

Deloitte.

N/M

FC025624

AUDITOR

N/M.

nm

Certified Translation from the German
Language

REPORT

on the

Audit of the Financial Statements

as of December 31, 2007

of

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

Vienna



WEDNESDAY



	ALX9C4K1	
A33	05/11/2008	78
	COMPANIES HOUSE	
	AV70N289	
A49	13/08/2008	159
	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, 2007	11
II	Income Statement for the Business Year from January 1 to December 31, 2007	19
C	<u>CONCLUDING REMARKS AND AUDIT OPINION</u>	24
I	Concluding Remarks	24
II	Audit Opinion	24

APPENDICES

- 1 Balance Sheet as of December 31, 2007
- 2 Income Statement for the Period from
January 1 to December 31, 2007
- 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 13, 2007 appointed us to audit the annual financial statements for the 2007 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, 2007.

Tz 2 We audited the financial statements as of December 31, 2007, including the bookkeeping and directors' report in accordance with §§ 268 to 276 of the Austrian Business Corporations Code (UGB), as amended. This work was performed in the period from March 19 to May 13, 2008 (with interruptions) under the direction of Dr. Bernd Odvarka, a certified public accountant and officer of our firm and holder of a 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 § 73 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 (WAG), in particular §§ 6 and 9 of the 2nd main part, and of §§ 64 to 68 WAG

In accordance with § 73 para 4 of the Austrian Securities Supervisory Act, the results of the audit are presented in a separate appendix to the audit report. Therefore, the relevant comments are not included in this report.

Tz 6 The basis for the execution of our commission - 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 accepted by the Company.

II. Legal and Tax Position

1 Legal Status

Tz 7 The Company is registered in the Commercial Register kept by the Commercial Court of Vienna under FN 239495 z The Company 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 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 13, 2007 approved the annual financial statements as of December 31, 2006 and accepted the directors' report for the 2006 business year

Tz 11 **Significant shareholder resolutions**

The annual general meeting on June 13, 2007 confirmed that profit as shown in the annual financial statements for the 2006 business year amounts to EUR 2 000 000,00 and is to be distributed in its entirety as a dividend The members of the Managing Board and Supervisory Board were released from responsibility for the 2006 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 loan period. This agreement expired upon redemption of the loan in February 2008, no shares were purchased.

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 sub-para 1 Z 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 4, 2008 is available for 2006.

The taxable income of the branch office in Zug (CH) for the 2005 business year has been estimated definitively and assessed accordingly.

Tz 16 No appeals are pending.

Tz 17 The Company had tax loss carryforwards in Austria of TEUR 1,364 as of December 31, 2007. 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

	31 12 2007		31 12 2006		Changes	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
<u>Assets</u>						
Accounts receivable from customers						
Due from affiliated companies	1 334	8,7	1 931	24,0	(597)	(30,9)
	1 334	8,7	1 931	24,0	(597)	(30,9)
Liquid funds and cash in credit institutions						
Cash in credit institutions	3 745	24,5	2 764	34,4	981	35,5
Investments in other companies	479	3,1	0	0,0	479	0,0
Shares in affiliated companies	258	1,7	754	9,4	(496)	(65,8)
Other Assets						
Intangible assets	17	0,1	39	0,5	(22)	(56,4)
Property, plant and equipment	30	0,2	33	0,4	(3)	(9,1)
Miscellaneous assets	9 417	61,6	2 511	31,2	6 906	275,0
Accruals	12	0,1	5	0,1	7	140,0
	9 476	62,0	2 588	32,2	6 888	266,2
	15 292	100,0	8 037	100,0	7 255	90,3
	31 12 2007		31 12 2006		Changes	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
<u>Equity and Liabilities</u>						
Equity						
Taxed and tax-free equity						
Share capital	400	2,6	400	5,0	0	0,0
Unappropriated returned earnings	3 000	19,6	2 000	24,9	1 000	50,0
Revenue reserves	5 920	38,7	1 272	15,8	4 648	365,4
	9 320	60,9	3 672	45,7	5 648	153,8
Liabilities related to banking transactions						
Accounts due to credit institutions	2 018	13,2	2 014	25,1	4	0,2
Other liabilities						
Participation rights	60	0,4	55	0,7	5	9,1
Provisions	2 538	16,6	1 886	23,5	652	34,6
Miscellaneous liabilities	1 356	8,9	410	5,1	946	230,7
	3 954	25,9	2 351	29,3	1 603	68,2
	15 292	100,0	8 037	100,0	7 255	90,3
Equity requirement as per § 9 Sec Sup Act ⁷⁾	1 138	7,4	866	10,8	272	31,4
Equity as per § 9 Sec Sec Sup Act ⁷⁾	6 320	41,3	1 672	20,8	4 648	278,0

⁷⁾ Calculated in 2006 based on the provisions of § 22 Securities Supervisory Act (obsolete)

3 Earnings Positions

Tz 20

	2007		2006		2005	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Interest and similar income	256	1,8	205	2,4	67	1,2
Interest and similar expenses	(360)	(2,6)	(59)	(0,7)	(44)	(0,8)
Net interest income / (expenses)	(105)	(0,7)	146	1,7	23	0,4
Income from consulting	158	1,1	5 407	63,2	5 480	95,3
Other operating income	4 568	32,6	1 891	22,1	249	4,3
Income from shares in affiliated companies	9 388	67,0	1 118	13,1	0	0,0
Operating income	14 009	100,0	8 562	100,0	5 752	100,0
Personnel expenses	(3 470)	(24,8)	(3 671)	(42,9)	(2 883)	(50,1)
Miscellaneous operating expenses	(1 844)	(13,2)	(2 012)	(23,5)	(1 482)	(25,8)
Depreciation and amortization	(54)	(0,4)	(47)	(0,5)	(797)	(13,9)
Operating expenses	(5 368)	(38,3)	(5 730)	(66,9)	(5 162)	(89,7)
Operating profit	8 641	61,7	2 832	33,1	590	10,3
Valuation adjustments to accounts receiv	(1 236)	(8,8)	0	0,0	0	0,0
Income from the sale of shares in aff comp	280	2,0	0	0,0	0	0,0
Profit on ordinary activities	7 685	54,9	2 832	33,1	590	10,3
Income taxes	(33)	(0,2)	(200)	(2,3)	(101)	(1,8)
Other taxes	(4)	0,0	(5)	(0,1)	(5)	(0,1)
Net profit before changes to reserves	7 648	54,7	2 627	30,7	484	8,4
Additions to/reversal of reserves	(4 648)	(33,2)	(627)	(7,3)	(484)	(8,4)
Net profit for the year	3 000	21,5	2 000	23,4	0	0,0

4 Cashflow-Statement

Tz 21

	<u>2007</u> TEUR	<u>2006</u> TEUR
Net profit	7 648	2 627
Income from retirement of fixed assets	(278)	0
Depreciation and amortization	<u>54</u>	<u>47</u>
Gross cashflow	7 424	2.674
Changes in		
Accounts receivable from affiliated companies	597	(724)
Commissions receivable	0	757
Miscellaneous assets, secondary material recycling (ARA)	(6 913)	(2 011)
Provisions	652	520
Miscellaneous liabilities	<u>950</u>	<u>314</u>
Net cash flow from operating activities (OCF)	2 710	1 530
Payments made for shares in affiliated companies	(214)	(64)
Payments made for investments in non-current assets	(30)	(4)
Alienation proceeds from fixed asset retirements	<u>510</u>	<u>0</u>
Net cash flow from investing activities (ICF)	266	(68)
Dividend payment	(2 000)	0
Participation certificates	<u>5</u>	<u>4</u>
Net cash flow from financing activities (FCF)	(1 995)	4
Change in cash and cash equivalents	<u>981</u>	<u>1 466</u>
Cash and cash equivalents on January 1	2 764	1 298
Cash and cash equivalents on December 31	<u>3 745</u>	<u>2 764</u>
Change	<u>981</u>	<u>1.466</u>

5 Summary Comments

Tz 22 The now third full business year was characterized by a significant increase of the operating income from EUR 8,6 million to EUR 14,0 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 operating income to EUR 4,6 million, the expenses charged out, which are contained therein, amount to approximately EUR 4,2 million. The income from shares in affiliated companies exclusively result from HARDT GROUP Global Management AG. The requirements for same-phase dividend distribution are met.

Since the commission income of HARDT GROUP Advisors Inc., New York, does not yet cover the current costs of the Company, the shareholders' loan was value-adjusted by 50% or EUR 1,2 million in the reporting year.

In all, these effects resulted in a strong increase of the annual net profit of EUR 7,6 million.

The increase of the miscellaneous assets is essentially the result of dividends receivable (EUR 7,8 million) and of receivables from expenses charged out to HARDT GROUP Global Management AG (EUR 0,8 million).

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, 2007

Tz 24 Accounts receivable from credit institutions

	<u>31 12 2007</u>	<u>31 12 2006</u>
	TEUR	TEUR
UBS AG		
Current account CHF	6	7
Current account USD	34	98
Current account EUR	23	45
Time deposit USD	<u>694</u>	<u>2 008</u>
	757	2 158
Raiffeisen Landesbank Niederösterreich-Wien AG		
Escrow account	600	20
Escrow account	211	0
Current account EUR	225	523
Fixed-term deposits	1 871	0
Deferral fixed-term deposit	<u>3</u>	<u>0</u>
	2 910	543
Allied Irish Bank (UK)		
Current account GBP	<u>78</u>	<u>63</u>
	<u>3 745</u>	<u>2 764</u>

The escrow accounts serve as a security for the participation right distributions as well as to secure employee bonus payments and are kept on two accounts with Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien AG having a balance of TEUR 600 and TEUR 211, respectively.

Tz 25 Accounts receivable from customers

	31 12 2007		31 12 2006
	TEUR		TEUR
HARDT GROUP Advisors Inc , New York	2 471		1 931
Value adjustment loan	<u>(1 235)</u>	1 236	0
Kingsbridge Capital Holding Ltd , Jersey		<u>98</u>	<u>0</u>
		<u>1 334</u>	<u>1 931</u>

Accounts receivable from HARDT GROUP Advisors Inc , New York, represent a loan, including accrued interest, with a term extending to June 12, 2008. During the 2007 business year, the nominal value of the loan increased from TUSD 2 390 to TUSD 3 296 (TEUR 2 258). Since the current expenses of the Company could not yet be covered by the pro-rata commission income, a value adjustment to the loan receivable was made during the business year.

Tz 26 Investments in other companies

	Book value 31 12 2007 in TEUR	Share in %
Kingsbridge Capital Participation Limited, Jersey	0	37,50
Global Wood International Holding S à r l , Luxemburg	2	12,50
Global Wood Amazonia S A , Manaus	200	11,25
HARDT GROUP Capital Partners Ltd , London	265	49,0
Kingsbridge Capital Holding Ltd , Jersey	<u>12</u>	49,0
	<u>479</u>	

The newly founded "Global Wood International Holding S à r l" was not yet operative in 2007. At the time the audit was made, the preliminary annual financial statements as of December 31, 2007 were available.

For Global Wood Amazonia S A the annual financial statements as of December 31, 2007 are available.

A share in Kingsbridge Capital Management GP Limited amounting to GBP 1,--, which features specific voting rights, was acquired.

The financial statements of HARDT GROUP Capital Partners Ltd, London, for the business year from January 1 to December 31, 2007, audited by Pricewaterhouse Coopers LLP, London, are available, for which an unqualified audit opinion was awarded. In the business year 2007, 147 270 shares were sold at a price of GBP 368 175,-- with assignment agreement of December 20, 2007, and the own share was reduced to 49%. The net loss for the year as per the financial statements amounts to TEUR 393, the negative equity amounts to TEUR 75.

There exists an investment in Kingsbridge Capital Participation Limited amounting to EUR 472,13. From this investment, dividends amounting to TEUR 1 530 were distributed to the Company.

