b> | <b>2.832</b>   | <b>33,1</b>   | <b>590</b>     | <b>10,3</b>   | <b>259</b>     | <b>7,9</b>    |
| Ertragsteuern                                       | (200)          | (2,3)         | (101)          | (1,8)         | (88)           | (2,7)         |
| sonstige Steuern                                    | (5)            | (0,1)         | (5)            | (0,1)         | (6)            | (0,2)         |
| <b>Jahresüberschuss</b>                             | <b>2.627</b>   | <b>30,7</b>   | <b>484</b>     | <b>8,4</b>    | <b>165</b>     | <b>5,0</b>    |
| Rücklagenbewegung                                   | (627)          | (7,3)         | (484)          | (8,4)         | (161)          | (4,9)         |
| <b>Jahresgewinn</b>                                 | <b>2 000</b>   | <b>23,4</b>   | <b>0</b>       | <b>0,0</b>    | <b>4</b>       | <b>0,1</b>    |

<sup>1)</sup> In den Abschreibungen 2005 ist eine außerplanmäßige Abschreibung der Ingangsetzungsaufwendungen in Höhe von TEUR 722 enthalten. Die Ingangsetzungsaufwendungen wurden damit zur Gänze abgeschrieben.

4 Geldflussrechnung (Cashflow-Statement)

Tz 21

|                                                               | <u>2006</u><br>TEUR | <u>2005</u><br>TEUR |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Jahresüberschuss                                              | 2 627               | 483                 |
| Abschreibungen <sup>1)</sup>                                  | <u>47</u>           | <u>797</u>          |
| <b>Cashflow aus dem Ergebnis</b>                              | <b>2.674</b>        | <b>1 280</b>        |
| Veränderung der                                               |                     |                     |
| Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen                 | (724)               | (696)               |
| Forderungen aus Provisionen                                   | 757                 | (559)               |
| sonstigen Vermögensgegenstände                                | (2 011)             | (420)               |
| Rückstellungen                                                | 520                 | 1 138               |
| sonstigen Verbindlichkeiten                                   | <u>314</u>          | <u>(4)</u>          |
| <b>Netto-Geldfluss aus laufender Geschäftstätigkeit (OCF)</b> | <b>1.530</b>        | <b>739</b>          |
| Auszahlungen für Anteile verbundener Unternehmen              | (64)                | (345)               |
| Auszahlungen für Anlageinvestitionen                          | <u>(4)</u>          | <u>(54)</u>         |
| <b>Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit (ICF)</b>        | <b>(68)</b>         | <b>(399)</b>        |
| Genussscheine                                                 | <u>4</u>            | <u>51</u>           |
| <b>Netto-Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit (FCF)</b>       | <b>4</b>            | <b>51</b>           |
| <b>Veränderungen des Finanzmittelbestandes</b>                | <b><u>1.466</u></b> | <b><u>391</u></b>   |
| Stand flüssige Mittel 1 1                                     | 1 298               | 907                 |
| Stand flüssige Mittel 31 12                                   | <u>2 764</u>        | <u>1 298</u>        |
| <b>Veränderung</b>                                            | <b><u>1.466</u></b> | <b><u>391</u></b>   |

<sup>1)</sup> In den Abschreibungen 2005 ist eine außerplanmäßige Abschreibung der Ingangsetzungsaufwendungen in Höhe von TEUR 722 enthalten. Die Ingangsetzungsaufwendungen wurden damit zur Ganze abgeschrieben.

## 5 Zusammenfassende Erläuterungen

Tz 22 Das nunmehr zweite volle Geschäftsjahr war durch eine starke Steigerung der Betriebserträge in Höhe von EUR 2,8 Mio auf EUR 8,6 Mio gekennzeichnet. Der Rückgang der Provisionserlöse ist im Zusammenhang mit der Gründung der Tochtergesellschaft in der Schweiz (HARDT GROUP Global Management AG) zu sehen, die ab September 2006 die Aufgaben der Zweigniederlassung in der Schweiz und damit auch deren Erträge übernommen hat. Von der Gesellschaft für die Schweizer Tochtergesellschaft erbrachte Leistungen werden seither in Rechnung gestellt, was zu einem entsprechenden Anstieg der sonstigen betrieblichen Erträge auf EUR 1,9 Mio geführt hat. (Die darin enthaltenen weiterverrechneten Aufwendungen betragen rund EUR 1,4 Mio.) Die Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen resultieren ausschließlich aus der HARDT GROUP Global Management AG. Die Voraussetzungen für eine phasengleiche Dividendenausschüttung sind gegeben.

Unter Berücksichtigung der von der Schweizer Tochtergesellschaft vereinnahmten und (über die Dividendenausschüttung) teilweise weitergeleiteten Provisionserlöse ist eine starke Steigerung der Betriebserträge festzustellen, die zu einem Anstieg des Jahresüberschusses von EUR 2,1 Mio auf EUR 2,6 Mio führte.

In der Bilanz ist ein Anstieg der Finanzierung der HARDT GROUP Advisors, Inc. um EUR 0,7 Mio festzustellen, der Anstieg der sonstigen Vermögensgegenstände resultiert im Wesentlichen aus der Dividendenforderung (EUR 1,1 Mio) sowie aus der Forderung von Kostenweiterverrechnungen (EUR 0,6 Mio) an die HARDT GROUP Global Management AG.

## B. ERLAUTERUNGEN ZU EINZELNEN POSTEN DES JAHRESABSCHLUSSES

Tz 23 Der Anhang zum Jahresabschluss wurde gemäß § 236ff UGB in Verbindung mit § 23 Abs 1 WAG erstellt. Zur Vermeidung von Wiederholungen verweisen wir hinsichtlich der Erläuterungen zu den einzelnen Posten des Jahresabschlusses gemäß § 273 Abs 1 UGB auf die folgenden Ausführungen sowie auf die Erläuterungen und Aufgliederungen im Anhang.

### I. Bilanz zum 31. Dezember 2006

#### Tz 24 Forderungen an Kreditinstitute

|                                                | <u>31.12.2006</u> | <u>31.12.2005</u> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                | TEUR              | TEUR              |
| UBS AG                                         |                   |                   |
| Kontokorrent CHF                               | 7                 | 8                 |
| Kontokorrent USD                               | 98                | 299               |
| Kontokorrent EUR                               | 45                | 67                |
| Termineinlage USD                              | <u>2.008</u>      | <u>844</u>        |
|                                                | 2.158             | 1.218             |
| Raiffeisen Landesbank Niederösterreich-Wien AG |                   |                   |
| Kontokorrent EUR                               | 523               | 80                |
| Kontokorrent CHF                               | <u>20</u>         | <u>0</u>          |
|                                                | 543               | 80                |
| Allied Irish Bank (UK)                         |                   |                   |
| Kontokorrent GBP                               | <u>63</u>         | <u>0</u>          |
|                                                | <u>2.764</u>      | <u>1.298</u>      |

Tz 25 Forderungen an Kunden

|                                     | 31 12 2006 | 31 12 2005 |
|-------------------------------------|------------|------------|
|                                     | TEUR       | TEUR       |
| HARDT GROUP Advisors Inc , New York | 1 931      | 1 207      |
| Provisionsforderungen Panacea Ltd   |            |            |
| Gamma Mach 3 Fund Series 0+1        | 0          | 512        |
| Alpha Steady Return Fund Class A+C  | 0          | 245        |
|                                     | 0          | 757        |
|                                     | 1 931      | 1 964      |

Die Forderungen gegenüber HARDT GROUP Advisors Inc , New York, betreffen ein Darlehen inklusive Zinsabgrenzung mit vertraglicher Fälligkeit 31 Mai 2007. Im Geschäftsjahr 2006 erhöhte sich das Nominale des Darlehens von TUSD 1 375 auf TUSD 2 390 (TEUR 1 810)

Tz 26 Beteiligungen

Dieser Posten betrifft ausschließlich eine Beteiligung an der Kingsbridge Capital Participation Ltd , Jersey, im Ausmaß von 25 % des gezeichneten Kapitals in Höhe von TUSD 2,5 (TEUR 2)

Tz 27 Anteile an verbundenen Unternehmen

|                                                            | Nennkapital | Anteil  | Buchwert | Jahres-<br>ergebnis<br>2006 | Jahres-<br>ergebnis<br>2005 |
|------------------------------------------------------------|-------------|---------|----------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                            | in Tsd WE   | in TEUR | in TEUR  | in TEUR                     | in TEUR                     |
| HARDT GROUP Advisors Inc ,<br>New York                     | 200 USD     | 100,0   | 164      | (851)                       | (1 000)                     |
| HARDT GROUP Capital Partners Ltd ,<br>London (Teilkonzern) | 345 GBP     | 91,7    | 496      | 206                         | (126)                       |
| HARDT GROUP Securities S.A.,<br>Luxembourg                 | 31 EUR      | 96,8    | 30       | 0                           | -                           |
| HARDT GROUP Global Management AG,<br>Zug                   | 100 CHF     | 100,0   | 64       | 1 159                       | -                           |

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2006 der HARDT GROUP Advisors Inc., New York, wurde von Matthews & Co LLP, New York, geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006 der HARDT GROUP Capital Partners Ltd., London, liegt ein von Pricewaterhouse Coopers LLP, London, geprüfter Jahresabschluss vor, für den ein uneingeschränkter Bestätigungsvermerk erteilt wurde.

Die HARDT GROUP Securities S.A., Luxemburg, wurde 2005 gegründet und am 28. November 2005 in das Firmenbuch eingetragen. Für das Geschäftsjahr vom 4. Oktober 2005 bis 31. Dezember 2006 liegt ein von Deloitte S.A., Luxemburg, geprüfter Jahresabschluss vor, für den ein uneingeschränkter Bestätigungsvermerk erteilt wurde.

Die HARDT GROUP Global Management AG, Zug, wurde 2006 gegründet und am 22. Februar 2006 in das Firmenbuch eingetragen. Für das Geschäftsjahr vom 22. Februar bis 31. Dezember 2006 liegt ein von Tria Revisions AG, Cham, geprüfter Jahresabschluss vor, für den ein uneingeschränkter Bestätigungsvermerk erteilt wurde.

**Tz 28     Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens**

Dieser Posten betrifft im Wesentlichen diverse Datenverarbeitungsprogramme (TEUR 18) sowie Pacht- und Mietrechte (TEUR 20).

**Tz 29     Sachanlagen**

Dieser Posten betrifft diverse Büromaschinen und EDV-Anlagen (TEUR 30) sowie diverse Betriebs- und Geschäftsausstattung (TEUR 2).

Tz 30 Sonstige Vermögensgegenstände

|                                                            | 31 12 2006<br>TEUR | 31 12 2005<br>TEUR |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Finanzamt Wien 1/23                                        |                    |                    |
| Stand laut Buchungsmitteilung                              |                    | 10                 |
| UVA XI, XII, USt 2005                                      |                    | 21                 |
| Lohnabgaben                                                |                    | (22)               |
|                                                            | 0                  | 9                  |
| Dividende HARDT GROUP Global Management AG, Zug            | 1 118              |                    |
| Verrechnungskonto HARDT GROUP Global Management AG, Zug    | 627                | 0                  |
| Verrechnungskonto HARDT GROUP Capital Partners Ltd, London | 232                | 0                  |
| Verrechnungskonto DDr Schweickhardt                        | 203                | 186                |
| Verrechnungskonto Landle                                   | 181                | 186                |
| Darlehen Aristojet Bedarfscharter Vermittlung GmbH, Wien   | 62                 | 0                  |
| Errichtungskosten Hardt Incubator Feeder Fund              | 47                 | 0                  |
| Verrechnungskonto HARDT GROUP Advisors, Inc, New York      | 16                 | 0                  |
| Mietkaution Niederlassung London                           | 12                 | 12                 |
| Vorsteuerguthaben div Ausland                              | 6                  | 4                  |
| Forderung aus Serviceleistungen                            | 4                  | 79                 |
| Umsatzsteuer Schweiz                                       | 1                  | 2                  |
| Umsatzsteuer Niederlassung London                          | 0                  | 13                 |
| sonstige                                                   | 1                  | 10                 |
|                                                            | <u>2 510</u>       | <u>500</u>         |

Tz 31 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

|                                               | 31 12 2006<br>TEUR | 31 12 2005<br>TEUR |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Darlehen der Hypo Public Finance Bank, Dublin | 2 000              | 2 000              |
| Zinsabgrenzung                                | 14                 | 9                  |
|                                               | <u>2 014</u>       | <u>2 009</u>       |

Tz 32 Sonstige Verbindlichkeiten

|                                               | 31 12 2006 | 31 12 2005 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
|                                               | TEUR       | TEUR       |
| Finanzamt Wien 1/23                           |            |            |
| Stand laut Buchungsmittelung                  | 0          |            |
| UVA XI, XII, USt 2005, USt 2006               | (23)       |            |
| Lohnabgaben                                   | 71         |            |
|                                               | 48         | 0          |
| Verrechnungskonto HARDT GROUP Global          |            |            |
| Management AG, Zug                            | 303        |            |
| Verbindlichkeiten gegenüber div Lieferanten   | 47         | 21         |
| Gemeindeabgaben                               | 5          | 3          |
| Umsatzsteuerzahllast London                   | 5          | 0          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten      | 3          |            |
| Sozialversicherung                            | (1)        | 13         |
| Provisionen                                   | 0          | 59         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Vertriebspartnern | 0          | 5          |
|                                               | 410        | 101        |

Tz 33 Rückstellungen für Abfertigungen

Die Abfertigungsrückstellungen betreffen ausschließlich vertragliche Verpflichtungen, die Berechnung erfolgte finanzmathematisch unter Zugrundelegung eines Rechnungszinssatzes von 4 % und dem frühestmöglichen vertraglichen Abfertigungsfall

Tz 34 Steuerrückstellungen

|                                           | Stand am<br>1 1 2006 | Verbrauch | Dotierung | Stand am<br>31 12 2006 |
|-------------------------------------------|----------------------|-----------|-----------|------------------------|
|                                           | TEUR                 | TEUR      | TEUR      | TEUR                   |
| Körperschaftsteuer 2004 Niederlassung Zug | 8                    | 0         | 0         | 8                      |
| Körperschaftsteuer 2005 Niederlassung Zug | 98                   | 0         | 0         | 98                     |
| Körperschaftsteuer 2006 Niederlassung Zug | 0                    | 0         | 117       | 117                    |
|                                           | 106                  | 0         | 117       | 223                    |

Die Körperschaftsteuer für die Jahre 2004 bis 2006 wurde für die Niederlassung Zug noch nicht veranlagt

Tz 35 sonstige Rückstellungen

|                                        | Stand am<br>1 1 2006<br>TEUR | Verbrauch<br>TEUR | Dotierung<br>(Auflösung)<br>TEUR | Stand am<br>31 12 2006<br>TEUR |
|----------------------------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Rechts-, Prüfungs- und Beratungskosten | 68                           | 67                | 121                              | 122                            |
| nicht verbrauchte Urlaube              | 39                           | 0                 | 31                               | 70                             |
| Gebühren Finanzmarktaufsicht           | 0                            | 0                 | 5                                | 5                              |
| nicht fakturierte Leistungen           | 38                           | 38                | 9                                | 9                              |
| Pramienrückstellung                    | 960                          | 782               | 1 128<br>(178)                   | 1 128                          |
|                                        | 1 105                        | 887               | 1 294<br>(178)                   | 1 334                          |

Die Pramienrückstellung betrifft ausschließlich freiwillige Pramien

Tz 36 Erforderliches Eigenkapital gemäß § 22 Abs 2 WAG

|                                                 | 31 12 2006<br>TEUR | 31 12 2005<br>TEUR |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 25% der fixen Gemeinkosten gemäß § 22 Abs 2 WAG | 866                | 335                |

Das Eigenmittelerfordernis 2005 wurde auf Basis des bei der FMA im Rahmen des Konzessionsverfahrens eingereichten Businessplanes ermittelt. Das Eigenmittelerfordernis 2006 wurde auf Basis des festgestellten Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2005 ermittelt.

Nach Feststellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2006 ist das erforderliche Eigenkapital für das Geschäftsjahr 2007 auf Basis des Jahresabschlusses 2006 zu berechnen und beträgt TEUR 1 002

**II. Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr  
vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2006**

**Tz 37 Zinsen und ähnliche Erträge**

|                                                  | 2006<br>TEUR | 2005<br>TEUR |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Bankzinsen Niederlassung Zug                     | 100          | 0            |
| Darlehen an HARDT GROUP Advisors, Inc , New York | 82           | 38           |
| Gesellschafterdarlehen                           | 15           | 12           |
| Zinsen aus Termingeldern                         | 6            | 0            |
| Bankzinsen                                       | 2            | 1            |
| Zinsen Niederlassung London                      | 0            | 16           |
|                                                  | <u>205</u>   | <u>67</u>    |

**Tz 38 Zinsen und ähnliche Aufwendungen**

Dieser Posten betrifft im Wesentlichen das Darlehen der Hypo Public Finance Bank, Dublin

**Tz 39 Provisionserträge**

|                                                                      | 2006<br>TEUR | 2005<br>TEUR |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Management Fee "Gamma 0"                                             | 2 316        | 3 216        |
| Performance Fee "Gamma 0"                                            | 2 234        | 1 178        |
| Management Fee "Alpha Class A"                                       | 480          | 1 021        |
| Performance Fee "Alpha Class A"                                      | 430          | 429          |
| Management Fee "Gamma 1"                                             | 275          | 397          |
| Service Level Agreement HARDT GROUP Capital<br>Partners Ltd , London | 223          | 0            |
| Performance Fee "Gamma 1"                                            | 171          | 90           |
| Management Fee "Alpha Class C"                                       | 94           | 110          |
| Performance Fee "Alpha Class C"                                      | 63           | 38           |
| Placement Fee BBB Class C                                            | 0            | 586          |
| diverse Erträge (Arranger Fees)                                      | 161          | 42           |
|                                                                      | <u>6 447</u> | <u>7 107</u> |

Die Provisionserträge betreffen überwiegend Advisory Fees, die zur Ganze von der Betriebsstätte Zug vereinnahmt wurden

Tz 40 Provisionsaufwendungen

|                                    | <u>2006</u><br>TEUR | <u>2005</u><br>TEUR |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Provisionsaufwand "Gamma 0"        | 598                 | 833                 |
| Provisionsaufwand "Alpha Class A"  | 238                 | 506                 |
| Provisionsaufwand "Gamma 1"        | 136                 | 196                 |
| Provisionsaufwand "Alpha Class C"  | <u>46</u>           | <u>54</u>           |
|                                    | 1 018               | 1 589               |
| Provisionsaufwand Vertriebspartner | 11                  | 22                  |
| sonstige                           | <u>11</u>           | <u>16</u>           |
|                                    | <u>1 040</u>        | <u>1 627</u>        |

Die Provisionsaufwendungen betreffen fast ausschließlich anteilige Provisionserlöse der HARDT GROUP Advisors, Inc , New York.

Tz 41 sonstige betriebliche Erträge

|                                                                                | <u>2006</u><br>TEUR | <u>2005</u><br>TEUR |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| weiterverrechneter Verwaltungsaufwand HARDT<br>GROUP Global Management AG, Zug | 1 442               | 0                   |
| Kursgewinne                                                                    | 213                 | 225                 |
| Auflösung Prämienrückstellung Niederlassung<br>London                          | 178                 | 0                   |
| Investitionszuwachsprämie                                                      | 7                   | 0                   |
| sonstige betriebliche Erträge                                                  | <u>51</u>           | <u>24</u>           |
|                                                                                | <u>1 891</u>        | <u>249</u>          |

Tz 42 Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen

Dieser Posten betrifft ausschließlich die Dividende der HARDT GROUP Global Management AG, Zug für das Geschäftsjahr 2006

Tz 43 Personalaufwand**Gehälter**

|          | <u>2006</u><br>TEUR | <u>2005</u><br>TEUR |
|----------|---------------------|---------------------|
| Gehälter | 1 456               | 1 502               |
| Prämien  | <u>1 367</u>        | <u>977</u>          |
|          | <u><u>2 823</u></u> | <u><u>2 479</u></u> |

**Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge**

|                                           | <u>2006</u><br>TEUR | <u>2005</u><br>TEUR |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Lohnabgaben Großbritannien                | 173                 | 0                   |
| gesetzlicher Sozialaufwand Großbritannien | 137                 | 11                  |
| Dienstgeberbeiträge                       | 93                  | 51                  |
| Beiträge zur Sozialversicherung           | 82                  | 73                  |
| Kommunalsteuer                            | 62                  | 34                  |
| Zuschlag zum Dienstgeberbeitrag           | 8                   | 5                   |
| gesetzlicher Sozialaufwand Schweiz        | <u>2</u>            | <u>1</u>            |
|                                           | <u><u>557</u></u>   | <u><u>175</u></u>   |

**Aufwendungen für Altersversorgung**

|                                                | <u>2006</u><br>TEUR | <u>2005</u><br>TEUR |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Pensionskassenbeiträge                         | 80                  | 49                  |
| Pensionskassenbeiträge Niederlassung<br>London | <u>13</u>           | <u>7</u>            |
|                                                | <u><u>93</u></u>    | <u><u>56</u></u>    |

Tz 44 sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)

|                                           | 2006<br>TEUR | 2005<br>TEUR |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| Kursdifferenzen                           | 495          | 0            |
| Rechts- und Beratungsaufwand              |              |              |
| Niederlassung Zug                         | 446          | 427          |
| Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwand   | 283          | 287          |
| Reise- und Fahrtaufwand                   | 196          | 199          |
| Mietaufwand Niederlassung London          | 153          | 147          |
| Pacht-, Leasing- und Lizenzaufwand        | 134          | 142          |
| Nachrichtenaufwand                        | 98           | 89           |
| Instandhaltung und Reinigung durch Dritte | 86           | 76           |
| Gebühren Finanzmarktaufsicht              | 23           | 38           |
| Werbe- und Repräsentationsaufwand         | 18           | 17           |
| nicht abzugsfähige Vorsteuer              |              |              |
| Großbritannien                            | 15           | 10           |
| Buromaterial und Drucksorten              | 13           | 0            |
| sonstige bis zu je TEUR 10                | 52           | 50           |
|                                           | <u>2 012</u> | <u>1 482</u> |

Tz 45 Steuern vom Einkommen und Ertrag

|                                    | 2006<br>TEUR | 2005<br>TEUR |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Körperschaftsteuer Schweiz 2006    | 196          | 0            |
| Körperschaftsteuer Österreich 2006 | 4            | 0            |
| Körperschaftsteuer Schweiz 2005    | 0            | 98           |
| Körperschaftsteuer Österreich 2005 | 0            | 3            |
|                                    | <u>200</u>   | <u>101</u>   |

Tz 46 Rücklagenbewegung

|                                | 2006<br>TEUR | 2005<br>TEUR |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Dotierung Gewinnrücklage       | 627          | 460          |
| Dotierung gesetzliche Rücklage | 0            | 24           |
|                                | <u>627</u>   | <u>484</u>   |

## C. ABSCHLIESSENDE FESTSTELLUNGEN UND BESTÄTIGUNGSVERMERK

### I. Abschließende Feststellungen

- Tz 47 Die Buchführung der Gesellschaft erfolgt in Wien durch eine externe Buchführungsgesellschaft. Die Ordnungsmäßigkeit der Buchführung und des Belegwesens ist gegeben.
- Tz 48 Der Jahresabschluss (Anlagen 1 bis 3) wurde ordnungsgemäß aus den Büchern der Gesellschaft entwickelt. Die gesetzlichen Bewertungs- und Gliederungsvorschriften wurden eingehalten. Der Anhang enthält die vorgeschriebenen Angaben.
- Tz 49 Der Lagebericht (Anlage 4) trägt den Erfordernissen des § 243 UGB Rechnung. Die Darstellungen des Geschäftsverlaufes und der Lage der Gesellschaft stimmen mit unserem Prüfungsergebnis überein.
- Tz 50 Unsere Prüfung der Buchführung und des Jahresabschlusses sowie des Lageberichtes hat im Zusammenhang mit den uns erteilten Auskünften und Nachweisen und mit der von den Vorstandsmitgliedern unterzeichneten Vollständigkeitserklärung ergeben, dass die einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen eingehalten worden sind.
- Tz 51 Tatsachen, die den Bestand des geprüften Unternehmens gefährden oder seine Entwicklung wesentlich beeinträchtigen können oder die schwerwiegende Verstöße der gesetzlichen Vertreter gegen Gesetz oder Satzung erkennen lassen, haben wir nicht festgestellt.

### II. Bestätigungsvermerk

- Tz 52 Wir haben den Jahresabschluss "**H.A.R.D.T.**" **GROUP Investments AG, Wien**, für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2006 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Die Buchführung, die Aufstellung und der Inhalt dieses Jahresabschlusses sowie des Lageberichtes in Übereinstimmung mit den österreichischen bank- und wertpapieraufsichts- und unternehmensrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Jahresabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung und einer Aussage, ob der Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss steht.

Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass ein hinreichend sicheres Urteil darüber abgegeben werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist und eine Aussage getroffen werden kann, ob der Lagebericht mit dem Jahresabschluss in Einklang steht. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Unternehmens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt.

Im Rahmen der Prüfung werden die Nachweise für Beträge und sonstige Angaben in der Buchführung und im Jahresabschluss überwiegend auf Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Jahresabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage der **"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG** zum 31. Dezember 2006 sowie der Ertragslage des Unternehmens für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2006 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss.

Wien, am 17. Mai 2007

AUDITOR TREUHAND GMBH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

  
ppa Dr. Bernd ODIERNA  
  
Dr. Gottfried SPITZER

Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses in einer von der bestätigten Fassung abweichenden Form bedarf es zuvor unserer erneuten Stellungnahme, sofern hierbei unser Bestätigungsvermerk zitiert oder auf unsere Prüfung hingewiesen wird.