For Kingsbridge Capital Holding Limited, which was founded on August 10, 2007 with registered seat in Jersey, annual financial statements as of December 31, 2007, audited by PricewaterhouseCoopers CI LLP are available. The net loss for the year as per the financial statements amounts to TEUR 114, while the equity amounts to TEUR 0.

Tz 27 Shares in affiliated companies

	Nominal capital in 1000 currency units	Stake in %	Carrying value in TEUR	Results for the year 2007 in TEUR	Equity in TEUR
HARDT GROUP Advisors Inc , New York	200 USD	100,0	164	(634)	(2 713)
HARDT GROUP Securities S A , Luxembourg ((subgroup)	31 EUR	96,8	30	1	31
HARDT GROUP Global Management AG Zug	100 CHF	100,0	64	7 998	8 098
Kingsbridge Capital Management GP Limited Jersey	0,002 GBP	74,5	<u>0</u>	(32)	0
			<u>258</u>		

The financial statements of HARDT GROUP Advisors Inc, New York as of December 31, 2007 were audited by Matthews & Co LLP, New York, 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 January 1 to December 31, 2007 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 January 1 to December 31, 2007 were audited by Tria Revisions AG, Cham, and an unqualified opinion was awarded.

There exists a direct and indirect stake in Kingsbridge Capital Management GP Ltd, Jersey, of 74,5 % with a carrying value of EUR 1,48. The stake in the amount of 1 "A-Share" with special voting rights was acquired in 2007.

Tz 28 Intangible non-current assets

This item mainly consists of various data processing programs (TEUR 4) as well as lease and rental rights (TEUR 13).

Tz 29 Property, plant and equipment

This item includes various office machinery and EDP equipment (TEUR 29) as well as various furniture, fixtures and office equipment (TEUR 1).

Tz 30 Miscellaneous Assets

	<u>31 12 2007</u>	<u>31 12 2006</u>
	TEUR	TEUR
Dividend HARDT GROUP Global Management AG, Zug	7 858	1 118
Clearing account HARDT GROUP Global Management AG, Zug	759	627
Clearing account HARDT GROUP Capital Partners Ltd , London	0	232
Clearing account DDr Schweickhardt	522	203
Clearing account Landle	191	181
Loan Aristojet Bedarfscharter Vermittlung GmbH, Vienna	0	62
Set-up costs Hardt Incubator Feeder Fund	43	47
Clearing account HARDT GROUP Advisors Inc , New York	7	16
Rent deposit London branch office	25	12
Input tax credit various foreign countries	0	6
Accounts receivable from serviced rendered	0	4
VAT Switzerland	0	1
Other	12	1
	<u>9 417</u>	<u>2 510</u>

The clearing accounts of DDr Schweickhardt and Mr Landle show loans in the total nominal value of TEUR 430 with the market interest rate

Tz 31 Amounts due to credit institutions

	<u>31 12 2007</u>	<u>31 12 2006</u>
	TEUR	TEUR
Loan from Hypo Public Finance Bank, Dublin	2 000	2 000
Accrued interest	18	14
	<u>2 018</u>	<u>2 014</u>

The loan was originally due on February 28, 2006, its term was however extended to February 28, 2008 and repaid on this date

Tz 32 Miscellaneous liabilities

	31 12 2007	31 12 2006
	TEUR	TEUR
Tax office Vienna 1/23		
Advanced value added tax return XI, XII,		
VAT 2006	(25)	
Payroll duties	67	
	42	48
Clearing account HARDT GROUP Global		
Management AG, Zug	0	303
Amounts due to various suppliers	38	47
Municipal duties	42	5
VAT burden London	7	5
Clearing account Visa London	5	0
Social insurance London	15	0
Amounts due to employees	0	3
Social security	13	(1)
Participation right interest 2007	277	0
Loan HARDT GROUP Global Management, Zug	628	0
Other liabilities	12	0
Amounts due from dividends 2006	277	0
	<u>1 356</u>	<u>410</u>

Tz 33 Participation rights

The item participation rights refers to participation right shares amounting to TEUR 59, issued by HARDT Group to employees. In the 2007 business year a new share in the amount of TEUR 4 was issued.

Tz 34 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 35 Tax provisions

	Balance on 1 1 2007	Use	Addition	Balance on 31 12 2007
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Corporate income tax 2006 Zug branch office	223	(223)	0	0
Corporate income tax 2007 Zug branch office	0	0	130	130
	223	(223)	130	130

Tz 36 Other provisions

	Balance on 1 1 2007	Use	Addition (Reversal)	Balance on 31 12 2007
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Legal, auditing and consulting fees	122	122	115	115
Unused vacation	70	70	99	99
Fees - Financial Market Supervisory Authority	5	5	4	4
Services not yet invoiced	9	9	26	26
Provision for bonuses	1 128	938	1 571	1 706
			(55)	
	1 334	1 144	1 815	1 950
			(55)	

The provision for bonuses is related solely to voluntary bonuses

Tz 37 Equity requirement as per § 9 of the Austrian Securities Supervision Act (WAG)

	31 12 2007 TEUR	31 12 2006 TEUR
25 % of fixed overhead costs as defined in § 22 Abs 2 WAG	0	866
25 % of fixed overhead costs as defined in § 9 WAG	1 002	0
Equity requirement for the operative risk	136	0
	1 138	866

The 2007 equity requirement was calculated on the basis of the annual financial accounts determined as of December 31, 2006. In this connection, the requirement was adjusted to the changed legal provisions (§ 9 of the Austrian Securities Supervision Act 2007).

After determination of the annual financial statements as of December 31, 2007, the equity required for the business year 2008 is to be calculated on the basis of the annual financial statements 2007 and amounts to TEUR 1 112

**II. Income Statement for the Business Year
from January 1 to December 31, 2007**

Tz 38 Interest and similar income

	<u>2007</u> TEUR	<u>2006</u> TEUR
Bank interest Zug branch office	80	100
Loan to HARDT GROUP Advisors, Inc , New York	109	82
Shareholders loans	31	15
Interest on time deposits	31	6
Bank interest	4	2
Interest London branch office	1	0
	<u>256</u>	<u>205</u>

Tz 39 Interest and similar expenses

This position includes interest in connection with the loan of Hypo Public Finance Bank, Dublin, amounting to TEUR 83, and interest on the participation certificate capital amounting to TEUR 277

Tz 40 Commission income

	<u>2007</u> TEUR	<u>2006</u> TEUR
Management Fee "Gamma 0"	0	2 316
Performance Fee "Gamma 0"	0	2 234
Management Fee "Alpha Class A"	0	480
Performance Fee "Alpha Class A"	0	430
Management Fee "Gamma 1"	0	275
Service Level Agreement HARDT GROUP Capital Partners Ltd , London	0	223
Performance Fee "Gamma 1"	0	171
Management Fee "Alpha Class C"	0	94
Performance Fee "Alpha Class C"	0	63
Placement Fee BBB Class C	0	0
Remunerations IAB Meeting	156	0
Various income (arranger fees)	2	161
	<u>158</u>	<u>6 447</u>

The commission income 2007 largely comprises advisory fees that were still collected by the Zug branch office. The management services have been rendered by the Swiss subsidiary since September 2006, which therefore also collects the respective income

Tz 41 Other operating income

	<u>2007</u> TEUR	<u>2006</u> TEUR
Charged-out administrative expense		
HARDT GROUP Global Management AG, Zug	4 213	1 442
Exchange gains, not realized	224	213
Retransfer of provisions for premiums		
Vienna branch office	55	178
Investment increase premium	0	7
Other operating income	<u>76</u>	<u>51</u>
	<u><u>4 568</u></u>	<u><u>1 891</u></u>

Since the management services have been rendered by the Swiss subsidiary since September 2006, the services rendered for this Company have been charged out since this point of time

Tz 42 Income from shares in affiliated companies

This position refers to the same-phase profit distribution of HARDT GROUP Global Management AG, Zug, in the amount of TEUR 7 858 as well as a distribution of Kingsbridge Capital Participation Limited amounting to TEUR 1 530

Tz 43 Personnel expenses**Salaries**

	<u>2007</u> TEUR	<u>2006</u> TEUR
Salaries	1 254	1 456
Bonuses	<u>1 550</u>	<u>1 367</u>
	<u><u>2 804</u></u>	<u><u>2 823</u></u>

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

	<u>2007</u> TEUR	<u>2006</u> TEUR
Payroll duties Great Britain	212	310
Employer contributions	78	93
Social security contributions	81	82
Municipal tax	52	62
Surcharge to employer contributions	7	8
Legally required social security Switzerland	<u>0</u>	<u>2</u>
	<u>430</u>	<u>557</u>

Expenses for Pension and Support

	<u>2007</u> TEUR	<u>2006</u> TEUR
Contributions to pension funds	84	80
Contributions to pension funds London branch office	<u>0</u>	<u>13</u>
	<u>84</u>	<u>93</u>

Tz 44 Other administrative expenses (miscellaneous operating expenses)

	2007 TEUR	2006 TEUR
Foreign exchange differences	622	495
Legal and consulting expense		
Zug branch office	0	446
Legal, auditing and consulting expense	168	283
Travel expenses	213	196
Rental expense London branch office	204	153
Rent, leasing and licence expense	122	134
Telecommunications	123	98
Maintenance and cleaning by third parties	89	86
Fee - Austrian Financial Market Supervisory Authority	52	23
Advertising and representation expense	155	18
Office material and printed matter	5	13
Non-deductible input tax		
Great Britain	0	15
Others	91	52
	<u>1 844</u>	<u>2 012</u>

Tz 45 Income from valuation adjustments to securities which are valued like financial assets as well as to investments and shares in affiliated companies

This position exclusively refers to the alienation profit from the assignment of the shares in
HARDT GROUP Capital Partners Ltd , London

	TEUR
Alienation profit	510
Carrying value retirement	<u>(230)</u>
	<u>280</u>

Tz 46 Income taxes

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	TEUR	TEUR
Corporate income tax Switzerland 2006	0	196
Corporate income tax Austria 2006	0	4
Corporate income tax Switzerland 2007	30	0
Corporate income tax Austria 2007	3	0
	<u>33</u>	<u>200</u>

Tz 47 Additions to / reversal of reserves

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	TEUR	TEUR
Addition to revenue reserve	4 266	627
Addition to statutory reserve	382	0
	<u>4 648</u>	<u>627</u>

C. CONCLUDING REMARKS AND AUDIT OPINION

I. Concluding Remarks

- Tz 48 The Company's accounting work is performed by an external bookkeeping firm in Vienna. The bookkeeping and documentary evidence are correct.
- Tz 49 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 50 The director's 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 51 Our audit of the bookkeeping, the 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 52 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 53 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, 2007 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, 2007 as well as of the earnings position of the Company for the business year from January 1 to December 31, 2007 in accordance with Austrian accounting principles. The directors' report is consistent with the financial statements.