ANLAGEN

**BILANZ zum 31. Dezember 2006**  
(Beträge in EUR)

**AKTIVA**

|                                                         | 31.12.2005          | 31.12.2006   |
|---------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                                         | TEUR                | TEUR         |
| 1 Forderungen an Kreditinstitute<br>lagertreu           | 2.764.449,36        | 1.298        |
| 2 Forderungen an Kunden                                 | 1.930.994,09        | 1.964        |
| 3 Aktien                                                | 753.44              | 1            |
| 4 Beteiligungen                                         | 472.13              | 0            |
| 5 Anteile an verbundenen Unternehmen                    | 753.507,33          | 690          |
| 6 Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens | 39.142,02           | 63           |
| 7 Sachanlagen                                           | 32.637,95           | 52           |
| 8 Sonstige Vermögensgegenstände                         | 2.510.279,34        | 499          |
| 9 Rechnungsabgrenzungsposten                            | 4.685,26            | 4            |
| <b>Summe der Aktiva</b>                                 | <b>8.036.920,92</b> | <b>4.571</b> |
| 1 Auslandsaktiva                                        | 7.007.948,27        | 4.182        |

**PASSIVA**

|                                                                                                                  | 31.12.2005                               | 31.12.2006          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------|
|                                                                                                                  | TEUR                                     | TEUR                |
| 1 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten<br>mit vereinbarter Laufzeit oder<br>Kündigungsfrist              | 2.014.044,00                             | 2.009               |
| 2 Sonstige Verbindlichkeiten                                                                                     | 410.082,74                               | 101                 |
| 3 Genussrechte                                                                                                   | 55.400,00                                | 51                  |
| 4 Rückstellungen<br>a) Rückstellungen für Abfertigungen<br>b) Steuerrückstellungen<br>c) sonstige Rückstellungen | 328.370,00<br>223.081,90<br>1.334.123,08 | 155<br>108<br>1.105 |
| 5 Gezeichnetes Kapital                                                                                           | 1.885.575,63                             | 1.366               |
| 6 Gewinnrücklagen<br>a) gesetzliche Rücklage<br>b) andere Rücklagen                                              | 400.000,00<br>163.890,04<br>1.108.227,61 | 400<br>32<br>612    |
| 7 Bilanzgewinn                                                                                                   | 2.000.000,00                             | 0                   |
| <b>Summe der Passiva</b>                                                                                         | <b>8.036.920,92</b>                      | <b>4.571</b>        |
| 1 Erforderliches Eigenkapital gemäß § 22 Abs 2 WAG                                                               | 866.000,00                               | 335                 |
| 2 Eigenkapital gemäß § 22 Abs 3 WAG                                                                              | 1.671.818,55                             | 1.045               |
| 3 Auslandspassiva                                                                                                | 2.298.489,50                             | 3.382               |

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**  
für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2006

(Beträge in EUR)

|                                                                                                                  |                       | 2005<br>TEUR   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| 1 Zinsen und ähnliche Erträge                                                                                    | 204 519 76            | 67             |
| 2 Zinsen und ähnliche Aufwendungen                                                                               | (59 179 11)           | (44)           |
| <b>I NETTOZINSERTRAG</b>                                                                                         | <b>145 340,65</b>     | <b>23</b>      |
| 3 Provisionserträge                                                                                              | 6 446 553 85          | 7 107          |
| 4 Provisionsaufwendungen                                                                                         | (1 040 102 38)        | (1 627)        |
| 5 Sonstige betriebliche Erträge                                                                                  | 1 891 344 71          | 249            |
| 6 Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen                                                                | 1 118 448 00          | 0              |
| <b>II BETRIEBSERTRÄGE</b>                                                                                        | <b>8 561 584,83</b>   | <b>5 752</b>   |
| 7 Allgemeine Verwaltungsaufwendungen                                                                             |                       |                |
| a) Personalaufwand                                                                                               |                       |                |
| aa) Gehälter                                                                                                     | (2 823 304,76)        | (2 480)        |
| bb) Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge | (556 866,44)          | (175)          |
| cc) sonstiger Sozialaufwand                                                                                      | (4 436,29)            | (5)            |
| dd) Aufwendungen für Altersversorgung                                                                            | (92 647,58)           | (56)           |
| ee) Aufwendungen für Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen                                        | (20 590,47)           | (12)           |
| ff) Dotierung der Abfertigungsrückstellung                                                                       | (172 970 00)          | (155)          |
| b) sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)                                                                | (3 670 815,54)        | (2 883)        |
| b) sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)                                                                | (2 011 531,38)        | (1 482)        |
| 8 Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten 6 und 7 enthaltenen Vermögensgegenstände                         | (47 324,39)           | (797)          |
| <b>III BETRIEBSAUFWENDUNGEN</b>                                                                                  | <b>(5 729 671,31)</b> | <b>(5 162)</b> |
| <b>IV BETRIEBSERGEBNIS = ERGEBNIS DER GEWOHNlichen GESCHAFTSTÄTIGKEIT</b>                                        | <b>2 831 913,52</b>   | <b>590</b>     |
| 9 Steuern vom Einkommen und Ertrag                                                                               | (200 033,30)          | (101)          |
| 10 Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 9 auszuweisen                                                        | (4 593 06)            | (5)            |
| <b>V JAHRESÜBERSCHUSS</b>                                                                                        | <b>2 627 287,16</b>   | <b>484</b>     |
| 11 Rücklagenbewegung                                                                                             | (627 287,16)          | (484)          |
| <b>VI JAHRESGEWINN = BILANZGEWINN</b>                                                                            | <b>2 000 000,00</b>   | <b>0</b>       |

**Anhang  
für das Geschäftsjahr 2006**

## Inhaltsverzeichnis

|                                                           | Seite |
|-----------------------------------------------------------|-------|
| BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN . . . . .           | 3     |
| 1 Allgemeine Grundsätze . . . . .                         | 3     |
| 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. . . . .         | 3     |
| 3. Erläuterungen zu Bilanzposten . . . . .                | 3     |
| 4 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung . . . . . | 3     |
| 5 Ergänzende Angaben . . . . .                            | 3     |
| 6. Sonstige Angaben . . . . .                             | 3     |

## Anlagen

|                                                                          |          |
|--------------------------------------------------------------------------|----------|
| Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2006 . . . . .          | Anlage 1 |
| Entwicklung der sonstigen Rückstellungen im Geschäftsjahr 2006 . . . . . | Anlage 2 |

## **BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN**

### **1. Allgemeine Grundsätze**

Der Jahresabschluss wurde unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung sowie unter Beachtung der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, aufgestellt.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der Grundsatz der Vollständigkeit eingehalten

Bei der Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände und Schulden wurde der Grundsatz der Einzelbewertung beachtet und eine Fortführung des Unternehmens unterstellt.

Dem Vorsichtsprinzip wurde dadurch Rechnung getragen, dass nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen wurden. Alle erkennbaren Risiken und drohende Verluste wurden berücksichtigt

### **2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Die **Forderungen** an Kreditinstitute und an Kunden werden mit dem Nennwert angesetzt. Im Fall erkennbarer Einzelrisiken wird der niedrigere beizulegende Wert angesetzt.

Die **Fremdwährungsbeträge** werden gemäß § 58 Abs 1 BWG zu den Devisen-Mittelkursen des Bilanzstichtages umgerechnet

Die **Wertpapiere des Anlagevermögens** werden grundsätzlich zu Anschaffungskosten bilanziert. Wenn Wertminderungen voraussichtlich von Dauer sind, werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen

Die **Anteile an verbunden Unternehmen** sind zu Anschaffungskosten bewertet. Bei der **Beteiligung Hardt Group Capital Partners limited** wurde im Jahr 2004 eine Wertberichtigung auf Grund des negativen Ergebnisses in Höhe von EUR 418 942,00 vorgenommen. In den Jahren 2005 und 2006 bestand kein Grund für eine Wertberichtigung.

Die **immateriellen Vermögensgegenstände und Sachanlagen** wurden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen bewertet. Die geringwertigen Vermögensgegenstände wurden im Jahr der Anschaffung aktiviert und auf vier Jahre abgeschrieben.

Die **planmäßige Abschreibung** wurde linear vorgenommen. Die Nutzungsdauern betragen bei Software, Hardware und Büromaschinen vier Jahre und bei Rechten zwischen einem und acht Jahre.

Die **Abfertigungsrückstellung** ist nach anerkannten finanzmathematischen Grundsätzen auf Basis eines Rechnungszinssatzes von 4 % ermittelt worden und wurde in voller Höhe ruckgestellt. Die Berechnung erfolgte unter Beachtung des Fachgutachtens KFS/RL2 des Fachsenates für Unternehmensrecht und Revision des Institutes für Betriebswirtschaft, Steuerrecht und Organisation der Kammer der Wirtschaftstreuhänder.

In den **übrigen Rückstellungen** werden unter Beachtung des Vorsichtsprinzips alle zum Zeitpunkt der Bilanzerstellung erkennbarer Risiken und der Höhe und dem Grunde nach ungewisse Verbindlichkeiten mit den Beträgen berücksichtigt, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erforderlich sind.

Verpflichtungen sind mit dem Rückzahlungsbetrag unter Bedachtnahme auf den Grundsatz der Vorsicht angesetzt.

### 3. Erläuterungen zu Bilanzposten

#### *Forderungen*

Gliederung der nicht täglich fälligen Forderungen und Guthaben nach Fristigkeiten (Restlaufzeiten)

|                                   | 31.12.2006<br>TEUR | 31.12.2005<br>TEUR |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>an Kreditinstitute</b>         |                    |                    |
| täglich fällig                    | 2.764              | 1 298              |
| <b>an Kunden</b>                  |                    |                    |
| bis drei Monate                   | 0                  | 757                |
| mehr als drei Monate bis ein Jahr | 1 931              | 0                  |
| mehr als ein Jahr bis fünf Jahre  | 0                  | 1 207              |
|                                   | <u>4.695</u>       | <u>3 262</u>       |

Die Forderungen an Kunden werden mit dem Nennwert angesetzt

#### *Aktien*

Diese Position enthält ausschließlich nicht börsennotierte Aktien.

#### *Beteiligungen*

Aufgliederung der Beteiligungen:

|                                                      | Währung | Gesellschafts-<br>kapital | Anteil am<br>Kapital | Eigen-<br>kapital | Ergebnis<br>des letzten<br>Geschäfts-<br>jahres | Jahres-<br>ergebnis<br>für das<br>Jahr |
|------------------------------------------------------|---------|---------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                      |         | TWE <sup>1)</sup>         | %                    | TWE               | TWE                                             | 2006                                   |
| Kingsbridge Capital Participation limited,<br>Jersey | EUR     | 2                         | 25,00                | -18               | -20                                             | -18                                    |

<sup>1)</sup> Tausend Währungseinheiten

*Anteile an verbundenen Unternehmen*

Aufgliederung der Anteile an verbundenen Unternehmen

|                                                               | Währung | Gesell-<br>schafts-<br>kapital | Anteil<br>am<br>Kapital | Eigen-<br>kapital | Ergebnis<br>des letzten<br>Geschäfts-<br>jahres | Jahres-<br>ergebnis<br>für das<br>Jahr 2006 |
|---------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                               |         | TWE                            | %                       | TWE               | TWE                                             | TWE                                         |
| Hardt Group Securities S A , Luxemburg                        | EUR     | 31                             | 96,77                   | 32                | n/a                                             | 0                                           |
| Hardt Group Capital Partners limited,<br>London (Teilkonzern) | GPB     | 345                            | 91,73                   | 235               | 86                                              | 139                                         |
| Hardt Group Advisors, Inc , New York                          | USD     | 200                            | 100,00                  | -2 798            | -1 185                                          | -1 123                                      |
| Hardt Group Global Management AG,<br>Zug                      | CHF     | 100                            | 100,00                  | 1 966             | n/a                                             | 1 866                                       |

*Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen*

Die Entwicklung ist in Anlage 1 enthalten

*Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände*

**Zusammensetzung:**

|                                                    | 31.12.2006<br>EUR   |
|----------------------------------------------------|---------------------|
| Dividenden                                         | 1.118.448,00        |
| Verrechnungskonten                                 | 875.418,47          |
| Verrechnungskonten gegenüber Vorständen            | 383.549,45          |
| Darlehen                                           | 62 148,73           |
| Errichtungskosten                                  | 46 888,10           |
| Kautionen                                          | 12.099,46           |
| Forderungen gegenüber ausländischen Finanzbehörden | 6 624,47            |
| Diverse                                            | 5 102,66            |
|                                                    | <u>2.510.279,34</u> |

Für die ausgewiesenen Forderungen gelten folgende Restlaufzeiten

|                               | lt Bilanz<br>EUR | davon Restlaufzeit<br>< 1 Jahr<br>EUR | unbestimmt<br>EUR |
|-------------------------------|------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | 2 510 279,34     | 2.498 179,88                          | 12 099,46         |

Sämtliche Forderungen sind weder wechselfähig verbriefte noch dinglich besichert

### *Verbindlichkeiten*

Gliederung der Verbindlichkeiten nach Fristigkeiten (Restlaufzeiten):

|                                   | 31.12.2006<br>TEUR | 31.12.2005<br>TEUR |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>gegenüber Kreditinstituten</b> |                    |                    |
| mehr als ein Jahr bis fünf Jahre  | 2.014              | 2.009              |
|                                   | <u>2 014</u>       | <u>2.009</u>       |

### *Sonstige Verbindlichkeiten*

#### **Zusammensetzung:**

|                                                            | EUR               |
|------------------------------------------------------------|-------------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (HGGM) | 303.456,19        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Finanzamt                      | 46 752,76         |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen           | 47.560,93         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Finanzamt (Ausland)            | 5.331,30          |
| Verbindlichkeiten aus Lohnabgaben (Gemeinde)               | 5 294,03          |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                 | 1.687,53          |
|                                                            | <u>410.082,74</u> |

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Aufwendungen in der Höhe von EUR 123 049,01 enthalten, die erst nach Stichtag zahlungswirksam werden

### *Rückstellungen*

Die Entwicklung der Rückstellungen ist in Anlage 2 enthalten

*Gezeichnetes Kapital*

Das Grundkapital beträgt EUR 400 000,00 und ist in 400 000 Stück auf Inhaber lautende Aktien im Nennbetrag von je EUR 1,00 aufgeteilt. Aktionäre sind zu jeweils 50 % Herr DDr Alexander Schweickhardt, Wien und Herr Jeff Charles Landle, Connecticut, USA.