Vienna, this May 13, 2008

AUDITOR TREUHAND GMBH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

[Round seal]
AUDITOR TREUHAND GMBH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

[signature]	[signature]
ppa Dr. Bernd ODVARKA	Dr. Gottfried SPITZER
Certified Public Accountants	

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, 2007
(all amounts in EUR)

ASSETS

	31 12 2006 TEUR
1 Accounts receivable from credit institutions payable on demand	3 744 652 63
2 Accounts receivable from customers	1 333 544 83
3 Shares	753 44
4 Investments in other companies	479 384 62
5 Shares in affiliated companies	257 666 96
6 Intangible assets	17 432 20
7 Property plant and equipment	30 172 11
8 Miscellaneous assets	9 416 471 57
9 Prepaid expenses and deferred charges	11 593 34
Total assets	15 291 671 70
1 Foreign assets	11 628 078 68

EQUITY AND LIABILITY

	31 12 2006 TEUR
1 Amounts due to credit institutions with agreed term or notice period	2 018 085 00
2 Miscellaneous liabilities	1 355 863 64
3 Participation certificates	59 400 00
4 Provisions	
a) Provisions for severance compensation	457 550 00
b) Tax provisions	130 088 92
c) Other provisions	1 950 365 92
5 Subscribed capital	2 538 004 84
6 Revenue reserves	400 000 00
a) Statutory reserve	546 014 42
b) Other reserves	5 374 273 80
7 Unappropriated returned earnings (of which profit carried forward 0 previous yr 0 TEUR)	5 920 288 22
Total liabilities and equity	3 000 000 00
1 Equity requirement as per § 9 par. 2 of the Securities Supervisions Act	1 138 000 00
2 Equity as per § 9 par. 3 of the Securities Supervision Act	6 320 289 22
3 Foreign liabilities	3 357 965 17

INCOME STATEMENT
for the business year from January 1 to December 31, 2007
(all amounts in EUR)

		2006 TEUR
1 Interest and similar income	255 842,60	205
2 Interest and similar expenses	(360 357,11)	(59)
I NET INTEREST INCOME / (EXPENSE)	(104 514,51)	146
3 Commission income	157 992 28	6 447
4 Commission expense		(1 040)
5 Other operating income	4 568 269 43	1 891
6 Income from shares in affiliated companies	9 387 980 00	1 118
II OPERATING INCOME	14 009 727,20	8 562
7 General administrative expenses		
a) Personnel expenses		
aa) Salaries	(2 804 086,08)	(2 823)
bb) Expenses for legally required social security and payroll-related duties and mandatory contributions	(430 087,84)	(557)
cc) Other employee-related expenses	(1 920,50)	(4)
dd) Expenses for pension and support	(83 795,93)	(93)
ee) Expenses for severance compensation and contributions to pension funds for employees	(150 506 48)	(194)
b) Other administrative expenses (miscellaneous operating expenses)	(3 470 396 83)	(3 671)
8 Valuation adjustments to assets recorded on lines 6 and 7	(1 844 427,22)	(2 012)
	(53 863,26)	(47)
III OPERATING EXPENSES	(5 368 687,31)	(5 730)
IV OPERATING RESULT	8 641 039,89	2 832
9 Valuation adjustments to accounts receivable	(1 235 274,09)	0
10 Income from valuation adjustments to securities which are valued like financial assets as well as to investments and shares in affiliated companies	280 218 54	0
V RESULT OF ORDINARY OPERATIONS	7 685 984,34	2 832
11 Income taxes	(33 270,85)	(200)
12 Other taxes not recorded under item 11	(4 243,82)	(5)
VI ANNUAL NET PROFIT	7 648 469,67	2 627
13 Additions to / reversal of reserves	(4 648 469 67)	(627)
VII NET PROFIT FOR THE YEAR = NET INCOME SHOWN IN THE BALANCE SHEET	3 000 000,00	2 000

Certified Translation from the German Language

„H.A.R.D.T.“ GROUP Investments AG, Vienna

Appendix 3/1

**Notes
for the 2007 Business Year**

Contents

	Page
ACCOUNTING AND VALUATION METHODS	3
1 General Principles	3
2 Accounting and Valuation Methods	3
3 Notes to Items on the Balance Sheet	5
4 Notes to the Income Statement	10
5 Additional Information	11
6 Other Disclosures	12

Annexes

Development of Non-Current Assets during the 2007 Business Year.	Annex 1
Development of Other Provisions during the 2007 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

The assets and liabilities were valued individually, and the continuation of business operations 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. The loan to HARDT GROUP Advisors, Inc. was 50% value adjusted in 2007.

Foreign currency amounts are translated at the mean rates 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 Partners Limited in 2004 because of the negative result. 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. Until 2006, low-value assets were recognized in the year of acquisition and amortized or depreciated over four years. As from 2007, they are immediately recorded in the expense.

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 accrued. The 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 2007 TEUR	31 12 2006 TEUR
Due from credit institutions		
Payable on demand	3 742	2 764
Miscellaneous accounts receivable	2	0
Due from customers		
Up to three months	0	0
Over three months up to one year	2 471	0
Over one year up to five years	98	1 931
Valuation adjustment	-1 235	0
	<u>1 334</u>	<u>1 931</u>
	<u>5 078</u>	<u>4 695</u>

Accounts receivable from customers are carried at nominal value. The loan to HARDT GROUP Advisors amounting to TEUR 2 471 was 50% value-adjusted.

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 stock	Share of capital	Equity	Results from last business year	Annual results for the year 2007
		TCE ¹⁾	%	TCE	TCE	
Global Wood International Holding S à r l	USD	18	12,50	-132	0	-150
Global Wood Amazonia S A	R\$	50 000	11,25	613	0	613
Kingsbridge Capital Holding Limited	EUR	114	49,00	0	0	-114
Hardt Group Capital Partners Limited, London (subgroup)	GPB	345	49,00	-54	139	-290
Kingsbridge Capital Participation Limited, Jersey	EUR	2	37,50	3 813	-18	13 014

¹⁾ Thousand currency units

Shares in affiliated companies

Classification of the shares in affiliated companies

	Currency	Capital stock	Share of capital	Equity	Results from last business year	Annual results for the year 2007
		TCE	%	TCE	TCE	TCE
Kingsbridge Capital Management GP Limited, Jersey	EUR	0	74,50	0	32	-32
Hardt Group Securities S A , Luxemburg	EUR	31	96,77	32	0	1
Hardt Group Advisors, Inc , New York (subgroup)	USD	200	100,00	-3 651	-1 123	-854
Hardt Group Global Management AG, Zug	CHF	100	100,00	13 436	1 866	13 270

Intangible assets and property, plant and equipment

The development of these items is shown in Appendix 1

Miscellaneous assets

Composition

	31 12 2007 EUR
Dividends	7 857 980,00
Clearing accounts	765 100,51
Clearing accounts with board members	712 338,90
Start-up costs	42 740,32
Security deposits	25 349,84
Amounts due from foreign finance authorities	363,70
Other	12 598,30
	<u>9 416 471,57</u>

The other receivables contain income amounting to EUR 7 934 334,60 that will only become due and payable after the balance sheet date

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

	as per balance sheet EUR	Thereof remaining term < 1 year EUR	indefinite EUR
Miscellaneous assets	9.416 471,57	9 391 121,73	25 349,84

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

Liabilities

Classification by term (remaining term)

	31 12.2007 TEUR	31 12 2006 TEUR
Due to credit institutions		
Up to three months	2 018	0
Over one year and up to five years	0	2 014
	<u>2 018</u>	<u>2.014</u>

Miscellaneous liabilities

Composition

	EUR
Amounts due to affiliated companies (HGGM)	627 645,64
Amounts due to holders of participation certificates	277 000,00
Amounts due from dividends	207 750,00
Amounts due to the tax office (domestic)	111 989,49
Accounts payable for goods and services	86 912,99
Amounts due through payroll accounting (social security)	27 411,59
Amounts due to the tax office (abroad)	6 774,79
Amounts due through payroll accounting (municipalities)	5 438,51
Miscellaneous liabilities	4 960,63
	<u>1 355 883,64</u>

The miscellaneous liabilities include expenses of EUR 128 598,96 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
Rachel Schatten	4 000,00
Mag Petra Schiendl	4 000,00
	<u>59 400,00</u>

In the 2007 business year participation certificates amounting to EUR 4 000,00 were newly issued.

4. Notes to the Income Statement

Commission income

The income from commissions amounting to EUR 157 992,28 was generated by the branch office in Zug, Switzerland

	2007 TEUR	2006 TEUR
Other operating income		
Income from administrative expenses charged out	4 213	1 442
Foreign currency differences	276	213
Income from retransfer of provisions	55	178
Insurance reimbursements	21	0
Investment growth premium	0	7
Miscellaneous	3	51
	4.568	1.891
Other administrative expenses		
Foreign currency losses and differences	621	495
Rental expenses and operating costs	327	287
Travel expenses	253	196
Auditing and consulting fees, various fees	180	729
Advertising and representation	155	18
Telecommunications	124	98
Maintenance and cleaning by third parties	88	86
Costs of securities and investment supervision	52	23
Miscellaneous	44	80
	1.844	2012

Allocation to valuation adjustments to accounts receivable

This valuation adjustment concerns the loan to HARDT Group Advisors, Inc

Alienation profit from investments

The alienation profit results from the sale of shares in HARDT GROUP Capital Partners Limited

Income taxes

Results calculated in accordance with commercial law include expenditure for corporate income tax of EUR 33 270,85 (thereof for the branch office in Switzerland EUR 29.770,85)

5. Additional Information

Affiliated companies

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

	31 12 2007 TEUR	31 12 2006 TEUR
Assets:		
Accounts receivable from customers	1 334	1 931
Other assets	8 623	1 994
Liabilities:		
Other liabilities	628	303

Foreign currency assets / liabilities

Foreign currency assets total TEUR 1 853 and foreign currency liabilities equal TEUR 513

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 322 in the fiscal year 2008 (amount in the year under review TEUR 355) In all, the leasing and rental expenses for the years 2008 to 2012 will be approximately TEUR 1 588

6. Other Disclosures

Relationships with affiliated companies

Hardt Group Advisors, Inc provides consulting services (Investment Advisors) to HARDT Group Global Management AG, Zug The fees for these services are based on volume and performance

“H A R D T “ Group Investment 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 2007 the Company had an average of ten employees (previous year nine)

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 9, 2008

DDr Alexander Schweickhardt, m p

Jeff Charles Landle, m p.

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

Development of Non-Current Assets during the 2007 Business Year

	ACQUISITION COSTS																	
	Balance on 01 01 2007		Additions		Disposals		Transfers		Balance on 31 12 2007		Accumulated depreciation/ amortization		Carrying value		Carrying value		Depr /amort for the year	
	EUR		EUR		EUR				EUR		EUR		EUR		EUR		EUR	
Financial assets																		
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		214 026,28		230 955,64		495 841,85		898 326,62		418 942,00		479 384,62		472,13		0,00
3	Shares in affiliated companies	753 507,33		1,48		0,00		-495 841,85		257 666,96		0,00		257 666,96		753 507,33		0,00
		1 173 674,90		214 027,76		230 955,64		0,00		1.156.747,02		418.942,00		737.805,02		754.732,90		0,00
Start-up and expansion costs																		
		902.951,53		0,00		0,00		0,00		902 951,53		902 951,53		0,00		0,00		0,00
Intangible assets																		
Concessions, trademark rights and similar rights																		
		139.750,75		2.516,00		0,00		0,00		142 266,75		124 834,55		17 432,20		39 142,02		24.225,82
Property, plant and equipment																		
1 Office machines and EDP equipment																		
2 Furniture, fixtures and office equipment low value ¹⁾																		
		89 703,92		24 555,77		17 384,14		0,00		96 875,55		68 025,22		28 850,33		30 185 19		25 890,21
		4 460,83		2 616,25		2 616,25		0,00		4 460,83		3 139,05		1 321,78		2 452,76		3 747,23
		94.164,75		27.172,02		20 000,39		0,00		101.336,38		71 164,27		30 172,11		32 637,95		29 637,44
	TOTAL NON-CURRENT ASSETS	2 310.541,93		243.715,78		250 956,03		0,00		2 303 301,68		1.517 892,35		785 409,33		826 512,87		53 863,26

¹⁾ Thereof low-value assets as per § 13 Austrian Income Tax Act

2 616,25 2 616,25

2 616,25

Annex I

Development of Provisions during the 2007 business year

	Balance on 01.01.2007 EUR	Use EUR	Addition EUR	Retransfer	Balance on 31.12.2007 EUR
<i>Provision for severance compens</i>	328 370,00	0,00	129 180,00	0,00	457 550,00
<i>Tax provisions</i>	223 081,95	122 730,03	29 737,00	0,00	130 088,92
<i>Other provisions</i>					
Bonuses	1 127 922,24	937 922,24	1 571 768,00	55 000,00	1 706 768 00
Consulting fees	121 512 81	121 512 81	114 748,41	0 00	114 748,41
Unused vacation	70 400 00	70 400 00	98 650 00	0,00	98 650 00
Travel expenses	4 452 42	4 452,42	4 000,00	0 00	4 000 00
Outstanding invoices	9 836 21	9 836,21	26 199,51	0,00	26 199,51
	1 334 123,68	1 144 123,68	1 815 365,92	55 000,00	1.950 365,92
	1 885 575,63	1.266 853,71	1 974 282,92	55 000,00	2 538 004,84

Certified Translation from the German Language

Appendix 4



May 9, 2008



HARDTGROUP
ALTERNATIVE INVESTMENTS



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 2007, 4,000 new participation certificates were issued so that as of December 31, 2007, a total of 59,400 participation certificates with a nominal 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 licence 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.

Based on the provisions for securities companies contained in the amendment of the Austrian Securities Supervisory Act, HARDT GROUP Investments AG joined the investor indemnification of WPF GmbH on November 30, 2007.

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.

HARDT 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, Vienna	- General Management - Structuring - Projects and direct investment - Client service
HARDT GROUP Advisors, Inc, New York	- Portfolio advising (asset allocation, portfolio optimization, market analysis,) - Client service - US legal department
"H A R D T " GROUP Investments AG, Vienna, London Branch	- Structuring
"H A R D T " GROUP Global Management AG, Zug	- Investment management (headquarters of the Investment Management Committee)
Kingsbridge Capital Holding, Jersey	- Private equity

Products:



	Currency	Issue	YTD 2007	ITD
Alpha Steady Return Sub-Trust Class A (net of fee)	USD	1-Apr-04	3.01%	18.75%
Alpha Steady Return Sub-Trust Class C (net of fee)	EUR	30-Jun-04	1.65%	13.79%
Alpha Steady Return Index Certificate (net of fee)	EUR	30-Jun-04	1.65%	13.79%
Gamma Mach 3 Series 0 Sub-Funds / Leveraged Shares (net of fee)	USD	1-Apr-04	15.76%	43.58%
Gamma Mach 3 Series 1 Sub-Fund / Leveraged Shares (net of fee)	EUR	28-May-04	0.14%	27.73%
Gamma Mach 3 Series 1 Index Certificate (net of fee)	EUR	28-May-04	0.14%	27.73%
Value Profit I Shares (net of fee)	USD	1997	5.66%	591.39%



	Currency	Issue	YTD 2007	ITD
ASTRAX One Junior Notes (gross of fee)	USD	31-Oct-05	14.88%	37.99%
ASTRAX Two Junior Notes (gross of fee)	EUR	17-Aug-06	43.29%	73.22%
Incubator Participation Fund (net of fee)	USD	Oct 05	1.10%	10.22%
HARDT GROUP Private Equity Partners I (gross of fee)	EUR	15-Nov-04	39.13%	57.18%



Assets under Management as of December 31, 2007:

Funds of Hedge Funds (FoHF)	\$957,945,583 20
HARDT GROUP Private Equity Partners I (PE)	\$37,797,809 51
Structured Products (SP)	\$311,540,200 93
(Investments FoHF in PE & SP)	\$202,579,630 61
Total Assets Under Management (USD)	\$1,104,703,963.03

Personnel:

The number of employees in the HARDT GROUP (worldwide) as of December 31, 2007 was as follows

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

Trend of business:

The trend of business in 2007 followed the expectations. The general market environment on the financial sector proved to be difficult in the second half. Due to the diversification of the portfolio, the effects could be kept at a minimal level. Especially the private equity sector, which had two successful exits in 2007, developed in a particularly positive way.

Result:

The business year 2007 was a particularly positive one. While the income was higher than budgeted, expenditures could be kept below budget.

The Company's outside financing, which existed till February 28, 2008, was repaid upon expiry. The management fees are collected monthly, which covers the current expenses. Moreover, liquidity is permanently controlled by means of 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. Moreover, the currency gap between receipts and disbursements could be markedly reduced due to an increased income in euros.

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, m.p.
Managing Board Member
CEO

Jeff C. Landle, m.p.
Managing Board Member
CIO

Vienna, June 23, 2008

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, 23 Juni 2008

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

Mag. Margit Kirisch



General Conditions of Contract for the Public Accounting Professions (AAB 2007)

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 on December 18 2006 on August 31 2007 as well as on February 26 2008

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 maximum liability for damages due from the appointed person entitled to exercise the profession is tenfold the minimum insurance sum of the professional liability insurance according to Section 11 of the Act on Professions in the Field of Public Accounting (WTBG) in the currently valid version.

(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

(1) Unless the parties agreed that the services would be rendered free of charge or unless explicitly stipulated otherwise, an appropriate remuneration in accordance with Sections 1004 and 1152 of the Austrian Civil Code (ABGB) is due. Unless a different agreement has demonstrably been reached, payments by the client shall in all cases be credited against the oldest debt. The claim for remuneration by the person entitled to exercise the profession is based upon an agreement concluded between him/her and the principal involved.

(2) Proper understanding between the person entitled to exercise the profession and their principals is most effectively achieved by clearly expressed remuneration agreements.

(3) The smallest service unit which may be charged is a quarter of an hour.

(4) Travel time to the extent required is also charged in most cases.

(5) Study of documents which, in terms of their nature and extent, may prove necessary for preparation of the person entitled to exercise the profession in his/her own office may also be charged as a special item.

(6) Should a remuneration already agreed upon prove inadequate as a result of the subsequent occurrence of special circumstances or special requirements of the principal, additional negotiations for the agreement of a more suitable remuneration are usual. This also usually applies where inadequate fixed sum remunerations are concerned.

(7) Persons entitled to exercise the profession also include charges for supplementary costs and value added (turnover) tax in addition to the above.

(8) Supplementary costs also include documented or flat-rate cash expenses: travelling expenses (first class for train journeys, sleeping car (wagon) lits) if necessary, dietary requirements, mileage allowance, photocopy costs and similar supplementary costs.

(9) Should particular third party liabilities be involved, the necessary insurance premiums also count as supplementary costs.

(10) Personnel and material expenses for the preparation of reports, expertises and similar documents are also viewed as supplementary costs.

(11) For the execution of a commission wherein mutual conclusion involves several persons entitled to exercise the profession, each of the latter will charge his/her own remuneration.

(12) Remunerations and advance payments required are due immediately after receipt of their written claim, should no other agreements exist. Where payments of remuneration are made later than 14 days after the due date, default interest may be charged. Where mutual business transactions are concerned, a default interest rate of 8% above the base rate is agreed upon (Cf. Section 352 of the Austrian Commercial Code (UGB)).

(13) Time limitation is in accordance with Section 1486 of the Austrian Civil Code (ABGB), starting at the time of conclusion of the service involved or a later rendering of accounts after an appropriate time-limit.

(14) An objection may be raised in writing against bills presented by the appointed trustee up to 4 weeks after the date of presentation. Otherwise the bill is considered as accepted. Filing of a bill in the accounting system of the recipient is also considered as acceptance.

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 fulfilment 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 as well as value added tax (VAT) 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 agreed that the services would be rendered free of charge or unless explicitly stipulated otherwise, an appropriate remuneration in accordance with Sections 1004 and 1152 of the Austrian Civil Code (ABGB) is due. Unless a different agreement has demonstrably been reached, payments by the client shall in all cases be credited against the oldest debt. The claim for remuneration by the person entitled to exercise the profession is based upon an agreement concluded between him/her and the principal involved. Furthermore, the basics standardized under section 13 apply.

(6) Application of § 934 ABGB (Austrian Civil Code) within the meaning of § 351 UGB (Austrian Business Enterprise Code), i.e. rescission for *laesio enormis* (lesion beyond moiety) among entrepreneurs is hereby renounced.

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 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 to 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, an appropriate remuneration in accordance with Sections 1004 and 1152 of the Austrian Civil Code (ABGB) is due. Unless a different agreement has demonstrably been reached, payments by the client shall in all cases be credited against the oldest debt. The claim for remuneration by the person entitled to exercise the profession is based upon an agreement concluded between

him/her and the principal involved. Furthermore, the basics standardized under section 13 apply.

(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.

(3) Application of § 934 ABGB (Austrian Civil Code) within the meaning of § 351 UGB (Austrian Business Enterprise Code), i.e. rescission for *laesio enormis* (lesion beyond moiety) among entrepreneurs, is hereby renounced.

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



Deloitte.

AUDITOR

BERICHT
über die
Prüfung des Jahresabschlusses
zum 31. Dezember 2007
der
"H.A.R.D.T." GROUP INVESTMENTS AG
Wien



COMPANIES HOUSE

INHALTSVERZEICHNIS

A	<u>ALLGEMEINER TEIL</u>	1
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	<u>ERLÄUTERUNGEN ZU EINZELNEN POSTEN DES JAHRESABSCHLUSSES</u>	11
I	Bilanz zum 31. Dezember 2007	11
II	Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2007	19
C	<u>ABSCHLIESSENDE FESTSTELLUNGEN UND BESTÄTIGUNGSVERMERK</u>	24
I	Abschließende Feststellungen	24
II	Bestätigungsvermerk	24

ANLAGEN

- 1 Bilanz zum 31. Dezember 2007
- 2 Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom
1. Jänner bis 31. Dezember 2007
- 3 Anhang
- 4 Lagebericht
- 5 Allgemeine Auftragsbedingungen

A. ALLGEMEINER TEIL

I. Auftrag und Auftragsdurchführung

Tz 1 In der ordentlichen Hauptversammlung vom 13. Juni 2007 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 2007 gewählt. Auf Grund dieser Wahl hat uns der Aufsichtsrat der zu prüfenden Gesellschaft beauftragt, die Prüfung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2007 vorzunehmen.

Tz 2 Die Prüfung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2007 wurde von uns unter Einbeziehung der Buchführung und des Lageberichtes gemäß §§ 268 bis 276 UGB in der derzeit geltenden Fassung, in der Zeit vom 19. März bis 13. Mai 2008 (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 Ordnungsmäßigkeit 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 § 73 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 §§ 6 und 9, des 2. Hauptstückes sowie der §§ 64 bis 68 WAG

Gemäß § 73 Abs 4 WAG wird das Ergebnis der Prüfung in einer gesonderten Anlage zum Prüfungsbericht 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 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 13. Juni 2007 wurde der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2006 festgestellt und der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2006 zur Kenntnis genommen.

Tz 11 **Wesentliche Gesellschafterbeschlüsse**

In der ordentlichen Hauptversammlung vom 13. Juni 2007 wurde festgehalten, dass der bilanzmäßig ausgewiesene Gewinn für das Geschäftsjahr 2006 EUR 2 000 000,00 beträgt und zur Ganze als Dividende ausgeschüttet werden soll. Den Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrates wurde für das Geschäftsjahr 2006 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. Diese Vereinbarung ist mit der Tilgung des Darlehens im Februar 2008 ausgelaufen, ein Aktienwerb hat nicht stattgefunden.