*Genussrechte*

Die ausgegebenen Genussrechte setzen sich wie folgt zusammen:

|                                  | EUR              |
|----------------------------------|------------------|
| Frau Mag. Elfriede Schachenhofer | 12 000,00        |
| Herr Dr. Stefan Henrich          | 12.000,00        |
| Herr Dr. Alexander Götzinger     | 12 000,00        |
| Herr David M. Regan              | 12 000,00        |
| Herr Xavier Michel               | 3 400,00         |
| Frau Mag. Petra Schiendl         | 4 000,00         |
|                                  | <u>55.400,00</u> |

#### 4. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

##### *Provisionserträge*

Die Provisionserträge in Höhe von EUR 6 446.553,85 wurden in der Niederlassung Zug, Schweiz erzielt

|                                                  | 2006<br>TEUR | 2005<br>TEUR |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Sonstige betriebliche Erträge</b>             |              |              |
| Weiterverrechneter Verwaltungsaufwand            | 1.442        | 0            |
| Kursdifferenzen                                  | 213          | 225          |
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen     | 178          | 0            |
| Investitionszuwachsprämie                        | 7            | 0            |
| Diverse                                          | 51           | 24           |
|                                                  | <u>1.891</u> | <u>249</u>   |
| <br><b>Sonstige Verwaltungsaufwendungen</b>      |              |              |
| Kursverluste und -differenzen                    | 495          | 0            |
| Prüfungs- und Beratungsaufwand, diverse Honorare | 729          | 714          |
| Mietaufwand und Betriebskosten                   | 287          | 289          |
| Reise und Fahrtaufwand                           | 196          | 199          |
| Nachrichtenaufwand                               | 98           | 89           |
| Instandhaltung und Reinigung durch Dritte        | 86           | 76           |
| Kosten der Wertpapieraufsicht                    | 23           | 38           |
| Werbe- und Repräsentationsaufwand                | 18           | 17           |
| Diverses                                         | 80           | 60           |
|                                                  | <u>2.012</u> | <u>1.482</u> |

##### *Steuern vom Einkommen und Ertrag*

Das handelsrechtliche Ergebnis beinhaltet den Aufwand für Körperschaftsteuer in Höhe von Euro 200 033,30 (davon für die Betriebstätte Schweiz: Euro 196.112,80).

## 5. Ergänzende Angaben

### *Verbundene Unternehmen*

In folgenden Posten sind Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten

|                               | 31.12.2006<br>TEUR | 31.12.2005<br>TEUR |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktiva:</b>                |                    |                    |
| Forderungen an Kunden         | 1.931              | 1.207              |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 1.994              | 0                  |
| <b>Passiva:</b>               |                    |                    |
| Sonstige Verbindlichkeiten    | 303                | 59                 |

### *Fremdwährungsaktiva/-passiva*

Auf fremde Währung lauten von den Aktiva TEUR 4.941 und von den Passiva TEUR 361.

### *Verpflichtungen aus der Nutzung von Sachanlagen*

Die Leasing- und Mietverpflichtungen aus der Nutzung von Sachanlagen werden im Wirtschaftsjahr 2007 ca. TEUR 273 (Berichtsjahr TEUR 287). Insgesamt wird sich der Leasing- und Mietaufwand 2007 bis 2011 auf ca. TEUR 1.367 belaufen.

## 6. Sonstige Angaben

### Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

Von der Hardt Group Advisors, Inc werden Beratungsleistungen (Investment Advisors) an die "H A R.D T." Group Investments AG (Zweigniederlassung Zug) erbracht. Die Leistungsvergütung erfolgt bestandsabhängig

Die "H.A R D T." Group Investments AG erbringt Verwaltungsleistungen für die HARDT GROUP Global Management AG, Zug, welche an diese weiterverrechnet werden

### Organe der Gesellschaft

Im Geschäftsjahr setzte sich der **Vorstand** wie folgt zusammen

Herr DDr. Alexander Schweickhardt  
Herr Jeff Charles Landle

Die eingeräumten Kredite an die Vorstände werden unter den Forderungen ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr 2006 waren durchschnittlich neun Angestellte beschäftigt (Vorjahr: zehn).

Der **Aufsichtsrat** setzte sich wie folgt zusammen

Herr Mag Manfred L Mautner Markhof (Vorsitzender)  
Herr Stephan Walter Bub (Stellvertreter des Vorsitzenden)  
Herr Henri van de Koppel (seit 05 07 2005)

Die Gesellschaft hat hinsichtlich der Aufgliederung der Vorstandsbezüge die Schutzklausel des § 241 Abs 4 UGB in Anspruch genommen

Wien, am 15 Mai 2007

DDr Alexander Schweickhardt e h

Jeff Charles Landle e.h.

## Anhangangaben

Bitte schalten Sie in "Extras-Optionen" unter "Ansicht" die "Textmarken" ein. In der folgenden Tabelle müssen Sie ALLE Daten ausfüllen, aber beachten Sie die schwarzen eckigen Klammern! Die Klammern müssen immer VOR dem ersten Zeichen beginnen und NACH dem letzten Zeichen enden!

Weiters wäre es für Sie eine Arbeitserleichterung, wenn Sie in "Extras-Optionen" unter "Feldschattierung" "Immer" einschalten, da Sie dann IMMER alle Felder (grau) im Text sofort erkennen können

|                               |                                   | <u>Textmarke</u>    |
|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| Klienten-Name                 | "H.A R D T " Group Investments AG | Firma               |
|                               | Wien                              |                     |
| Klienten-Sitz                 | Wien                              | Sitz                |
| Auftragsnummer                | 135618                            | ANr                 |
| Stichtag                      | 31. Dezember 2006                 | H_Stichtag          |
| Vorjahr-Stichtag              | 31. Dezember 2005                 | V_Stichtag          |
| Beginn-Geschäftsjahr          | 1. Jänner 2006                    | H_BeginnGJ          |
| Bilanz-Stichtag               | 31.12.2006                        | H_Bilanzstichtag    |
| Vorjahr-Bilanz-Stichtag       | 31.12 2005                        | V_Bilanzstichtag    |
| Beginn-GJ-Bilanz-Stichtag     | 1 1 2006                          | H_BeginnGJBilStT    |
| Geschäftsjahr                 | 2006                              | H_Jahr              |
| Vorjahr-Geschäftsjahr         | 2005                              | V_Jahr              |
| Vorjahr-GJ-nicht-Kalenderjahr | 2005                              | V_NichtKalenderjahr |
| Nächstes-Geschäftsjahr        | 2007                              | N_Jahr              |
| Schlussdatum                  | 15 Mai 2007                       | Datum               |

"H.A.R.D.T." Group Investments AG

Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2006

|                                                                            | Stand am<br>01.01.2006<br>EUR | ANSCHAFFUNGSKOSTEN |                |                  | Stand am<br>31.12.2006<br>EUR | Kumulierte<br>Abschrei-<br>bungen<br>EUR | Buchwert<br>31.12.2006<br>EUR | Buchwert<br>31.12.2005<br>EUR | Jahresab-<br>schrei-<br>bungen<br>EUR |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------|------------------|-------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                            |                               | Zugänge<br>EUR     | Abgänge<br>EUR | Umbuchung<br>EUR |                               |                                          |                               |                               |                                       |
| <b>Finanzanlagevermögen</b>                                                |                               |                    |                |                  |                               |                                          |                               |                               |                                       |
| 1 Aktien                                                                   | 753,44                        | 0,00               | 0,00           | 0,00             | 753,44                        | 0,00                                     | 753,44                        | 753,44                        | 0,00                                  |
| 2 Beteiligungen                                                            | 419 414,13                    | 0,00               | 0,00           | 0,00             | 419 414,13                    | 418 942,00                               | 472,13                        | 472,13                        | 0,00                                  |
| 3 Anteile an verbundenen Unternehmen                                       | 689 547,85                    | 63 959,48          | 0,00           | 0,00             | 753 507,33                    | 0,00                                     | 753 507,33                    | 689 547,85                    | 0,00                                  |
|                                                                            | <b>1 109,715,42</b>           | <b>63 959,48</b>   | <b>0,00</b>    | <b>0,00</b>      | <b>1 173,674,90</b>           | <b>418 942,00</b>                        | <b>754 732,90</b>             | <b>690 773,42</b>             | <b>0,00</b>                           |
| <b>Aufwendungen für das Ingangsetzen und<br/>Erweitern eines Betriebes</b> |                               |                    |                |                  |                               |                                          |                               |                               |                                       |
|                                                                            | <b>902 951,53</b>             | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>    | <b>0,00</b>      | <b>902 951,53</b>             | <b>902 951,53</b>                        | <b>0,00</b>                   | <b>0,00</b>                   | <b>0,00</b>                           |
| <b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>                                   |                               |                    |                |                  |                               |                                          |                               |                               |                                       |
| Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte<br>und ähnliche Rechte              | <b>139 750,75</b>             | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>    | <b>0,00</b>      | <b>139 750,75</b>             | <b>100.608,73</b>                        | <b>39 142,02</b>              | <b>62 739,98</b>              | <b>23 597,96</b>                      |
| <b>Sachanlagen</b>                                                         |                               |                    |                |                  |                               |                                          |                               |                               |                                       |
| 1 Büromaschinen und EDV-Anlagen                                            | 86 837,48                     | 2 866,44           | 0,00           | 0,00             | 89 703,92                     | 59 518,73                                | 30 185,19                     | 50 082,18                     | 22 763,43                             |
| 2 Betriebs- und Geschäftsausstattung (geringwertig) <sup>1)</sup>          | 2 785,14                      | 1 675,69           | 0,00           | 0,00             | 4 460,83                      | 2 008,07                                 | 2 452,76                      | 1 740,07                      | 963,00                                |
|                                                                            | <b>89,622,62</b>              | <b>4 542,13</b>    | <b>0,00</b>    | <b>0,00</b>      | <b>94,164,75</b>              | <b>61 526,80</b>                         | <b>32 637,95</b>              | <b>51 822,25</b>              | <b>23 726,43</b>                      |
| <b>SUMME ANLAGEVERMÖGEN</b>                                                | <b>2 242.040,32</b>           | <b>68.501,61</b>   | <b>0,00</b>    | <b>0,00</b>      | <b>2.310.541,93</b>           | <b>1.484 029,06</b>                      | <b>826.512,87</b>             | <b>805.335,65</b>             | <b>47 324,39</b>                      |

<sup>1)</sup> davon geringwertige Vermögensgegenstände § 13 EStG

Anlage

Entwicklung der Rückstellungen im Geschäftsjahr 2006

|                                 | Stand am<br>01.01.2006<br>EUR | Verbrauch<br>EUR         | Zuweisung<br>EUR           | Auflösung<br>EUR         | Stand<br>31.12.2006<br>EUR |
|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| <i>Abfertigungsrückstellung</i> | <i>155 400,00</i>             | <i>0,00</i>              | <i>172 970,00</i>          | <i>0,00</i>              | <i>328 370,00</i>          |
| <i>Steuerrückstellung</i>       | <i>105 685,68</i>             | <i>0,00</i>              | <i>117 396,27</i>          | <i>0,00</i>              | <i>223 081,95</i>          |
| <i>Sonstige Rückstellungen</i>  |                               |                          |                            |                          |                            |
| Bonusaufwendungen               | 960 000,00                    | 782 074,89               | 1 127 922,24               | 177 925,11               | 1 127 922,24               |
| Beratungsrückstellung           | 68 250,00                     | 67 687,19                | 120 950,00                 | 0,00                     | 121 512,81                 |
| Nicht konsumierte Urlaube       | 38 920,00                     | 0,00                     | 31 480,00                  | 0,00                     | 70 400,00                  |
| Reisekosten                     | 12 300,00                     | 12 300,00                | 4 452,42                   | 0,00                     | 4 452,42                   |
| ausstehende Eingangsrechnungen  | 25 055,97                     | 25 055,97                | 9 836,21                   | 0,00                     | 9 836,21                   |
|                                 | <b><u>1 104 525,97</u></b>    | <b><u>887 118,05</u></b> | <b><u>1 294 640,87</u></b> | <b><u>177 925,11</u></b> | <b><u>1 334 123,68</u></b> |
|                                 | <b><u>1 365 611,65</u></b>    | <b><u>887 118,05</u></b> | <b><u>1 585 007,14</u></b> | <b><u>177 925,11</u></b> | <b><u>1 885 575,63</u></b> |

# LAGEBERICHT

16.5.2007



**HARDTGROUP**

ALTERNATIVE INVESTMENTS

### **Gesellschaft:**

Im Rahmen einer ausserordentlichen Hauptversammlung am 16.3.2005 wurde der Vorstand der Gesellschaft ermächtigt unter Zustimmung des Aufsichtsrates Genussrechte zu begeben. Die Begebung solcher Genussrechte wurde in der Aufsichtsratssitzung vom 21.3.2005 genehmigt. Im Jahr 2006 wurden keine neuen Genussrechte begeben. Per 31.12.2006 waren 55.400 Genussrechte im Nennwert von Euro 1.00 ausgegeben.