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 Das Jahr 2006 wurde am 4 Februar 2008 veranlagt

Die Niederlassung in Zug (CH) wurde für das Geschäftsjahr 2005 definitiv eingeschätzt, respektive veranlagt

Tz 16 Rechtsmittel sind nicht anhängig

Tz 17 Zum 31 Dezember 2007 bestehen in Österreich steuerliche Verlustvorträge in Höhe von TEUR 1 364 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 2007		31 12 2006		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Aktiva						
Forderungen an Kunden						
Forderungen an verbundene Unternehmen	1 334	8,7	1 931	24,0	(597)	(30,9)
	<u>1 334</u>	<u>8,7</u>	<u>1.931</u>	<u>24,0</u>	<u>(597)</u>	<u>(30,9)</u>
Flussige Mittel und Guthaben bei Kreditinstituten						
Guthaben bei Kreditinstituten	3 745	24,5	2 764	34,4	981	35,5
Beteiligungen	479	3,1	0	0,0	479	0,0
Anteile an verbundenen Unternehmen	258	1,7	754	9,4	(496)	(65,8)
Andere Aktiva						
Immaterielle Vermögensgegenstände	17	0,1	39	0,5	(22)	(56,4)
Sachanlagen	30	0,2	33	0,4	(3)	(9,1)
sonstige Vermögensgegenstände	9 417	61,6	2 511	31,2	6 906	275,0
aktive Rechnungsabgrenzung	12	0,1	5	0,1	7	140,0
	<u>9 476</u>	<u>62,0</u>	<u>2 588</u>	<u>32,2</u>	<u>6 888</u>	<u>266,2</u>
	<u>15 292</u>	<u>100,0</u>	<u>8 037</u>	<u>100,0</u>	<u>7 255</u>	<u>90,3</u>
	31 12 2007		31 12 2006		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Passiva						
Offenes Eigenkapital						
versteuertes und steuerfreies Eigenkapital						
Grundkapital	400	2,6	400	5,0	0	0,0
Bilanzgewinn	3 000	19,6	2 000	24,9	1 000	50,0
Gewinnrücklagen	5 920	38,7	1 272	15,8	4 648	365,4
	<u>9 320</u>	<u>60,9</u>	<u>3 672</u>	<u>45,7</u>	<u>5 648</u>	<u>153,8</u>
Bankgeschäftliche Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2 018	13,2	2 014	25,1	4	0,2
Andere Passiva						
Genussrechte	60	0,4	55	0,7	5	9,1
Rückstellungen	2 538	16,6	1 886	23,5	652	34,6
sonstige Verbindlichkeiten	1 356	8,9	410	5,1	946	230,7
	<u>3 954</u>	<u>25,9</u>	<u>2 351</u>	<u>29,3</u>	<u>1 603</u>	<u>68,2</u>
	<u>15 292</u>	<u>100,0</u>	<u>8 037</u>	<u>100,0</u>	<u>7 255</u>	<u>90,3</u>
Erforderliches Eigenkapital gemäß § 9 WAG ¹⁾	1 138	7,4	866	10,8	272	31,4
Eigenkapital gemäß § 9 WAG ¹⁾	6 320	41,3	1 672	20,8	4 648	278,0

¹⁾ 2006 auf Basis der Bestimmungen von § 22 WAG (alt) berechnet

3 Ertragslage

Tz 20

	2007		2006		2005	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Zinsen und ähnliche Erträge	256	1,8	205	2,4	67	1,2
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	(360)	(2,6)	(59)	(0,7)	(44)	(0,8)
Nettozinsertrag	(105)	(0,7)	146	1,7	23	0,4
Dienstleistungsergebnis	158	1,1	5 407	63,2	5 480	95,3
sonstige betriebliche Erträge	4 568	32,6	1 891	22,1	249	4,3
Beteiligungserträge	9 388	67,0	1 118	13,1	0	0,0
Betriebserträge	14.009	100,0	8 562	100,0	5 752	100,0
Personalaufwand	(3 470)	(24,8)	(3 671)	(42,9)	(2 883)	(50,1)
Sachaufwand	(1 844)	(13,2)	(2 012)	(23,5)	(1 482)	(25,8)
Abschreibungen	(54)	(0,4)	(47)	(0,5)	(797)	(13,9)
Betriebsaufwendungen	(5.368)	(38,3)	(5 730)	(66,9)	(5 162)	(89,7)
Betriebsergebnis	8.641	61,7	2 832	33,1	590	10,3
Wertberichtigungen auf Forderungen	(1 236)	(8,8)	0	0,0	0	0,0
Erträge aus Beteiligungsveräußerungen	280	2,0	0	0,0	0	0,0
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	7 685	54,9	2.832	33,1	590	10,3
Ertragsteuern	(33)	(0,2)	(200)	(2,3)	(101)	(1,8)
sonstige Steuern	(4)	0,0	(5)	(0,1)	(5)	(0,1)
Jahresüberschuss	7.648	54,7	2.627	30,7	484	8,4
Rücklagenbewegung	(4 648)	(33,2)	(627)	(7,3)	(484)	(8,4)
Jahresgewinn	3 000	21,5	2 000	23,4	0	0,0

4 Geldflussrechnung (Cashflow-Statement)

Tz 21

	2007 TEUR	2006 TEUR
Jahresüberschuss	7 648	2 627
Erträge aus dem Abgang von Anlagevermögen	(278)	0
Abschreibungen	54	47
Cashflow aus dem Ergebnis	7.424	2 674
Veränderung der		
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	597	(724)
Forderungen aus Provisionen	0	757
sonstigen Vermögensgegenstände, ARA	(6 913)	(2 011)
Rückstellungen	652	520
sonstigen Verbindlichkeiten	950	314
Netto-Geldfluss aus laufender Geschäftstätigkeit (OCF)	2.710	1 530
Auszahlungen für Finanzanlagen	(214)	(64)
Auszahlungen für Anlageinvestitionen	(30)	(4)
Veräußerungserlöse aus Anlagenabgängen	510	0
Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit (ICF)	266	(68)
Dividendenzahlung	(2 000)	0
Genussscheine	5	4
Netto-Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit (FCF)	(1 995)	4
Veränderungen des Finanzmittelbestandes	981	1 466
Stand flüssige Mittel 1 1	2 764	1 298
Stand flüssige Mittel 31 12	3 745	2 764
Veränderung	981	1 466

5 Zusammenfassende Erläuterungen

Tz 22 Das nunmehr dritte volle Geschäftsjahr war durch eine starke Steigerung der Betriebserträge in Höhe von EUR 8,6 Mio auf EUR 14,0 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 4,6 Mio geführt hat, die darin enthaltenen weiterverrechneten Aufwendungen betragen rund EUR 4,2 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.

Da die Provisionseinnahmen der HARDT GROUP Advisors Inc., New York, die laufenden Kosten der Gesellschaft derzeit noch nicht decken, wurde das Gesellschafterdarlehen im Berichtsjahr um 50 % bzw. EUR 1,2 Mio wertberichtigt.

Insgesamt resultierten diese Effekte in einem stark gestiegenen Jahresüberschuss in Höhe von EUR 7,6 Mio.

Der Anstieg der sonstigen Vermögensgegenstände resultiert im Wesentlichen aus der Dividendenforderung (EUR 7,8 Mio) sowie aus der Forderung von Kostenweiterverrechnungen (EUR 0,8 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 2007

Tz 24 Forderungen an Kreditinstitute

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	TEUR	TEUR
UBS AG		
Kontokorrent CHF	6	7
Kontokorrent USD	34	98
Kontokorrent EUR	23	45
Termineinlage USD	<u>694</u>	<u>2 008</u>
	757	2 158
Raiffeisen Landesbank Niederösterreich-Wien AG		
Treuhandkonto	600	20
Treuhandkonto	211	0
Kontokorrent EUR	225	523
Festgeld	1 871	0
Abgrenzung Festgeld	<u>3</u>	<u>0</u>
	2 910	543
Allied Irish Bank (UK)		
Kontokorrent GBP	<u>78</u>	<u>63</u>
	<u>3 745</u>	<u>2 764</u>

Die Treuhandkonten dienen der Absicherung der Genussrechtsausschüttungen sowie der Absicherung von Mitarbeiterprämien und werden bei der Raiffeisenlandesbank NO-Wien AG auf zwei Konten mit jeweils TEUR 600 und TEUR 211 gehalten.

Tz 25 Forderungen an Kunden

	31 12 2007		31 12 2006
	TEUR		TEUR
HARDT GROUP Advisors Inc , New York	2 471		1 931
Wertberichtigung Darlehen	<u>(1 235)</u>	1 236	0
Kingsbridge Capital Holding Ltd , Jersey		<u>98</u>	<u>0</u>
		<u>1 334</u>	<u>1 931</u>

Die Forderungen gegenüber HARDT GROUP Advisors Inc., New York, betreffen ein Darlehen inklusive Zinsabgrenzung mit vertraglicher Fälligkeit 12 Juni 2008. Im Geschäftsjahr 2007 erhöhte sich das Nominale des Darlehens von TUSD 2 390 auf TUSD 3 296 (TEUR 2 258). Da die laufenden Aufwendungen der Gesellschaft durch die anteiligen Provisionseinnahmen derzeit noch nicht gedeckt werden konnten, wurde im Geschäftsjahr eine Wertberichtigung auf die Darlehensforderung gebildet.

Tz 26 Beteiligungen

	Buchwert 31 12 2007 in TEUR	Anteil in %
Kingsbridge Capital Participation Limited, Jersey	0	37,50
Global Wood International Holding S à r l , Luxemburg	2	12,50
Global Wood Amazonia S A , Manaus	200	11,25
HARDT GROUP Capital Partners Ltd , London	265	49,0
Kingsbridge Capital Holding Ltd , Jersey	<u>12</u>	<u>49,0</u>
	<u>479</u>	

Die neu gegründete "Global Wood International Holding S à r l" war 2007 noch nicht operativ tätig. Zum Prüfungszeitpunkt liegt ein vorläufiger Jahresabschluss zum 31. Dezember 2007 vor.

Für die Global Wood Amazonia S A liegt ein Jahresabschluss zum 31. Dezember 2007 vor.

An der Kingsbridge Capital Management GP Limited wurde ein Anteil in Höhe von GBP 1,- erworben, der mit speziellen Stimmrechten versehen ist.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2007 der HARDT GROUP Capital Partners Ltd, London, liegt ein von Pricewaterhouse Coopers LLP, London geprüfter Jahresabschluss vor, für den ein uneingeschränkter Bestätigungsvermerk erteilt wurde. Im Geschäftsjahr 2007 wurden mit Abtretungsvertrag vom 20. Dezember 2007 147.270 Anteile zu einem Preis von GBP 368.175,- veraußert und der eigene Anteil auf 49% reduziert. Der Jahresverlust laut Abschluss beträgt TEUR 393, das negative Eigenkapital beträgt TEUR 75.

An der Kingsbridge Capital Participation Limited besteht eine Beteiligung in Höhe von EUR 472,13. Aus dieser Beteiligung floss eine Dividendenausschüttung in Höhe von TEUR 1.530 an die Gesellschaft.

Für die Kingsbridge Capital Holding Limited, die am 10. August 2007 mit Sitz auf Jersey gegründet wurde, liegt ein von PricewaterhouseCoopers CI LLP zum 31. Dezember 2007 geprüfter Jahresabschluss vor. Der Jahresverlust laut Abschluss beträgt TEUR 114, dem steht ein Eigenkapital in der Höhe von TEUR 0 gegenüber.

Tz 27 Anteile an verbundenen Unternehmen

	Nennkapital in Tsd. WE	Anteil in %	Buchwert in TEUR	Jahres- ergebnis 2007 in TEUR	Eigen- kapital in TEUR
HARDT GROUP Advisors Inc., New York	200 USD	100,0	164	(634)	(2.713)
HARDT GROUP Securities S.A., Luxembourg (Teilkonzern)	31 EUR	96,8	30	1	31
HARDT GROUP Global Management AG, Zug	100 CHF	100,0	64	7.998	8.098
Kingsbridge Capital Management GP Limited, Jersey	0,002 GBP	74,5	<u>0</u>	(32)	0
			<u>258</u>		

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2007 der HARDT GROUP Advisors Inc., New York, wurde von Matthews & Co. LLP, New York, geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Die HARDT GROUP Securities S.A., Luxembourg wurde 2005 gegründet und am 28. November 2005 in das Firmenbuch eingetragen. Für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2007 liegt ein von Deloitte S.A., Luxembourg, 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 1. Jänner bis 31. Dezember 2007 liegt ein von Tria Revisions AG, Cham, geprüfter Jahresabschluss vor, für den ein uneingeschränkter Bestätigungsvermerk erteilt wurde.

An der Kingsbridge Capital Management GP Ltd., Jersey, besteht unmittelbar und mittelbar eine Beteiligung von 74,5 % mit einem Buchwert von EUR 1,48. Die Beteiligung in der Höhe von 1 "A-Share" mit speziellen Stimmrechten wurde 2007 erworben.

Tz 28 Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens

Dieser Posten betrifft im Wesentlichen diverse Datenverarbeitungsprogramme (TEUR 4) sowie Pacht- und Mietrechte (TEUR 13).

Tz 29 Sachanlagen

Dieser Posten betrifft diverse Buromaschinen und EDV-Anlagen (TEUR 29) sowie diverse Betriebs- und Geschäftsausstattung (TEUR 1).