Im Aufsichtsrat der Gesellschaft gab es keine Veränderungen.

### **Unternehmensgegenstand:**

Der Unternehmensgegenstand besteht im wesentlichen in der Strukturierung, Beratung und Vermittlung von Wertpapiergeschäften aus dem Bereich "Alternative Investments" an institutionelle Investoren in der Europäischen Union, in Europäischen Drittländern und in Nordamerika.

Zu diesem Zwecke wurde am 5.4.2004 bei der Finanzmarktaufsicht eine Lizenz gemäß § 19 Abs 1 WAG o.V.m. § 1 Abs 1 Z 19 a und c BWG beantragt, welche am 2.9.2004 erteilt wurde.

Am 9.11.2004 wurde das Notifikationsverfahren zum freien Dienstleistungsverkehr und der Errichtung einer Zweigniederlassung in London, UK eingereicht.

Am 10.3.2005 wurde von der FSA die Genehmigung zur Durchführung von Investment Services erteilt.

Für die HARDT GROUP Advisors, Inc. wurde im November 2004 eine Lizenz als Registered Investment Advisor (RIA) beantragt, welche am 14.1.2005 erteilt wurde.

Die HARDT GROUP Global Management AG., Zug ist seit 8.6.2006 Mitglied des "Verein zur Qualitätssicherung im Bereich der Finanzdienstleistungen", eine SRO (self regulating organization).

Die Geschäftsaktivitäten teilen sich wie folgt auf die einzelnen Betriebsstätten auf:



|                                                           |                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "H A R D T " GROUP Investments AG,<br>Wien                | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Allgemeines Management</li> <li>- Strukturierung</li> </ul>                                                                                   |
| HARDT GROUP Advisors, Inc, New<br>York                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Portfolioberatung (Asset Allocation, Portfoliooptimierung, Marktanalyse, )</li> <li>- Client Service</li> <li>- US-Rechtsabteilung</li> </ul> |
| "H A R D T " GROUP Investments AG,<br>Wien, London Branch | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Strukturierung</li> </ul>                                                                                                                     |
| "H A R D T " GROUP Global<br>Management AG, Zug           | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Investment Management (Sitz des Investment Management Committee)</li> </ul>                                                                   |
| HARDT GROUP Capital Partners<br>Limited, London           | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Private Equity</li> </ul>                                                                                                                     |

**Produkte:**



|                                                                 | Currency | Issue     | YTD 2006 | ITD     |
|-----------------------------------------------------------------|----------|-----------|----------|---------|
| Alpha Steady Return Sub Trust Class A (net of fee)              | USD      | 1 Apr 04  | 8.43%    | 15.29%  |
| Alpha Steady Return Sub Trust Class C (net of fee)              | EUR      | 30-Jun 04 | 7.12%    | 11.95%  |
| Alpha Steady Return Index Certificate (net of fee)              | EUR      | 30-Jun 04 | 7.12%    | 11.95%  |
| <hr/>                                                           |          |           |          |         |
| Gamma Mach 3 Series 0 Sub-Funds / Leveraged Shares (net of fee) | USD      | 1 Apr 04  | 17.44%   | 24.04%  |
| Gamma Mach 3 Series 1 Sub Fund/ Leveraged Shares (net of fee)   | EUR      | 28-May-04 | 15.29%   | 27.55%  |
| Gamma Mach 3 Series 1 Index Certificate (net of fee)            | EUR      | 28-May-04 | 15.29%   | 27.55%  |
| <hr/>                                                           |          |           |          |         |
| Value Profit I Shares (net of fee)                              | USD      | 1997      | 34.68%   | 554.38% |



|                                                      | Currency | Issue     | YTD 2006 | ITD    |
|------------------------------------------------------|----------|-----------|----------|--------|
| ASTRAX One Junior Notes (gross of fee)               | USD      | 31 Oct-05 | 17.97%   | 20.12% |
| ASTRAX Two Junior Notes (gross of fee)               | EUR      | 17 Aug-06 | 20.98%   | 20.89% |
| Incubator Participation Fund (net of fee)            | USD      | Oct-05    | 7.24%    | 8.42%  |
| <hr/>                                                |          |           |          |        |
| HARDT GROUP Private Equity Partners I (gross of fee) | EUR      | 15 Nov-04 | 13.03%   | 12.97% |



#### **Assets under Advisory per 31.12.2006:**

|                                            |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|
| Funds of Hedge Funds (FoHF)                | \$836,527,428 79        |
| HARDT GROUP Private Equity Partners I (PE) | \$60,092,296 11         |
| Structured Products (SP)                   | \$170,239,686 63        |
| (Investments FoHF in PE & SP)              | \$138,966,862 60        |
| <b>Total Assets Under Management (USD)</b> | <b>\$927,892,548.93</b> |

#### **Personal:**

Der Mitarbeiterstand der HARDT GROUP (weltweit) per 31.12.2006 setzt sich wie folgt zusammen

- 5 Mitarbeiter im Bereich Portfolio Management
- 3 Mitarbeiter im Bereich Financial Engineering
- 3 Mitarbeiter im Private Equity Bereich
- 5 Mitarbeiter im Marketing & Client Service und
- 5 Mitarbeiter im Bereich Operations

#### **Geschäftsverlauf:**

Der Geschäftsverlauf 2006 verlief den Erwartungen entsprechend

Während das Marktumfeld im Hedge Fund und demzufolge auch im Hedge Fund of Fund Bereich schwierig blieb und generell Neuveranlagungen hinter den Erwartungen zurückblieben, entwickelte sich der Private Equity Bereich sehr zufriedenstellend. Zwei Deals konnten 2006 erfolgreich abgeschlossen werden.

### **Ergebnis:**

Das Geschäftsjahr 2006 verlief ausgesprochen positiv. Während die Einnahmen über Budget lagen, konnte die Ausgabenseite unter Budget gehalten werden.

Die bestehende Fremdfinanzierung der Gesellschaft wurde verlängert und ist bis 28.2.2008 abgesichert, wobei die Möglichkeit einer weiteren Verlängerung besteht.

Die Management Fees werden monatlich vereinnahmt, wodurch die laufenden Ausgaben abgedeckt werden. Darüberhinaus wird durch eine detaillierte Cash Flow Planung und monatliche bzw. quartalsweise Berichterstattung an die relevanten Gremien die Liquidität permanent überwacht.

Dem Wechselkursrisiko durch die in USD anfallenden Fee Einnahmen wird durch permanente Marktbeobachtung Rechnung getragen. Eventuell entstehende Risiken werden kurzfristig gehedged.

Sonstige spezifische Risiken bestehen nicht.

### **Ausblick:**

Der Vorstand rechnet mit einer weiterhin positiven Entwicklung der einzelnen Geschäftsbereiche insbesondere auf der Absatzseite. Um eine weitere Risikostreuung zu erreichen, wird sowohl auf der Investment- als auch auf der Kundenseite aktiv an einer weitergehenden Diversifizierung gearbeitet.

DDr. Alexander Schweickhardt e.h.  
Vorstand  
CEO

Jeff C. Landle e.h.  
Vorstand  
CIO



# Allgemeine Auftragsbedingungen für Wirtschaftstreuhandberufe (AAB 2006)

Festgestellt vom Arbeitskreis für Honorarfragen und Auftragsbedingungen bei der Kammer der Wirtschaftstreuhänder und zur Anwendung empfohlen vom Vorstand der Kammer der Wirtschaftstreuhänder mit Beschluss vom 8.3.2000 adaptiert vom Arbeitskreis für Honorarfragen und Auftragsbedingungen am 23.5.2002, am 21.10.2004 und am 18.12.2006

## Präambel

(1) Diese Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftstreuhandberufe gliedern sich in vier Teile. Der I. Teil betrifft Verträge, die als Werkverträge anzusehen sind, mit Ausnahme von Verträgen über die Führung der Bücher, die Vornahme der Personalsachbearbeitung und der Abgabenverrechnung, der II. Teil betrifft Werkverträge über die Führung der Bücher, die Vornahme der Personalsachbearbeitung und der Abgabenverrechnung, der III. Teil hat Verträge, die nicht Werkverträge darstellen und der IV. Teil hat Verbrauchergeschäfte zum Gegenstand.

(2) Für alle Teile der Auftragsbedingungen gilt dass, falls einzelne Bestimmungen unwirksam sein sollten, dies die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine gültige, die dem angestrebten Ziel möglichst nahe kommt, zu ersetzen.

(3) Für alle Teile der Auftragsbedingungen gilt weiters, dass der zur Ausübung eines Wirtschaftstreuhandberufes Berechtigte verpflichtet ist, bei der Erfüllung der vereinbarten Leistung nach den Grundsätzen ordnungsgemäßer Berufsausübung vorzugehen. Er ist berechtigt, sich zur Durchführung des Auftrages hierfür geeigneter Mitarbeiter zu bedienen.

(4) Für alle Teile der Auftragsbedingungen gilt schließlich, dass ausländisches Recht vom Berufsberechtigten nur bei ausdrücklicher schriftlicher Vereinbarung zu berücksichtigen ist.

## I. TEIL

### 1 Geltungsbereich

(1) Die Auftragsbedingungen des I. Teiles gelten für Verträge über (gesetzliche und freiwillige) Prüfungen mit und ohne Bestätigungsvermerk, Gutachten, gerichtliche Sachverständigen-tätigkeit, Erstellung von Jahres- und anderen Abschlüssen, Steuerberatungstätigkeit und über andere im Rahmen eines Werkvertrages zu erbringende Tätigkeiten mit Ausnahme der Führung der Bücher, der Vornahme der Personalsachbearbeitung und der Abgabenverrechnung.

(2) Die Auftragsbedingungen gelten, wenn ihre Anwendung ausdrücklich oder stillschweigend vereinbart ist. Darüber hinaus sind sie mangels anderer Vereinbarung Auslegungsbefehl.

(3) Punkt 8 gilt auch gegenüber Dritten, die vom Beauftragten zur Erfüllung des Auftrages im Einzelfall herangezogen werden.

### 2 Umfang und Ausführung des Auftrages

(1) Auf die Absätze 3 und 4 der Präambel wird verwiesen.

(2) Ändert sich die Rechtslage nach Abgabe der abschließenden beruflichen Äußerung, so ist der Berufsberechtigte nicht verpflichtet, den Auftraggeber auf Änderungen oder sich daraus ergebende Folgerungen hinzuweisen. Dies gilt auch für abgeschlossene Teile eines Auftrages.

(3) Ein vom Berufsberechtigten bei einer Behörde (z.B. Finanzamt, Sozialversicherungsträger) elektronisch eingereichtes Anbringen ist als nicht von ihm beziehungsweise vom Übermittelnden Bevollmächtigten unterschrieben anzusehen.

### 3 Aufklärungspflicht des Auftraggebers, Vollständigkeitserklärung

(1) Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, dass dem Berufsberechtigten auch ohne dessen besondere Aufforderung alle für die Ausführung des Auftrages notwendigen Unterlagen rechtzeitig vorgelegt werden und ihm von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrages von Bedeutung sein können.

Dies gilt auch für die Unterlagen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit des Berufsberechtigten bekannt werden.

(2) Der Auftraggeber hat dem Berufsberechtigten die Vollständigkeit der vorgelegten Unterlagen sowie der gegebenen Auskünfte und Erklärungen im Falle von Prüfungen, Gutachten und Sachverständigentätigkeit schriftlich zu bestätigen. Diese Vollständigkeitserklärung kann auf den berufsüblichen Formularen abgegeben werden.

(3) Wenn bei der Erstellung von Jahresabschlüssen und anderen Abschlüssen vom Auftraggeber erhebliche Risiken nicht bekannt gegeben worden sind, bestehen für den Auftragnehmer insoweit keinerlei Ersatzpflichten.

### 4 Sicherung der Unabhängigkeit

Der Auftraggeber ist verpflichtet, alle Vorkehrungen zu treffen, um zu verhindern, dass die Unabhängigkeit der Mitarbeiter des Berufsberechtigten gefährdet wird, und hat selbst jede Gefährdung dieser Unabhängigkeit zu unterlassen. Dies gilt insbesondere für Angebote auf Anstellung und für Angebote, Aufträge auf eigene Rechnung zu übernehmen.

### 5 Berichterstattung und Kommunikation

(1) Bei Prüfungen und Gutachten ist soweit nichts anderes vereinbart wurde, ein schriftlicher Bericht zu erstellen.

(2) Alle Auskünfte und Stellungnahmen vom Berufsberechtigten und seinen Mitarbeitern sind nur dann verbindlich, wenn sie schriftlich erfolgen oder schriftlich bestätigt werden. Als schriftliche Stellungnahmen gelten nur solche, bei denen eine firmenmäßige Unterfertigung erfolgt. Als schriftliche Stellungnahmen gelten keinesfalls Auskünfte auf elektronischem Wege, insbesondere auch nicht per E-mail.

(3) Bei elektronischer Übermittlung von Informationen können Übertragungsfehler nicht ausgeschlossen werden. Der Berufsberechtigte und seine Mitarbeiter haften nicht für Schäden, die durch Übermittlungsfehler entstehen. Die elektronische Übermittlung (inkl. Internet/E-mail) erfolgt ausschließlich auf Gefahr des Auftraggebers. Dem Auftraggeber ist es bewusst, dass bei Benutzung des Internet die Geheimhaltung nicht gesichert ist. Weiters sind Änderungen oder Ergänzungen zu Dokumenten, die übersandt werden, nur mit ausdrücklicher Zustimmung zulässig.

(4) Der Empfang und die Weiterleitung von Informationen an den Berufsberechtigten und seine Mitarbeiter sind bei Verwendung von Telefon – insbesondere in Verbindung von automatischen Anrufbeantwortersystemen, Fax, E-mail und anderen elektronischen Kommunikationsmitteln – nicht immer sichergestellt. Aufträge und wichtige Informationen gelten daher dem Berufsberechtigten nur dann als zugegangen, wenn sie auch schriftlich zugegangen sind, es sei denn, es wird im Einzelfall der Empfang ausdrücklich bestätigt. Automatische Übermittlungs- und Lesebestätigungen gelten nicht als solche ausdrücklichen Empfangsbestätigungen. Dies gilt insbesondere für die Übermittlung von Bescheiden und anderen Informationen über Fristen, Kntsche und wichtige Mitteilungen müssen daher per Post oder Kurier an den Berufsberechtigten gesandt werden. Die Übergabe von Schriftstücken an Mitarbeiter außerhalb der Kanzlei gilt nicht als Übergabe.

(5) Der Auftraggeber stimmt zu, dass er vom Berufsberechtigten wederkehrend allgemeine steuerrechtliche und allgemeine wirtschaftsrechtliche Informationen elektronisch übermittelt bekommt. Es handelt sich dabei nicht um unerbetene Nachrichten gemäß § 107 TKG.

## 6 Schutz des geistigen Eigentums des Berufsberechtigten

- (1) Der Auftraggeber ist verpflichtet, dafür zu sorgen, dass die im Rahmen des Auftrages vom Berufsberechtigten erstellten Berichte, Gutachten, Organisationspläne, Entwürfe, Zeichnungen, Berechnungen und dergleichen nur für Auftragszwecke (z.B. gemäß § 44 Abs 3 EStG 1988) verwendet werden. Im Übrigen bedarf die Weitergabe beruflicher Äußerungen des Berufsberechtigten an einen Dritten zur Nutzung der schriftlichen Zustimmung des Berufsberechtigten.
- (2) Die Verwendung beruflicher Äußerungen des Berufsberechtigten zu Werbezwecken ist unzulässig, ein Verstoß berechtigt den Berufsberechtigten zur fristlosen Kündigung aller noch nicht durchgeführten Aufträge des Auftraggebers.
- (3) Dem Berufsberechtigten verbleibt an seinen Leistungen das Urheberrecht. Die Einräumung von Werknutzungsbewilligungen bleibt der schriftlichen Zustimmung des Berufsberechtigten vorbehalten.

## 7 Mängelbeseitigung

- (1) Der Berufsberechtigte ist berechtigt und verpflichtet, nachträglich hervorkommende Unrichtigkeiten und Mängel in seiner beruflichen Äußerung zu beseitigen, und verpflichtet, den Auftraggeber hiervon unverzüglich zu verständigen. Er ist berechtigt, auch über die ursprüngliche Äußerung informierte Dritte von der Änderung zu verständigen.
- (2) Der Auftraggeber hat Anspruch auf die kostenlose Beseitigung von Unrichtigkeiten, sofern diese durch den Auftragnehmer zu vertreten sind, dieser Anspruch erlischt sechs Monate nach erbrachter Leistung des Berufsberechtigten bzw. – falls eine schriftliche Äußerung nicht abgegeben wird – sechs Monate nach Beendigung der beanstandeten Tätigkeit des Berufsberechtigten.
- (3) Der Auftraggeber hat bei Fehlschlägen der Nachbesserung etwaiger Mängel Anspruch auf Minderung. Soweit darüber hinaus Schadenersatzansprüche bestehen, gilt Punkt 8.

## 8 Haftung

- (1) Der Berufsberechtigte haftet nur für vorsätzliche und grob fahrlässig verschuldete Verletzung der übernommenen Verpflichtungen.
- (2) Im Falle grober Fahrlässigkeit beträgt die Ersatzpflicht des Berufsberechtigten höchstens das zehnfache der Mindestversicherungssumme der Berufshaftpflichtversicherung gemäß § 11 Wirtschaftstreuhänderberufsgesetz (WTBG) in der jeweils geltenden Fassung.
- (3) Jeder Schadenersatzanspruch kann nur innerhalb von sechs Monaten nachdem der oder die Anspruchsberechtigten von dem Schaden Kenntnis erlangt haben, spätestens aber innerhalb von drei Jahren ab Eintritt des (Primär-)Schadens nach dem anspruchsbegründenden Ereignis geltend gemacht werden, sofern nicht in gesetzlichen Vorschriften zwingend andere Verjährungsfristen festgesetzt sind.
- (4) Gilt für Tätigkeiten § 275 UGB kraft zwingenden Rechtes, so gelten die Haftungsnormen des § 275 UGB insoweit sie zwingenden Rechtes sind und zwar auch dann, wenn an der Durchführung des Auftrages mehrere Personen beteiligt gewesen oder mehrere zum Ersatz verpflichtete Handlungen begangen worden sind, und ohne Rücksicht darauf, ob andere Beteiligte vorsätzlich gehandelt haben.
- (5) In Fällen, in denen ein förmlicher Bestätigungsvermerk erteilt wird, beginnt die Verjährungsfrist spätestens mit Erteilung des Bestätigungsvermerkes zu laufen.
- (6) Wird die Tätigkeit unter Einschaltung eines Dritten z.B. eines datenverarbeitenden Unternehmens, durchgeführt und der Auftraggeber hiervon benachrichtigt, so gelten nach Gesetz und den Bedingungen des Dritten entstehende Gewährleistungs- und Schadenersatzansprüche gegen den Dritten als an den Auftraggeber abgetreten. Der Berufsberechtigte haftet nur für Verschulden bei der Auswahl des Dritten.
- (7) Eine Haftung des Berufsberechtigten einem Dritten gegenüber wird bei Weitergabe beruflicher Äußerungen durch den Auftraggeber ohne Zustimmung oder Kenntnis des Berufsberechtigten nicht begründet.
- (8) Die vorstehenden Bestimmungen gelten nicht nur im Verhältnis zum Auftraggeber, sondern auch gegenüber Dritten, soweit ihnen der Berufsberechtigte ausnahmsweise doch für seine Tätigkeit haften sollte. Die Haftungshöchstsumme gilt nur insgesamt einmal für alle Geschädigten, einschließlich der Ersatzansprüche des Auftraggebers selbst, auch wenn mehrere Personen (der Auftraggeber und ein Dritter oder auch mehrere Dritte) geschädigt worden sind, Geschädigte werden nach ihrem Zuorkommen befriedigt.

## 9 Verschwiegenheitspflicht, Datenschutz

- (1) Der Berufsberechtigte ist gemäß § 91 WTBG verpflichtet, über alle Angelegenheiten, die ihm im Zusammenhang mit seiner Tätigkeit für den Auftraggeber bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren, es sei denn, dass der Auftraggeber ihn von dieser Schweigepflicht entbindet oder gesetzliche Äußerungspflichten entgegen stehen.
- (2) Der Berufsberechtigte darf Berichte, Gutachten und sonstige schriftliche Äußerungen über die Ergebnisse seiner Tätigkeit Dritten nur mit Einwilligung des Auftraggebers aushändigen, es sei denn, dass eine gesetzliche Verpflichtung hierzu besteht.
- (3) Der Berufsberechtigte ist befugt, ihm anvertraute personenbezogene Daten im Rahmen der Zweckbestimmung des Auftrages zu verarbeiten oder durch Dritte gemäß Punkt 8 Abs 6 verarbeiten zu lassen. Der Berufsberechtigte gewährleistet gemäß § 15 Datenschutzgesetz die Verpflichtung zur Wahrung des Datengeheimnisses. Dem Berufsberechtigten überlassenes Material (Datenträger, Daten, Kontrollzahlen, Analysen und Programme) sowie alle Ergebnisse aus der Durchführung der Arbeiten werden grundsätzlich dem Auftraggeber gemäß § 11 Datenschutzgesetz zurückgegeben, es sei denn, dass ein schriftlicher Auftrag seitens des Auftraggebers vorliegt. Material bzw. Ergebnis an Dritte weiterzugeben. Der Berufsberechtigte verpflichtet sich, Vorsorge zu treffen, dass der Auftraggeber seiner Auskunftspflicht laut § 26 Datenschutzgesetz nachkommen kann. Die dazu notwendigen Aufträge des Auftraggebers sind schriftlich an den Berufsberechtigten weiterzugeben. Sofern für solche Auskunftsarbeiten kein Honorar vereinbart wurde, ist nach tatsächlichem Aufwand an den Auftraggeber zu verrechnen. Der Verpflichtung zur Information der Betroffenen bzw. Registrierung im Datenverarbeitungsregister hat der Auftraggeber nachzukommen, sofern nichts Anderes ausdrücklich schriftlich vereinbart wurde.

## 10 Kündigung

- (1) Soweit nicht etwas Anderes schriftlich vereinbart oder gesetzlich zwingend vorgeschrieben ist, können die Vertragspartner den Vertrag jederzeit mit sofortiger Wirkung kündigen. Der Honoraranspruch bestimmt sich nach Punkt 12.
- (2) Ein – im Zweifel stets anzunehmender – Dauerauftrag (auch mit Pauschalvergütung) kann allerdings, soweit nichts Anderes schriftlich vereinbart ist, ohne Vorliegen eines wichtigen Grundes (vergleiche § 88 Abs 4 WTBG) nur unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten zum Ende eines Kalendermonats gekündigt werden.
- (3) Bei einem gekündigten Dauerauftragsverhältnis zählen – außer in Fällen des Abs 5 – nur jene einzelnen Werke zum verbleibenden Auftragsstand, deren vollständige oder überwiegende Ausführung innerhalb der Kündigungsfrist möglich ist, wobei Jahresabschlüsse und Jahressteuererklärungen innerhalb von 2 Monaten nach Bilanzstichtag als überwiegend ausführbar anzusehen sind. Diesfalls sind sie auch tatsächlich innerhalb berufsüblicher Frist fertigzustellen, sofern sämtliche erforderlichen Unterlagen unverzüglich zur Verfügung gestellt werden und soweit nicht ein wichtiger Grund iSd § 88 Abs 4 WTBG vorliegt.
- (4) Im Falle der Kündigung gemäß Abs 2 ist dem Auftraggeber innerhalb Monatsfrist schriftlich bekannt zu geben, welche Werke im Zeitpunkt der Kündigung des Auftragsverhältnisses noch zum fertig zu stellenden Auftragsstand zählen.
- (5) Unterbleibt die Bekanntgabe von noch auszuführenden Werken innerhalb dieser Frist, so gilt der Dauerauftrag mit Fertigstellung der zum Zeitpunkt des Einlangens der Kündigungserklärung begonnenen Werke als beendet.
- (6) Wären bei einem Dauerauftragsverhältnis im Sinne der Abs 2 und 3 – gleichgültig aus welchem Grunde – mehr als 2 gleichartige, üblicherweise nur einmal jährlich zu erstellende Werke (z.B. Jahresabschlüsse, Steuererklärungen etc.) fertig zu stellen, so zählen die darüber hinaus gehenden Werke nur bei ausdrücklichem Einverständnis des Auftraggebers zum verbleibenden Auftragsstand. Auf diesen Umstand ist der Auftraggeber in der Mitteilung gemäß Abs 4 gegebenenfalls ausdrücklich hinzuweisen.