Tz 30 Sonstige Vermögensgegenstände

	<u>31 12 2007</u> TEUR	<u>31 12 2006</u> TEUR
Dividende HARDT GROUP Global Management AG, Zug	7 858	1 118
Verrechnungskonto HARDT GROUP Global Management AG, Zug	759	627
Verrechnungskonto HARDT GROUP Capital Partners Ltd , London	0	232
Verrechnungskonto DDr Schweickhardt	522	203
Verrechnungskonto Landle	191	181
Darlehen Anstojet Bedarfscharter Vermittlung GmbH, Wien	0	62
Errichtungskosten Hardt Incubator Feeder Fund	43	47
Verrechnungskonto HARDT GROUP Advisors Inc , New York	7	16
Mietkaution Niederlassung London	25	12
Vorsteuerguthaben div Ausland	0	6
Forderung aus Serviceleistungen	0	4
Umsatzsteuer Schweiz	0	1
sonstige	12	1
	<u>9 417</u>	<u>2 510</u>

Auf den Verrechnungskonten von DDr Schweickhardt und Herrn Landle sind Darlehen im Nominale von insgesamt TEUR 430 mit marktüblicher Verzinsung ausgewiesen

Tz 31 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

	<u>31 12 2007</u> TEUR	<u>31 12 2006</u> TEUR
Darlehen der Hypo Public Finance Bank, Dublin	2 000	2 000
Zinsabgrenzung	18	14
	<u>2 018</u>	<u>2 014</u>

Das Darlehen war ursprünglich am 28 Februar 2006 fällig, die Laufzeit wurde jedoch auf 28 Februar 2008 verlängert und zu diesem Stichtag rückgeführt

Tz 32 Sonstige Verbindlichkeiten

	<u>31 12 2007</u>	<u>31 12 2006</u>
	TEUR	TEUR
Finanzamt 1/23		
UVA XI, XII, USt 2006	(25)	
Lohnabgaben	<u>67</u>	
	42	48
Verrechnungskonto HARDT GROUP Global		
Management AG, Zug	0	303
Verbindlichkeiten gegenüber div Lieferanten	38	47
Gemeindeabgaben	42	5
Umsatzsteuerzahllast London	7	5
VK Visa London	5	0
Sozialversicherung London	15	0
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten	0	3
Sozialversicherung	13	(1)
Genussrechtszinsen 2007	277	0
Darlehen HARDT GROUP Global Management, Zug	628	0
übrige sonstige Verbindlichkeiten	12	0
Verbindlichkeit aus Dividenden 2006	<u>277</u>	<u>0</u>
	<u>1 356</u>	<u>410</u>

Tz 33 Genussrechte

Der Posten Genussrechte besteht aus von der HARDT Group ausgegebenen Genussrechtsanteilen an Mitarbeiter in Höhe von TEUR 59. Im Geschäftsjahr 2007 wurde ein neuer Anteil in Höhe von TEUR 4 ausgegeben.

Tz 34 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 35 Steuerrückstellungen

	Stand am 1 1 2007	Verbrauch	Dotierung	Stand am 31 12 2007
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Körperschaftsteuer 2006 Niederlassung Zug	223	(223)	0	0
Körperschaftsteuer 2007 Niederlassung Zug	0	0	130	130
	<u>223</u>	<u>(223)</u>	<u>130</u>	<u>130</u>

Tz 36 sonstige Rückstellungen

	Stand am 1 1 2007	Verbrauch	Dotierung (Auflösung)	Stand am 31 12 2007
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Rechts-, Prüfungs- und Beratungskosten	122	122	115	115
nicht verbrauchte Urlaube	70	70	99	99
Gebühren Finanzmarktaufsicht	5	5	4	4
nicht fakturierte Leistungen	9	9	26	26
Pramienrückstellung	1 128	938	1 571	1 706
			(55)	
	<u>1 334</u>	<u>1 144</u>	<u>1 815</u>	<u>1 950</u>
			(55)	

Die Pramienrückstellung betrifft ausschließlich freiwillige Premien

Tz 37 Erforderliches Eigenkapital gemäß § 9 WAG

	31 12 2007 TEUR	31 12 2006 TEUR
25 % der fixen Gemeinkosten gemäß § 22 Abs 2 WAG	0	866
25 % der fixen Gemeinkosten gemäß § 9 WAG	1 002	0
Eigenmittelerfordernis für das operative Risiko	<u>136</u>	<u>0</u>
	<u>1 138</u>	<u>866</u>

Das Eigenmittelerfordernis 2007 wurde auf Basis des festgestellten Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2006 ermittelt. Das Erfordernis wurde dabei den geänderten gesetzlichen Bestimmungen (§ 9 WAG 2007) angepasst.

Nach Feststellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2007 ist das erforderliche Eigenkapital für das Geschäftsjahr 2008 auf Basis des Jahresabschlusses 2007 zu berechnen und beträgt TEUR 1.112

**II. Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr
vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2007**

Tz 38 Zinsen und ähnliche Erträge

	2007 TEUR	2006 TEUR
Bankzinsen Niederlassung Zug	80	100
Darlehen HARDT GROUP Advisors, Inc , New York	109	82
Gesellschafterdarlehen	31	15
Zinsen aus Termingeldern	31	6
Bankzinsen	4	2
Zinsen Niederlassung London	1	0
	<u>256</u>	<u>205</u>

Tz 39 Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Dieser Posten betrifft mit TEUR 83 Zinsen im Zusammenhang mit dem Darlehen der Hypo Public Finance Bank, Dublin, und mit TEUR 277 Zinsen auf das Genussscheinkapital

Tz 40 Provisionserträge

	2007 TEUR	2006 TEUR
Management Fee "Gamma 0"	0	2 316
Performance Fee "Gamma 0"	0	2 234
Management Fee "Alpha Class A"	0	480
Performance Fee "Alpha Class A"	0	430
Management Fee "Gamma 1"	0	275
Service Level Agreement HARDT GROUP Capital Partners Ltd , London	0	223
Performance Fee "Gamma 1"	0	171
Management Fee "Alpha Class C"	0	94
Performance Fee "Alpha Class C"	0	63
Placement Fee BBB Class C	0	0
Honorare IAB Meeting	156	0
diverse Erträge (Arranger Fees)	2	161
	<u>158</u>	<u>6 447</u>

Die Provisionserträge 2007 betreffen überwiegend Advisory Fees, die noch von der Betriebsstätte Zug vereinnahmt wurden. Managementleistungen werden seit September

2006 von der Schweizer Tochtergesellschaft erbracht, sodass diese seither auch die entsprechenden Erträge vereinnahmt

Tz 41 Sonstige betriebliche Erträge

	<u>2007</u> TEUR	<u>2006</u> TEUR
weiterverrechneter Verwaltungsaufwand		
HARDT GROUP Global Management AG, Zug	4 213	1 442
nicht realisierte Kursgewinne	224	213
Auflösung Prämienrückstellung		
Niederlassung Wien	55	178
Investitionszuwachsprämie	0	7
sonstige betriebliche Erträge	<u>76</u>	<u>51</u>
	<u><u>4 568</u></u>	<u><u>1 891</u></u>

Da seit September 2006 die Managementleistungen von der Schweizer Tochtergesellschaft erbracht werden, werden seither die für diese Gesellschaft erbrachten Leistungen weiterverrechnet

Tz 42 Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen

Dieser Posten betrifft mit TEUR 7 858 die phasengleiche Gewinnausschüttung der HARDT GROUP Global Management AG, Zug, sowie mit TEUR 1 530 eine Ausschüttung der Kingsbridge Capital Participation Limited

Tz 43 Personalaufwand

Gehälter

	<u>2007</u> TEUR	<u>2006</u> TEUR
Gehälter	1 254	1 456
Prämien	<u>1 550</u>	<u>1 367</u>
	<u><u>2 804</u></u>	<u><u>2 823</u></u>

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

	<u>2007</u> TEUR	<u>2006</u> TEUR
Lohnabgaben Großbritannien	212	310
Dienstgeberbeiträge	78	93
Beiträge zur Sozialversicherung	81	82
Kommunalsteuer	52	62
Zuschlag zum Dienstgeberbeitrag	7	8
gesetzlicher Sozialaufwand Schweiz	<u>0</u>	<u>2</u>
	<u><u>430</u></u>	<u><u>557</u></u>

Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung

	<u>2007</u> TEUR	<u>2006</u> TEUR
Pensionskassenbeiträge	84	80
Pensionskassenbeiträge Niederlassung London	<u>0</u>	<u>13</u>
	<u><u>84</u></u>	<u><u>93</u></u>

Tz 44 sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)

	<u>2007</u> TEUR	<u>2006</u> TEUR
Kursdifferenzen	622	495
Rechts- und Beratungsaufwand		
Niederlassung Zug	0	446
Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwand	168	283
Reise- und Fahrtaufwand	213	196
Mietaufwand Niederlassung London	204	153
Pacht-, Leasing- und Lizenzaufwand	122	134
Nachrichtenaufwand	123	98
Instandhaltung und Reinigung durch Dritte	89	86
Gebühren Finanzmarktaufsicht	52	23
Werbe- und Repräsentationsaufwand	155	18
Buromaterial und Drucksorten	5	13
nicht abzugsfähige Vorsteuer Groß-		
britannien	0	15
sonstige	91	52
	<u>1 844</u>	<u>2 012</u>

Tz 45 Erträge aus Wertberichtigungen auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet werden, sowie auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Dieser Posten betrifft ausschließlich den Veräußerungsgewinn aus der Abtretung der Anteile an der HARDT GROUP Capital Partners Ltd , London

	TEUR
Veräußerungserlös	510
Buchwertabgang	<u>(230)</u>
	<u>280</u>

Tz 46 Steuern vom Einkommen und Ertrag

	<u>2007</u> TEUR	<u>2006</u> TEUR
Körperschaftsteuer Schweiz 2006	0	196
Körperschaftsteuer Österreich 2006	0	4
Körperschaftsteuer Schweiz 2007	30	0
Körperschaftsteuer Österreich 2007	3	0
	<u>33</u>	<u>200</u>

Tz 47 Rücklagenbewegung

	<u>2007</u> TEUR	<u>2006</u> TEUR
Dotierung Gewinnrücklage	4 266	627
Dotierung gesetzliche Rücklage	382	0
	<u>4 648</u>	<u>627</u>

C. ABSCHLIESSENDE FESTSTELLUNGEN UND BESTÄTIGUNGSVERMERK

I. Abschließende Feststellungen

- Tz 48 Die Buchführung der Gesellschaft erfolgt in Wien durch eine externe Buchführungsgesellschaft. Die Ordnungsmaßigkeit der Buchführung und des Belegwesens ist gegeben.
- Tz 49 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 50 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 51 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 52 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 53 Wir haben den Jahresabschluss "H.A.R.D.T." GROUP Investments AG, Wien, für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2007 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.

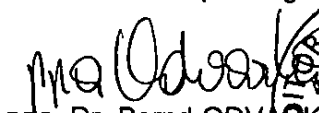
Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass ein hinreichend sicheres Urteil darüber abgegeben werden kann, ob der 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 2007 sowie der Ertragslage des Unternehmens für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2007 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss.

Wien, am 13. Mai 2008

AUDITOR TREUHAND GMBH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft


ppa Dr. Bernd ODVARKA


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.