## 11 Annahmeverzug und unterlassene Mitwirkung des Auftraggebers

Kommt der Auftraggeber mit der Annahme der vom Berufsberechtigten angebotenen Leistung in Verzug oder unterlässt der Auftraggeber eine ihm nach Punkt 3 oder sonstwie obliegende Mitwirkung, so ist der Berufsberechtigte zur fristlosen Kündigung des Vertrages berechtigt. Seine Honoraransprüche bestimmen sich nach Punkt 12. Annahmeverzug sowie unterlassene Mitwirkung seitens des Auftraggebers begründen auch dann den Anspruch des Berufsberechtigten auf Ersatz der ihm hierdurch entstandenen Mehraufwendungen sowie des verursachten Schadens, wenn der Berufsberechtigte von seinem Kündigungsrecht keinen Gebrauch macht.

## 12 Honoraranspruch

(1) Unterbleibt die Ausführung des Auftrages (z B wegen Kündigung), so gebührt dem Berufsberechtigten gleichwohl das vereinbarte Entgelt, wenn er zur Leistung bereit war und durch Umstände, deren Ursache auf Seiten des Bestellers liegen, daran verhindert worden ist (§ 1168 ABGB), der Berufsberechtigte braucht sich in diesem Fall nicht anrechnen zu lassen, was er durch anderweitige Verwendung seiner und seiner Mitarbeiter Arbeitskraft erwirbt oder zu erwerben unterlässt

(2) Unterbleibt eine zur Ausführung des Werkes erforderliche Mitwirkung des Auftraggebers so ist der Berufsberechtigte auch berechtigt ihm zur Nachholung eine angemessene Frist zu setzen mit der Erklärung dass nach fruchtlosem Verstreichen der Frist der Vertrag als aufgehoben gelte, im Übrigen gelten die Folgen des Abs 1

(3) Kündigt der Berufsberechtigte ohne wichtigen Grund zur Unzeit, so hat er dem Auftraggeber den daraus entstandenen Schaden nach Maßgabe des Punktes 8 zu ersetzen

(4) Ist der Auftraggeber – auf die Rechtslage hingewiesen – damit einverstanden dass sein bisheriger Vertreter den Auftrag ordnungsgemäß zu Ende führt, so ist der Auftrag auch auszuführen

## 13 Honorar

Sofern nicht ausdrücklich Unentgeltlichkeit, aber auch nichts Anderes vereinbart ist richtet sich die Höhe des Honorars gemäß § 1152 ABGB nach dem angemessenen Entgelt, als das die vom Arbeitskreis für Honorarfragen und Auftragsbedingungen bei der Kammer der Wirtschaftstreuhänder gesammelten allgemeinen Honorargrundsätze angesehen werden Sofern nicht nachweislich eine andere Vereinbarung getroffen wurde sind Zahlungen des Auftraggebers immer auf die älteste Schuld anzurechnen

## 14 Sonstiges

(1) Der Berufsberechtigte hat neben der angemessenen Gebühren- oder Honorarforderung Anspruch auf Ersatz seiner Auslagen Er kann entsprechende Vorschüsse verlangen und seine (fortgesetzte)-Tätigkeit von der Zahlung dieser Vorschüsse abhängig machen Er kann auch die Auslieferung des Leistungsergebnisses von der vollen Befriedigung seiner Ansprüche abhängig machen Auf das gesetzliche Zurückbehaltungsrecht (§ 471 ABGB § 369 UGB) wird in diesem Zusammenhang verwiesen Wird das Zurückbehaltungsrecht zu Unrecht ausgeübt, haftet der Berufsberechtigte nur bei krass grober Fahrlässigkeit bis zur Höhe seiner noch offenen Forderung Bei Dauerverträgen darf die Erbringung weiterer Leistungen bis zur Bezahlung früherer Leistungen verweigert werden Bei Erbringung von Teilleistungen und offener Teilhonorierung gilt dies sinngemäß

(2) Eine Beanstandung der Arbeiten des Berufsberechtigten berechtigt, außer bei offenkundigen wesentlichen Mängeln, nicht zur Zurückhaltung der ihm nach Abs 1 zustehenden Vergütungen

(3) Eine Aufrechnung gegen Forderungen des Berufsberechtigten auf Vergütungen nach Abs 1 ist nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen zulässig

(4) Der Berufsberechtigte hat auf Verlangen und Kosten des Auftraggebers alle Unterlagen herauszugeben, die er aus Anlass seiner Tätigkeit von diesem erhalten hat. Dies gilt jedoch nicht für den Schriftwechsel zwischen dem Berufsberechtigten und seinem Auftraggeber und für die Schriftstücke, die dieser in Urschrift besitzt und für Schriftstücke, die einer Aufbewahrungspflicht nach der Geldwäschrichtlinie unterliegen Der Berufsberechtigte kann von Unterlagen, die er an den Auftraggeber zurückgibt, Abschnitten oder Fotokopien anfertigen Der Auftraggeber hat hierfür die Kosten insoweit zu tragen als diese Abschnitten oder Fotokopien zum nachträglichen Nachweis der ordnungsgemäßen Erfüllung der Berufspflichten des Berufsberechtigten erforderlich sein könnten

(5) Der Auftraggeber hat die dem Berufsberechtigten übergebenen Unterlagen nach Abschluss der Arbeiten binnen 3 Monaten abzuholen Bei Nichtabholung übergebener Unterlagen kann der Berufsberechtigte nach zweimaliger nachweislicher Aufforderung an den Auftraggeber, übergebene Unterlagen abzuholen diese auf dessen Kosten zurückstellen und/oder Depotgebühren in Rechnung stellen

(6) Der Berufsberechtigte ist berechtigt, fällige Honorarforderungen mit etwaigen Depotguthaben, Verrechnungsgeldern, Treuhandgeldern oder anderen in seiner Gewahrsame befindlichen liquiden Mitteln auch bei ausdrücklicher Inverwahrnehmung zu kompensieren, sofern der Auftraggeber mit einem Gegenanspruch des Berufsberechtigten rechnen musste

(7) Zur Sicherung einer bestehenden oder künftigen Honorarforderung ist der Berufsberechtigte berechtigt, ein finanzielles Guthaben oder ein anderes Abgaben- oder Beitragsguthaben des Auftraggebers auf ein

Anderkonto zu transferieren Diesfalls ist der Auftraggeber vom erfolgten Transfer zu verständigen Danach kann der sichergestellte Betrag entweder im Einvernehmen mit dem Auftraggeber oder bei Vollstreckbarkeit der Honorarforderung eingezogen werden

## 15 Anzuwendendes Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand

(1) Für den Auftrag seine Durchführung und die sich hieraus ergebenden Ansprüche gilt nur österreichisches Recht

(2) Erfüllungsort ist der Ort der beruflichen Niederlassung des Berufsberechtigten

(3) Für Streitigkeiten ist das Gericht des Erfüllungsortes zuständig

## 16 Ergänzende Bestimmungen für Prüfungen

(1) Bei Abschlussprüfungen die mit dem Ziel der Erteilung eines förmlichen Bestätigungsvermerkes durchgeführt werden (wie z B §§ 268ff UGB) erstreckt sich der Auftrag soweit nicht anderweitige schriftliche Vereinbarungen getroffen worden sind, nicht auf die Prüfung der Frage, ob die Vorschriften des Steuerrechts oder Sondervorschriften, wie z B die Vorschriften des Preis-, Wettbewerbsbeschränkungs- und Devisenrechts, eingehalten sind Die Abschlussprüfung erstreckt sich auch nicht auf die Prüfung der Führung der Geschäfte hinsichtlich Sparsamkeit Wirtschaftlichkeit und Zweckmäßigkeit Im Rahmen der Abschlussprüfung besteht auch keine Verpflichtung zur Aufdeckung von Buchfälschungen und sonstigen Unregelmäßigkeiten

(2) Bei Abschlussprüfungen ist der Jahresabschluss, wenn ihm der uneingeschränkte oder eingeschränkte Bestätigungsvermerk beigesetzt werden kann, mit jenem Bestätigungsvermerk zu versehen der der betreffenden Unternehmensform entspricht

(3) Wird ein Jahresabschluss mit dem Bestätigungsvermerk des Prüfers veröffentlicht, so darf dies nur in der vom Prüfer bestätigten oder in einer von ihm ausdrücklich zugelassenen anderen Form erfolgen

(4) Widerruft der Prüfer den Bestätigungsvermerk, so darf dieser nicht weiterverwendet werden Wurde der Jahresabschluss mit dem Bestätigungsvermerk veröffentlicht, so ist auch der Widerruf zu veröffentlichen

(5) Für sonstige gesetzliche und freiwillige Abschlussprüfungen sowie für andere Prüfungen gelten die obigen Grundsätze sinngemäß

## 17 Ergänzende Bestimmungen für die Erstellung von Jahres- und anderen Abschlüssen, für Beratungstätigkeit und andere im Rahmen eines Werkvertrages zu erbringende Tätigkeiten

(1) Der Berufsberechtigte ist berechtigt, bei obgenannten Tätigkeiten die Angaben des Auftraggebers, insbesondere Zahlenangaben, als richtig anzunehmen Er hat jedoch den Auftraggeber auf von ihm festgestellte Unrichtigkeiten hinzuweisen Der Auftraggeber hat dem Berufsberechtigten alle für die Wahrung von Fristen wesentlichen Unterlagen insbesondere Steuerbescheide, so rechtzeitig vorzulegen dass dem Berufsberechtigten eine angemessene Bearbeitungszeit, mindestens jedoch eine Woche, zur Verfügung steht

(2) Mangels einer anderweitigen schriftlichen Vereinbarung umfasst die Beratungstätigkeit folgende Tätigkeiten

- Ausarbeitung der Jahressteuererklärungen für die Einkommen- oder Körperschaftsteuer und zwar auf Grund der vom Auftraggeber vorzulegenden oder vom Auftragnehmer erstellten Jahresabschlüsse und sonstiger, für die Besteuerung erforderlichen Aufstellungen und Nachweise
- Prüfung der Bescheide zu den unter a) genannten Erklärungen
- Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter a) und b) genannten Erklärungen und Bescheiden
- Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter a) genannten Steuern
- Mitwirkung im Rechtsmittelverfahren hinsichtlich der unter a) genannten Steuern Erhalt der Berufsberechtigte für die laufende Steuerberatung ein Pauschalhonorar, so sind mangels anderweitiger schriftlicher Vereinbarungen die unter d) und e) genannten Tätigkeiten gesondert zu honorieren

(3) Die Bearbeitung besonderer Einzelfragen der Einkommensteuer, Körperschaftsteuer und Einheitsbewertung sowie aller Fragen der Umsatzsteuer, Lohnsteuer und sonstiger Steuern und Abgaben erfolgt nur auf Grund eines besonderen Auftrages Dies gilt auch für

- die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z B auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer, Kapitalverkehrsteuer Grunderwerbsteuer

- b) die Verteidigung und die Beziehung zu dieser im Finanzstrafverfahren
  - c) die beratende und gutachtliche Tätigkeit im Zusammenhang mit Gründung, Umwandlung, Verschmelzung, Kapitalerhöhung und -herabsetzung Sanierung, Eintritt und Ausscheiden eines Gesellschafters, Betriebsveräußerungen Liquidation betriebswirtschaftliche Beratung und andere Tätigkeiten gemäß §§ 3 bis 5 WTBG,
  - d) die Verfassung der Eingaben zum Firmenbuch im Zusammenhang mit Jahresabschlüssen einschließlich der erforderlichen Evidenzführungen
- (4) Soweit die Ausarbeitung der Umsatzsteuerjahreserklärung zum übernommenen Auftrag zählt, gehört dazu nicht die Überprüfung etwaiger besonderer buchmäßiger Voraussetzungen sowie die Prüfung, ob alle in Betracht kommenden umsatzsteuerrechtlichen Begünstigungen wahrgenommen worden sind es sei denn hierüber besteht eine nachweisliche Beauftragung
- (5) Vorstehende Absätze gelten nicht bei Sachverständigentätigkeit

## II TEIL

### 18 Geltungsbereich

Die Auftragsbedingungen des II Teiles gelten für Werkverträge über die Führung der Bücher, die Vornahme der Personalsachbearbeitung und die Abgabenverrechnung

### 19 Umfang und Ausführung des Auftrages

- (1) Auf die Absätze 3 und 4 der Präambel wird verwiesen
- (2) Der Berufsberechtigte ist berechtigt, die ihm erteilten Auskünfte und übergebenen Unterlagen des Auftraggebers, insbesondere Zahlenangaben, als richtig und vollständig anzusehen und der Buchführung zu Grunde zu legen Der Berufsberechtigte ist ohne gesonderten schriftlichen Auftrag nicht verpflichtet, Unrichtigkeiten fest zu stellen Stellt er allerdings Unrichtigkeiten fest, so hat er dies dem Auftraggeber bekannt zu geben
- (3) Falls für die im Punkt 18 genannten Tätigkeiten ein Pauschalhonorar vereinbart ist, so sind mangels anderweitiger schriftlicher Vereinbarung die Vertretungstätigkeit im Zusammenhang mit abgaben- und betragsrechtlichen Prüfungen aller Art einschließlich der Abschluss von Vergleichen über Abgabenbemessungs- oder Betragsgrundlagen Benichterstattung, Rechtsmittelerhebung uä gesondert zu honorieren
- (4) Die Bearbeitung besonderer Einzelfragen im Zusammenhang mit den im Punkt 18 genannten Tätigkeiten insbesondere Feststellungen über das prinzipielle Vorliegen einer Pflichtversicherung, erfolgt nur aufgrund eines besonderen Auftrages und ist nach dem I oder III Teil der vorliegenden Auftragsbedingungen zu beurteilen
- (5) Ein vom Berufsberechtigten bei einer Behörde (z.B. Finanzamt, Sozialversicherungsträger) elektronisch eingereichtes Anbringen ist als nicht von ihm beziehungsweise vom übermittelnden Bevollmächtigten unterschrieben anzusehen

### 20 Mitwirkungspflicht des Auftraggebers

Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, dass dem Berufsberechtigten auch ohne dessen besondere Aufforderung alle für die Führung der Bücher, die Vornahme der Personalsachbearbeitung und die Abgabenverrechnung notwendigen Auskünfte und Unterlagen zum vereinbarten Termin zur Verfügung stehen

### 21 Kündigung

- (1) Soweit nicht etwas Anderes schriftlich vereinbart ist, kann der Vertrag ohne Angabe von Gründen von jedem der Vertragspartner unter Einhaltung einer dreimonatigen Kündigungsfrist zum Ende eines Kalendermonats gekündigt werden
- (2) Kommt der Auftraggeber seiner Verpflichtung gemäß Punkt 20 wiederholt nicht nach, berechtigt dies den Berufsberechtigten zu sofortiger fristloser Kündigung des Vertrages
- (3) Kommt der Berufsberechtigte mit der Leistungserstellung aus Gründen in Verzug die er allein zu vertreten hat, so berechtigt dies den Auftraggeber zu sofortiger fristloser Kündigung des Vertrages
- (4) Im Falle der Kündigung des Auftragsverhältnisses zählen nur jene Werke zum Auftragsstand, an denen der Auftragnehmer bereits arbeitet oder die überwiegend in der Kündigungsfrist fertig gestellt werden können und die er binnen eines Monats nach der Kündigung bekannt gibt

## 22 Honorar und Honoraranspruch

- (1) Sofern nichts Anderes schriftlich vereinbart ist, gilt das Honorar als jeweils für ein Auftragsjahr vereinbart
- (2) Bei Vertragsauflösung gemäß Punkt 21 Abs 2 behält der Berufsberechtigte den vollen Honoraranspruch für drei Monate Dies gilt auch bei Nichteinhaltung der Kündigungsfrist durch den Auftraggeber
- (3) Bei Vertragsauflösung gemäß Punkt 21 Abs 3 hat der Berufsberechtigte nur Anspruch auf Honorar für seine bisherigen Leistungen sofern sie für den Auftraggeber verwertbar sind
- (4) Ist kein Pauschalhonorar vereinbart, richtet sich die Höhe des Honorars gemäß Abs 2 nach dem Monatsdurchschnitt des laufenden Auftragsjahres bis zur Vertragsauflösung
- (5) Sofern nicht ausdrücklich Unentgeltlichkeit aber auch nichts Anderes vereinbart ist, richtet sich die Höhe des Honorars gemäß § 1152 ABGB nach dem angemessenen Entgelt, als das die vom Arbeitskreis für Honorarfragen und Auftragsbedingungen bei der Kammer der Wirtschaftstreuhänder gesammelten allgemeinen Honorargrundsätze angesehen werden

### 23 Sonstiges

Im Übrigen gelten Punkt 1 Abs 2 Punkt 4, Punkt 6 Punkt 7 Punkt 8 Punkt 9, Punkt 14 und Punkt 15 des I Teiles der Auftragsbedingungen sinngemäß

## III TEIL

### 24 Geltungsbereich

- (1) Die Auftragsbedingungen des III Teiles gelten für alle in den vorhergehenden Teilen nicht erwähnten Verträge, die nicht als Werkverträge anzusehen sind und nicht mit in den vorhergehenden Teilen erwähnten Verträgen in Zusammenhang stehen
- (2) Insbesondere gilt der III Teil der Auftragsbedingungen für Verträge über einmalige Teilnahme an Verhandlungen, für Tätigkeiten als Organ im Insolvenzverfahren, für Verträge über einmaliges Einschreiten und über Bearbeitung der in Punkt 17 Abs 3 erwähnten Einzelfragen ohne Vorliegen eines Dauervertrages

### 25 Umfang und Ausführung des Auftrages

- (1) Auf die Absätze 3 und 4 der Präambel wird verwiesen
- (2) Der Berufsberechtigte ist berechtigt und verpflichtet die ihm erteilten Auskünfte und übergebenen Unterlagen des Auftraggebers, insbesondere Zahlenangaben, als richtig und vollständig anzusehen Er hat im Finanzstrafverfahren die Rechte des Auftraggebers zu wahren
- (3) Der Berufsberechtigte ist ohne gesonderten schriftlichen Auftrag nicht verpflichtet, Unrichtigkeiten fest zu stellen Stellt er allerdings Unrichtigkeiten fest, so hat er dies dem Auftraggeber bekannt zu geben

### 26 Mitwirkungspflicht des Auftraggebers

Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, dass dem Berufsberechtigten auch ohne dessen besondere Aufforderung alle notwendigen Auskünfte und Unterlagen rechtzeitig zur Verfügung stehen

### 27 Kündigung

Soweit nicht etwas Anderes schriftlich vereinbart oder gesetzlich zwingend vorgeschrieben ist, können die Vertragspartner den Vertrag jederzeit mit sofortiger Wirkung kündigen (§ 1020 ABGB)

## 28 Honorar und Honoraranspruch

- (1) Sofern nicht ausdrücklich Unentgeltlichkeit aber auch nichts Anderes vereinbart ist, richtet sich die Höhe des Honorars gemäß § 1152 ABGB nach dem angemessenen Entgelt, als das die vom Arbeitskreis für Honorarfragen und Auftragsbedingungen bei der Kammer der Wirtschaftstreuhänder gesammelten allgemeinen Honorargrundsätze angesehen werden
- (2) Im Falle der Kündigung ist der Honoraranspruch nach den bereits erbrachten Leistungen sofern sie für den Auftraggeber verwertbar sind, zu aliquotieren

## 29 Sonstiges

Die Verweisungen des Punktes 23 auf Bestimmungen des I Teiles der Auftragsbedingungen gelten sinngemäß

## IV TEIL

### 30 Geltungsbereich

Die Auftragsbedingungen des IV Teiles gelten ausschließlich für Verbrauchergeschäfte gemäß Konsumentenschutzgesetz (Bundesgesetz vom 8.3.1979/BGBl. Nr. 140 in der derzeit gültigen Fassung)

### 31 Ergänzende Bestimmungen

- (1) Für Verträge zwischen Berufsberechtigten und Verbrauchern gelten die zwingenden Bestimmungen des Konsumentenschutzgesetzes
- (2) Der Berufsberechtigte haftet nur für vorsätzliche und grob fahrlässig verschuldete Verletzung der übernommenen Verpflichtungen
- (3) Anstelle der im Punkt 8 Abs. 2 AAB normierten Begrenzung ist auch im Falle grober Fahrlässigkeit die Ersatzpflicht des Berufsberechtigten nicht begrenzt
- (4) Punkt 8 Abs. 3 AAB (Geltendmachung der Schadenersatzansprüche innerhalb einer bestimmten Frist) gilt nicht
- (5) **Rücktrittsrecht gemäß § 3 KSchG**

Hat der Verbraucher seine Vertragserklärung nicht in den vom Berufsberechtigten dauernd benutzten Kanzleiräumen abgegeben, so kann er von seinem Vertragsantrag oder vom Vertrag zurücktreten. Dieser Rücktritt kann bis zum Zustandekommen des Vertrages oder danach binnen einer Woche erklärt werden, die Frist beginnt mit der Ausfolgung einer Urkunde, die zumindest den Namen und die Anschrift des Berufsberechtigten sowie eine Belehrung über das Rücktrittsrecht enthält, an den Verbraucher, frühestens jedoch mit dem Zustandekommen des Vertrages zu laufen

Das Rücktrittsrecht steht dem Verbraucher nicht zu,

- 1 wenn er selbst die geschäftliche Verbindung mit dem Berufsberechtigten oder dessen Beauftragten zwecks Schließung dieses Vertrages angebahnt hat,
- 2 wenn dem Zustandekommen des Vertrages keine Besprechungen zwischen den Beteiligten oder ihren Beauftragten vorangegangen sind oder

3 bei Verträgen, bei denen die beiderseitigen Leistungen sofort zu erbringen sind, wenn sie üblicherweise von Berufsberechtigten außerhalb ihrer Kanzleiräume geschlossen werden und das vereinbarte Entgelt € 15 nicht übersteigt.

Der Rücktritt bedarf zu seiner Rechtswirksamkeit der Schriftform. Es genügt, wenn der Verbraucher ein Schriftstück, das seine Vertragserklärung oder die des Berufsberechtigten enthält, dem Berufsberechtigten mit einem Vermerk zurückstellt, der erkennen läßt, dass der Verbraucher das Zustandekommen oder die Aufrechterhaltung des Vertrages ablehnt. Es genügt, wenn die Erklärung innerhalb einer Woche abgesendet wird.

Tritt der Verbraucher gemäß § 3 KSchG vom Vertrag zurück, so hat Zug um Zug

- 1 der Berufsberechtigte alle empfangenen Leistungen samt gesetzlichen Zinsen vom Empfangstag an zurückzuerstatten und den vom Verbraucher auf die Sache gemachten notwendigen und nützlichen Aufwand zu ersetzen,
- 2 der Verbraucher dem Berufsberechtigten den Wert der Leistungen zu vergüten, soweit sie ihm zum klaren und überwiegenden Vorteil gereichen

Gemäß § 4 Abs. 3 KSchG bleiben Schadenersatzansprüche unberührt.

### (6) Kostenvoranschläge gemäß § 5 KSchG

Für die Erstellung eines Kostenvoranschlages im Sinn des § 1170a ABGB durch den Berufsberechtigten hat der Verbraucher ein Entgelt nur dann zu zahlen, wenn er vorher auf diese Zahlungspflicht hingewiesen worden ist.

Wird dem Vertrag ein Kostenvoranschlag des Berufsberechtigten zugrunde gelegt, so gilt dessen Richtigkeit als gewährleistet, wenn nicht das Gegenteil ausdrücklich erklärt ist.

### (7) Mängelbeseitigung Punkt 7 wird ergänzt

Ist der Berufsberechtigte nach § 932 ABGB verpflichtet, seine Leistungen zu verbessern oder Fehlendes nachzutragen, so hat er diese Pflicht zu erfüllen an dem Ort, an dem die Sache übergeben worden ist. Ist es für den Verbraucher tunlich, die Werke und Unterlagen vom Berufsberechtigten gesendet zu erhalten, so kann dieser diese Übersendung auf seine Gefahr und Kosten vornehmen.

### (8) Gerichtsstand Anstelle Punkt 15 Abs. 3

Hat der Verbraucher im Inland seinen Wohnsitz oder seinen gewöhnlichen Aufenthalt oder ist er im Inland beschäftigt, so kann für eine Klage gegen ihn nach den §§ 88, 89, 93 Abs. 2 und 104 Abs. 1 JN nur die Zuständigkeit eines Gerichtes begründet werden, in dessen Sprengel der Wohnsitz, der gewöhnliche Aufenthalt oder der Ort der Beschäftigung liegt.

### (9) Verträge über wiederkehrende Leistungen

(a) Verträge, durch die sich der Berufsberechtigte zu Werkleistungen und der Verbraucher zu wiederholten Geldzahlungen verpflichten und die für eine unbestimmte oder eine ein Jahr übersteigende Zeit geschlossen worden sind, kann der Verbraucher unter Einhaltung einer zweimonatigen Frist zum Ablauf des ersten Jahres, nachher zum Ablauf jeweils eines halben Jahres kündigen.

(b) Ist die Gesamtheit der Leistungen eine nach ihrer Art unteilbare Leistung, deren Umfang und Preis schon bei der Vertragsschließung bestimmt sind, so kann der erste Kündigungstermin bis zum Ablauf des zweiten Jahres hinausgeschoben werden. In solchen Verträgen kann die Kündigungsfrist auf höchstens sechs Monate verlängert werden.

(c) Erfordert die Erfüllung eines bestimmten, in lit. a) genannten Vertrages erhebliche Aufwendungen des Berufsberechtigten und hat er dies dem Verbraucher spätestens bei der Vertragsschließung bekannt gegeben, so können den Umständen angemessene, von den in lit. a) und b) genannten abweichenden Kündigungsfristen und Kündigungsfristen vereinbart werden.

(d) Eine Kündigung des Verbrauchers, die nicht fristgerecht ausgesprochen worden ist, wird zum nächsten nach Ablauf der Kündigungsfrist liegenden Kündigungstermin wirksam.