BILANZ zum 31
(Beträge)

A K T I V A

		31 12 2006 TEUR
1	Forderungen an Kreditinstitute täglich fällig	3 744 652,63 2 764
2	Forderungen an Kunden	1 333 544,83 1 931
3	Aktien	753,44 1
4	Beteiligungen	479 384,62 0
5	Anteile an verbundenen Unternehmen	257 666,96 754
6	Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens	17 432,20 39
7	Sachanlagen	30 172,11 33
8	Sonstige Vermögensgegenstände	9 416 471,57 2 510
9	Rechnungsabgrenzungsposten	11 593,34 5
	<u>Summe der Aktiva</u>	<u>15 291 671,70 8 037</u>
1	Auslandsaktiva	11 628 078,68 7 008

Dezember 2007

n EUR)

		<u>P A S S I V A</u>	
		<u>31.12.2006</u>	
		<u>TEUR</u>	
1	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	2 018 095,00	2 014
2	Sonstige Verbindlichkeiten	1 355 883,64	410
3	Genussrechte	59 400,00	55
4	Rückstellungen		
	a) Rückstellungen für Abfertigungen	457 550,00	328
	b) Steuerrückstellungen	130 088,92	223
	c) sonstige Rückstellungen	<u>1 950 365,92</u>	<u>1 334</u>
		2 538 004,84	1 886
5	Gezeichnetes Kapital	400 000,00	400
6	Gewinnrücklagen		
	a) gesetzliche Rücklage	546 014,42	164
	b) andere Rücklagen	<u>5 374 273,80</u>	<u>1 108</u>
		5 920 288,22	1 272
7	Bilanzgewinn (davon Gewinnvortrag 0, VJ 0 TEUR)	3 000 000,00	2 000
<u>Summe der Passiva</u>		<u>15 291 671,70</u>	<u>8 037</u>
1	Erforderliches Eigenkapital gemäß § 9 Abs 2 WAG	1 138 000,00	866
2	Eigenkapital gemäß § 9 Abs 3 WAG	6 320 288,22	1 672
3	Auslandspassiva	3 357 995,17	2 269

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2007
(Beträge in EUR)

		2006 TEUR
1 Zinsen und ähnliche Erträge	255 842,60	205
2 Zinsen und ähnliche Aufwendungen	(360 357,11)	(59)
I NETTOZINSERTRAG	(104 514,51)	146
3 Provisionserträge	157 992,28	6 447
4 Provisionsaufwendungen		(1 040)
5 Sonstige betriebliche Erträge	4 568 269,43	1 891
6 Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen	9 387 980,00	1 118
II BETRIEBSERTRÄGE	14 009 727,20	8 562
7 Allgemeine Verwaltungsaufwendungen		
a) Personalaufwand		
aa) Gehälter	(2 804 086,08)	(2 823)
bb) Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	(430 087,84)	(557)
cc) sonstiger Sozialaufwand	(1 920,50)	(4)
dd) Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	(83 795,93)	(93)
ee) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiterversorgungskassen	(150 506,48)	(194)
b) sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	(3 470 396,83)	(3 671)
	(1 844 427,22)	(2 012)
8 Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten 6 und 7 enthaltenen Vermögensgegenstände	(53 863,26)	(47)
III BETRIEBSAUFWENDUNGEN	(5 368 687,31)	(5 730)
IV BETRIEBSERGEBNIS	8 641 039,89	2 832
9 Wertberichtigungen auf Forderungen	(1 235 274,09)	0
10 Erträge aus Wertberichtigungen auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet werden, sowie auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	280 218,54	0
V ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	7 685 984,34	2 832
11 Steuern vom Einkommen und Ertrag	(33 270,85)	(200)
12 Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 11 auszuweisen	(4 243,82)	(5)
VI JAHRESÜBERSCHUSS	7 648 469,67	2 627
13 Rücklagenbewegung	(4 648 469,67)	(627)
VII JAHRESGEWINN = BILANZGEWINN	3 000 000,00	2 000

**Anhang
für das Geschäftsjahr 2007**

Inhaltsverzeichnis

	Seite
BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN	3
1. Allgemeine Grundsätze	3
2 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	3
3 Erläuterungen zu Bilanzposten	5
4 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	10
5. Ergänzende Angaben	11
6 Sonstige Angaben	12

Anlagen

Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2007	Anlage 1
Entwicklung der sonstigen Rückstellungen im Geschäftsjahr 2007	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. Das Darlehen an die HARDT GROUP Advisors, Inc. wurde im Jahr 2007 zu 50 % wertberichtigt

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 verbundenen 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 bis 2006 im Jahr der Anschaffung aktiviert und auf vier Jahre abgeschrieben. Seit 2007 werden sie gleich im Aufwand erfasst.

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 rückgestellt. 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)

	31.12.2007 TEUR	31.12.2006 TEUR
an Kreditinstitute		
täglich fällig	3.742	2.764
sonstige Forderungen	2	0
an Kunden		
bis drei Monate	0	0
mehr als drei Monate bis ein Jahr	2.471	0
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	98	1.931
Wertberichtigung	-1.235	0
	<u>1.334</u>	<u>1.931</u>
	<u>5.078</u>	<u>4.695</u>

Die Forderungen an Kunden werden mit dem Nennwert angesetzt. Das Darlehen an die HARDT GROUP Advisors in Höhe von TEUR 2.471 wurde zu 50 % wertberichtigt.

Aktien

Diese Position enthält ausschließlich nicht börsennotierte Aktien

Beteiligungen

Aufgliederung der Beteiligungen

	Währung	Gesellschafts-kapital	Anteil am Kapital	Eigen-kapital	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres	Jahres-ergebnis für das Jahr 2007
		TWE ¹⁾	%	TWE	TWE	
Global Wood International Holding S à r l	USD	18	12,50	-132	0	-150
Global Wood Amazonia S A	R\$	50 000	11,25	613	0	613
Kingsbridge Capital Holding Limited	EUR	114	49,00	0	0	-114
Hardt Group Capital Partners limited, London (Teilkonzern)	GPB	345	49,00	-54	139	-290
Kingsbridge Capital Participation limited, Jersey	EUR	2	37,50	3 813	-18	13 014

¹⁾ Tausend Währungseinheiten

Anteile an verbundenen Unternehmen

Aufgliederung der Anteile an verbundenen Unternehmen

	Währung	Gesellschafts-kapital	Anteil am Kapital	Eigen-kapital	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres	Jahres-ergebnis für das Jahr 2007
		TWE	%	TWE	TWE	
Kingsbridge Capital Management GP limited, Jersey	EUR	0	74,50	0	32	-32
Hardt Group Securities S A , Luxemburg	EUR	31	96,77	32	0	1
Hardt Group Advisors, Inc , New York (Teilkonzern)	USD	200	100,00	-3 651	-1 123	-854
Hardt Group Global Management AG, Zug	CHF	100	100,00	13 436	1 866	13 270

Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen

Die Entwicklung ist in Anlage 1 enthalten

Sonstige Vermögensgegenstände

Zusammensetzung:

	31 12 2007 EUR
Dividenden	7 857.980,00
Verrechnungskonten	765.100,51
Verrechnungskonten gegenüber Vorständen	712 338,90
Errichtungskosten	42.740,32
Kautionen	25.349,84
Forderungen gegenüber ausländischen Finanzbehörden	363,70
Diverse	12.598,30
	<u>9.416.471,57</u>

In den sonstigen Forderungen sind Erträge in der Höhe von EUR 7 934.334,60 enthalten, die erst nach Stichtag zahlungswirksam werden.

Für die ausgewiesenen Forderungen gelten folgende Restlaufzeiten:

	lt Bilanz EUR	davon Restlaufzeit < 1 Jahr EUR	unbestimmt EUR
Sonstige Vermögensgegenstände	9 416 471,57	9 391 121,73	25 349,84

Samtliche Forderungen sind weder wechselmäßig verbrieft noch dinglich besichert.

Verbindlichkeiten

Gliederung der Verbindlichkeiten nach Fristigkeiten (Restlaufzeiten).

	31 12 2007 TEUR	31 12 2006 TEUR
gegenüber Kreditinstituten		
bis drei Monate	2 018	0
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	0	2.014
	<u>2 018</u>	<u>2 014</u>

Sonstige Verbindlichkeiten

Zusammensetzung:

	EUR
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (HGGM)	627.645,64
Verbindlichkeiten gegenüber den Genussscheininhabern	277.000,00
Verbindlichkeiten aus Dividenden	207.750,00
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzamt (Inland)	111 989,49
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	86 912,99
Verbindlichkeiten aus Lohnabgaben (Sozialversicherung)	27.411,59
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzamt (Ausland)	6 774,79
Verbindlichkeiten aus Lohnabgaben (Gemeinde)	5 438,51
Sonstige Verbindlichkeiten	4 960,63
	<u>1 355 883,64</u>

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Aufwendungen in der Höhe von EUR 128 598,96 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 Rachel Schatten	4 000,00
Frau Mag. Petra Schiendl	4 000,00
	<u>59.400,00</u>

Im Geschäftsjahr 2007 wurden Genussscheine in Höhe von EUR 4.000,00 neu vergeben.

4. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Provisionserträge

Die Provisionserträge in Höhe von EUR 157.992,28 wurden in der Niederlassung Zug, Schweiz erzielt

	2007 TEUR	2006 TEUR
Sonstige betriebliche Erträge		
Weiterverrechnung Verwaltungsaufwand	4 213	1 442
Kursdifferenzen	276	213
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	55	178
Versicherungsvergütungen	21	0
Investitionszuwachsprämie	0	7
Diverse	3	51
	4.568	1.891

Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kursverluste und -differenzen	621	495
Mietaufwand und Betriebskosten	327	287
Reise- und Fahrtaufwand	253	196
Prüfungs- und Beratungsaufwand, diverse Honorare	180	729
Werbe- und Repräsentationsaufwand	155	18
Nachrichtenaufwand	124	98
Instandhaltung und Reinigung durch Dritte	88	86
Kosten der Wertpapieraufsicht	52	23
Diverses	44	80
	1.844	2012

Zuweisung zu Wertberichtigungen auf Forderungen

Diese Wertberichtigung betrifft das Darlehen an die HARDT Group Advisors, Inc

Veräußerungsgewinn aus Beteiligungen

Der Veräußerungsgewinn resultiert aus dem Verkauf von Anteilen an der HARDT GROUP Capital Partners Limited

Steuern vom Einkommen und Ertrag

Das unternehmensrechtliche Ergebnis beinhaltet den Aufwand für Körperschaftsteuer in Höhe von Euro 33 270,85 (davon für die Betriebstätte Schweiz Euro 29 770,85)

5. Ergänzende Angaben

Verbundene Unternehmen

In folgenden Posten sind Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten:

	31 12 2007 TEUR	31 12.2006 TEUR
Aktiva:		
Forderungen an Kunden	1.334	1.931
Sonstige Vermögensgegenstände	8 623	1.994
Passiva:		
Sonstige Verbindlichkeiten	628	303

Fremdwährungsaktiva/-passiva

Auf fremde Währung lauten von den Aktiva TEUR 1 853 und von den Passiva TEUR 513

Verpflichtungen aus der Nutzung von Sachanlagen

Die Leasing- und Mietverpflichtungen aus der Nutzung von Sachanlagen werden im Wirtschaftsjahr 2008 ca TEUR 322 (Berichtsjahr TEUR 355) betragen. Insgesamt wird sich der Leasing- und Mietaufwand 2008 bis 2012 auf ca. TEUR 1 588 belaufen.

6. Sonstige Angaben

Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

Von der Hardt Group Advisors, Inc werden Beratungsleistungen (Investment Advisors) an die HARDT Group Global Management AG, Zug erbracht. Die Leistungsvergütung erfolgt bestandsabhängig

Die "H A R D T " Group Investment 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 2007 waren durchschnittlich zehn Angestellte beschäftigt (Vorjahr: neun)

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 9 Mai 2008

DDr Alexander Schweickhardt e h

Herr Jeff Charles Landle e h

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

Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2007

	ANSCHAFFUNGSKOSTEN				Kumulierte Abschreibungen	Buchwert		Jahresabschreibungen
	Stand am 01.01.2007	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	Stand am 31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzanlagevermögen								
1 Aktien	753,44	0,00	0,00	0,00	753,44	753,44	753,44	0,00
2 Beteiligungen	419.414,13	214.026,28	230.955,64	495.841,85	898.326,62	479.384,62	472,13	0,00
3 Anteile an verbundenen Unternehmen	753.507,33	1,48	0,00	-495.841,85	257.666,96	257.666,96	753.507,33	0,00
	1.173.674,90	214.027,76	230.955,64	0,00	1.156.747,02	737.805,02	754.732,90	0,00
Aufwendungen für das Ingangsetzen und Erweitern eines Betriebes								
	902.951,53	0,00	0,00	0,00	902.951,53	0,00	0,00	0,00
Immaterielle Vermögensgegenstände								
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte	139.750,75	2.516,00	0,00	0,00	142.266,75	17.432,20	39.142,02	24.225,82
Sachanlagevermögen								
1 Buromaschinen und EDV-Anlagen	89.703,92	24.555,77	17.384,14	0,00	96.875,55	28.850,33	30.185,19	25.890,21
2 Betriebs- und Geschäftsausstattung (geringwertig) ¹⁾	4.460,83	2.616,25	2.616,25	0,00	4.460,83	1.321,78	2.452,76	3.747,23
	94.164,75	27.172,02	20.000,39	0,00	101.336,38	30.172,11	32.637,95	29.637,44
SUMME ANLAGEVERMOGEN	2.310.541,93	243.715,78	250.956,03	0,00	2.303.301,68	785.409,33	826.512,87	53.863,26

¹⁾ davon geringwertige Vermögensgegenstände § 13 EStG

2.616,25 2.616,25

2.616,25

Anlage 1

Entwicklung der Rückstellungen im Geschäftsjahr 2007

	Stand am 01.01.2007 EUR	Verbrauch EUR	Zuweisung EUR	Auflösung	Stand 31.12.2007 EUR
<i>Abfertigungsrückstellung</i>	328 370,00	0,00	129 180,00	0,00	457.550,00
<i>Steuerrückstellung</i>	223 081,95	122 730,03	29 737,00	0,00	130 088,92
<i>Sonstige Rückstellungen</i>					
Bonusaufwendungen	1 127 922,24	937 922,24	1 571 768,00	55 000,00	1 706 768,00
Beratungsrückstellung	121 512,81	121 512,81	114 748,41	0,00	114 748,41
Nicht konsumierte Urlaube	70 400,00	70 400,00	98 650,00	0,00	98 650,00
Reisekosten	4 452,42	4 452,42	4 000,00	0,00	4 000,00
ausstehende Eingangsrechnungen	9 836,21	9 836,21	26 199,51	0,00	26 199,51
	<u>1 334 123,68</u>	<u>1.144 123,68</u>	<u>1 815 365,92</u>	<u>55 000,00</u>	<u>1 950.365,92</u>
	<u>1.885 575,63</u>	<u>1 266 853,71</u>	<u>1 974 282,92</u>	<u>55 000,00</u>	<u>2 538 004,84</u>

LAGEBERICHT

9.5.2008





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 2007 wurden 4.000 neue Genussrechte begeben, so dass per 31.12.2007 insgesamt 59.400 Genussrechte im Nennwert von Euro 1.00 ausgegeben waren.

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 Z19 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.

Aufgrund der in der Novelle des WAG enthaltenen Bestimmungen für Wertpapierfirmen, ist die HARDT GROUP Investments AG am 30.11.2007 der Anlegerentschädigung von WPF GmbH beigetreten.

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, Wien	- Allgemeines Management - Strukturierung - Projekte und Direktinvestitionen - Client Service
HARDT GROUP Advisors, Inc, New York	- Portfolioberatung (Asset Allocation, Portfoliooptimierung, Marktanalyse, .) - Client Service - US-Rechtsabteilung
"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG, Wien, London Branch	- Strukturierung
"H.A.R.D.T." GROUP Global Management AG, Zug	- Investment Management (Sitz des Investment Management Committee)
Kingsbridge Capital Holding, Jersey	- Private Equity



Produkte:



	Currency	Issue	YTD 2007	ITD
Alpha Steady Return Sub Trust Class A (net of fee)	USD	1 Apr-04	3.01%	18.75%
Alpha Steady Return Sub Trust Class C (net of fee)	EUR	30-Jun-04	1.65%	13.78%
Alpha Steady Return Index Certificate (net of fee)	EUR	30-Jun-04	1.65%	13.79%
Gamma Mach 3 Series 0 Sub-Funds / Leveraged Shares (net of fee)	USD	1-Apr-04	15.76%	43.68%
Gamma Mach 3 Series 1 Sub-Fund/ Leveraged Shares (net of fee)	EUR	28-May-04	0.14%	27.73%
Gamma Mach 3 Series 1 Index Certificate (net of fee)	EUR	28-May-04	0.14%	27.73%
Value Profit I Shares (net of fee)	USD	1997	5.66%	591.38%



	Currency	Issue	YTD 2007	ITD
ASTRAX One Junior Notes (gross of fee)	USD	31-Oct-05	14.88%	37.99%
ASTRAX Two Junior Notes (gross of fee)	EUR	17 Aug-08	43.29%	73.22%
Incubator Participation Fund (net of fee)	USD	01-05	1.10%	10.22%
HARDT GROUP Private Equity Partners I (gross of fee)	EUR	15 Nov-04	39.13%	57.18%



Assets under Management per 31.12.2007:

Funds of Hedge Funds (FoHF)	\$957,945,583.20
HARDT GROUP Private Equity Partners I (PE)	\$37,797,809.51
Structured Products (SP)	\$311,540,200.93
(Investments FoHF in PE & SP)	\$202,579,630.61
Total Assets Under Management (USD)	\$1,104,703,963.03

Personal:

Der Mitarbeiterstand der HARDT GROUP (weltweit) per 31.12.2007 setzt sich wie folgt zusammen:

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

Geschäftsverlauf:

Der Geschäftsverlauf 2007 entsprach den Erwartungen. Das generelle Marktumfeld im Finanzbereich gestaltete sich in der zweiten Hälfte schwierig. Aufgrund der Diversifizierung des Portfolios konnten die Auswirkungen auf ein Minimum beschränkt werden. Insbesondere der Private Equity Bereich, in dem 2007 zwei erfolgreiche Exits verzeichnet werden konnten, verlief ausgesprochen positiv.



Ergebnis:

Das Geschäftsjahr 2007 verlief ausgesprochen positiv. Während die Einnahmen über Budget lagen, konnte die Ausgabenseite unter Budget gehalten werden.

Die bis 28.2.2008 bestehende Fremdfinanzierung der Gesellschaft wurde mit Ablauf rückgeführt.

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. Darüberhinaus konnte der Währungsgap zwischen Einnahmen- und Ausgabenseite aufgrund von gesteigerten Einnahmen in Euro wesentlich reduziert werden.

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 2007)

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, am 18.12.2006 sowie am 31.08.2007

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 Sachverständigentätigkeit, 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 Folgen 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 erstatten.

(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 Kommunikationsmittel – 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. Kritische 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 wiederkehrend 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 fahrlässige 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 Haftungsregeln 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 Zuverkommen 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 dadurch 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

(1) Sofern nicht ausdrücklich Unentgeltlichkeit, aber auch nichts Anderes vereinbart ist, wird gemäß § 1004 und § 1152 ABGB eine angemessene Entlohnung geschuldet. Sofern nicht nachweislich eine andere Vereinbarung getroffen wurde, sind Zahlungen des Auftraggebers immer auf die älteste Schuld anzurechnen. Der Honoraranspruch des Berufsberechtigten ergibt sich aus der zwischen ihm und seinem Auftraggeber getroffenen Vereinbarung.

(2) Das gute Einvernehmen zwischen den zur Ausübung eines Wirtschaftstreuhänderberufes Berechtigten und ihren Auftraggebern wird vor allem durch möglichst klare Entgeltvereinbarungen bewirkt.

(3) Die kleinste verrechenbare Leistungseinheit beträgt eine viertel Stunde.

(4) Auch die Wegzeit wird üblicherweise im notwendigen Umfang verrechnet.

(5) Das Aktenstudium in der eigenen Kanzlei, das nach Art und Umfang zur Vorbereitung des Berufsberechtigten notwendig ist, kann gesondert verrechnet werden.

(6) Erweist sich durch nachträglich hervorgekommene besondere Umstände oder besondere Inanspruchnahme durch den Auftraggeber ein bereits vereinbartes Entgelt als unzureichend, so sind Nachverhandlungen mit dem Ziel, ein angemessenes Entgelt nachträglich zu vereinbaren, üblich. Dies ist auch bei unzureichenden Pauschalhonoraren üblich.

(7) Die Berufsberechtigten verrechnen die Nebenkosten und die Umsatzsteuer zusätzlich.

(8) Zu den Nebenkosten zählen auch belegte oder pauschalierte Barauslagen, Reisespesen (bei Bahnfahrten 1. Klasse, gegebenenfalls Schlafwagen), Diäten, Kilometergeld, Fotokopierkosten und ähnliche Nebenkosten.

(9) Bei besonderen Haftpflichtversicherungserfordernissen zählen die betreffenden Versicherungsprämien zu den Nebenkosten.

(10) Weiters sind als Nebenkosten auch Personal- und Sachaufwendungen für die Erstellung von Berichten, Gutachten u.ä. anzusehen.

(11) Für die Ausführung eines Auftrages, dessen gemeinschaftliche Erledigung mehreren Berufsberechtigten übertragen worden ist, wird von jedem das seiner Tätigkeit entsprechende Entgelt verrechnet.

(12) Entgelte und Entgeltvorschüsse sind mangels anderer Vereinbarungen sofort nach deren schriftlicher Geltendmachung fällig. Für Entgeltzahlungen, die später als 14 Tage nach Fälligkeit geleistet werden, können Verzugszinsen verrechnet werden. Bei beiderseitigen Unternehmensgeschäften gelten Verzugszinsen in der Höhe von 8 % über dem Basiszinssatz als vereinbart (siehe § 352 UGB).

(13) Die Verjährung richtet sich nach § 1486 ABGB und beginnt mit Ende der Leistung bzw. mit späterer in angemessener Frist erfolgter Rechnungslegung zu laufen.

(14) Gegen Rechnungen kann innerhalb von 4 Wochen ab Rechnungsdatum schriftlich beim Berufsberechtigten Einspruch erhoben werden. Andernfalls gilt die Rechnung als anerkannt. Die Aufnahme einer Rechnung in die Bücher gilt jedenfalls als Anerkennung.

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, Abschnitte oder Fotokopien anfertigen. Der Auftraggeber hat hierfür die Kosten insoweit zu tragen, als diese Abschnitte 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 finanzamtliches Guthaben oder ein anderes Abgaben- oder Beitragsguthaben des Auftraggebers auf ein Anderkonto zu transfieren. 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

- a) 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
- b) Prüfung der Bescheide zu den unter a) genannten Erklärungen
- c) Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter a) und b) genannten Erklärungen und Bescheiden
- d) Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter a) genannten Steuern
- e) Mitwirkung im Rechtsmittelverfahren hinsichtlich der unter a) genannten Steuern. Erhält 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

- a) die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z.B. auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer, Kapitalverkehrsteuer, Grunderwerbsteuer,
- b) die Verteidigung und die Beiziehung 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

(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 Abgabebemessungs- oder Beitragsgrundlagen, Berichterstattung, 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, wird gemäß § 1004 und § 1152 ABGB eine angemessenen Entlohnung geschuldet. Sofern nicht nachweislich eine andere Vereinbarung getroffen wurde, sind Zahlungen des Auftraggebers

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, wird gemäß § 1004 und § 1152 ABGB eine angemessenen Entlohnung geschuldet. Sofern nicht nachweislich eine andere Vereinbarung getroffen wurde sind Zahlungen des Auftraggebers immer auf die älteste Schuld anzurechnen. Der Honoraranspruch des Berufsberechtigten ergibt sich aus der zwischen ihm und seinem Auftraggeber getroffenen Vereinbarung. Im Übrigen gelten die unter Punkt 13 (Honorar) normierten Grundsätze

(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 benützten Kanzleiräumen abgegeben, so kann er von seinem Vertragsantrag oder vom Vertrag zurücktreten. Dieser

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 Kostenvoranschlags 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 verpflichtet 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 abweichende Kündigungstermine und Kündigungsfristen vereinbart werden

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