

CERTIFIED TRANSLATION
FROM GERMAN INTO ENGLISH

Deloitte

AUDITOR'S REPORT
of the Financial Statements
for the year ended December 31, 2009

of

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

VIENNA

FC025624

"

Deloitte

THURSDAY



A36 *AL2NNMOH* 259
19/08/2010
COMPANIES HOUSE

<u>Table of Contents</u>	Page
1. Audit Agreement and Performance	1
2. Classification of and Notes to Major Financial Statement Items	2
3. Condensed Audit Results	3
3.1 Compliance with Legal Requirements Concerning Accounting Records and the Annual Financial Statements as well as the Management Report	3
3.2 Disclosed Information	3
3.3 Adverse Changes to the Assets, Financial Situation and Earnings	3
3.4 Notes on Matters Pursuant to § 273 (2) and (3) UGB (Austrian Business Enterprise Code) (Fulfillment of Disclosure Obligations)	10
4. Auditor's Opinion	10

Appendices

Annual Financial Statements and Management Report

1. Balance Sheet as of December 31, 2009
2. Statement of Earnings (Loss) for the Financial Year from January 1, 2009 to December 31, 2009
3. Annex for the Financial Year from January 1, 2009 to December 31, 2009 (including Appendices)
4. Management Report for the Financial Year from January 1, 2009 to December 31, 2009

Other Appendices

5. Appendix to the Audit Report pursuant to § 73 (4) WAG (Austrian Securities Supervision Act)
6. General Conditions of Contract for the Public Auditing Professions (AAB 2009)

Deloitte

To the Members of the Executive Committee and the Supervisory Board of
"H.A.R.D.T" GROUP Investments AG
Vienna

We have concluded the audit of the Annual Financial Statements as of December 31,
2009 of

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

Vienna

(hereinafter called "HARDT GROUP" or "Company")

and concerning the results of this audit, report as follows:

1 Audit Agreement and Performance

par 1 In the Annual General Meeting of June 16, 2009 of "H A.R.D T GROUP Investments AG", Vienna, we were elected as auditors for the financial statements for the financial year 2009. The Company, represented by its Supervisory Board, entered into an Audit Agreement with us, in order to audit the Annual Financial Statements as of December 31, 2009, including the accounting records as well as the Management Report, pursuant to § 269 et seq UGB (Austrian Business Enterprise Code)¹

par 2 The Company is an investment firm as defined by the Austrian Securities Supervision Act of 2007, thereby establishing an audit obligation pursuant to § 73 WAG (Austrian Securities Supervision Act)

par 3 The aim of the audit was to determine if the Annual Financial Statements as well as the accounting records were prepared in accordance with the statutory requirements. The Management Report was audited as to whether it is consistent with the Annual Financial Statements and whether information contained in the Management Report does not create a misleading image of the situation of the company.

¹ We will report on the agreed audit of the consolidated statements as of December 31, 2009 in a separate report

par 4 In our audit we have complied with the statutory regulations and professional guidelines for the correct performance of financial statements audits as applicable in Austria. We point out that the financial statements audit should allow a reasonably safe judgment as to whether the Annual Financial Statements are free from major misrepresentations. Absolute accuracy may not be achieved, since any accounting and internal control system bears an inherent risk of error, and due to the audit being based on random samples, there is the inevitable risk of not discovering major misrepresentations. The audit did not cover areas that are normally the subject of special audits.

par 5 We conducted the audit in the (intermittent) period from April to May 2010, mainly at the seat of the company in Vienna. The audit was substantially concluded on the date of the present report.

par 6 Dr. Bernd Odvarka, Public Auditor, is responsible for the correct performance of the assignment.

par 7 Our audit has been based on the Audit Agreement concluded with the Company. The "General Contract Conditions for the Public Auditing Professions" of March 3, 2000, as amended on June 30, 2009 (AAB 2009, Appendix 6) form an integral part of the Audit Agreement. These Conditions of Contract shall not only govern the relationship between the Company and the auditor, but also towards third parties. Our responsibility and liability as financial statements auditors towards the Company and third parties shall be subject to the provisions of § 275 UGB (Austrian Business Enterprise Code).

2 Classification of and Notes to Major Financial Statement Items

par 8 The Appendix has been prepared in accordance with the provisions of § 236 et seq. UGB (Austrian Business Enterprise Code). In order to avoid repetitions with respect to notes to individual Financial Statements items in accordance with § 273 (1) et seq. UGB, we refer to the notes and classifications in the Appendix.

3. Condensed Audit Results

3.1 Compliance with Legal Requirements Concerning Accounting Records and the Annual Financial Statements as well as the Management Report

par 9 In conducting our audit activities we ascertained compliance with statutory regulations as well as applicable accounting principles. Within the context of our risk and control-oriented audit approach we have included internal controls of partial segments of the accounting process in our audit – to the extent we considered necessary for making our audit statements.

With respect to compliance with legal requirements concerning the Annual Financial Statements we refer to the comments in the Auditor's Opinion.

par 10 According to our final assessment, the Management Report fulfils the legal requirements.

3.2 Disclosed Information

par 11 The legal representatives have provided any and all declarations and certificates requested by us and signed a management representation letter.

3.3 Adverse Changes to the Assets, Financial Situation and Earnings

3.3.1 Economic Bases

par 12 The Company operates in the field of financial advisory services and brokerage of investment opportunities on an international scale. At present, only institutional investors are among the Company's clients.

The financial advisory services only concern the segment of alternative investments, in particular hedge fund of funds

The following representations of the economic situation have been prepared from a business administration point of view

3.3.2 Assets, Liabilities and Equity

par 13

<u>Assets</u>	December 31, 2009		December 31, 2008		Variance	
	<i>EUR (amounts in thousands)</i>	<i>%</i>	<i>EUR (amounts in thousands)</i>	<i>%</i>	<i>EUR (amounts in thousands)</i>	<i>%</i>
Receivables from customers						
Receivables from affiliated companies	99	1 2	99	1 0	0	0 0
	99	1 2	99	1 0	0	0 0
Cash in hand and bank balances						
Bank balances	3,259	37 9	2,096	21 0	1,163	55 5
Investments	13	0 2	214	2 1	(201)	(55 3)
Shareholdings in affiliated companies	94	1 1	94	0 9	0	0 0
Other assets						
Intangible assets	4	0 0	9	0 1	(5)	(55 6)
Fixed assets	11	0 1	20	0 2	(9)	(45 0)
Other items	5,110	59 5	7,424	74 5	(2,314)	(31 2)
Prepaid expenses	3	0 0	4	0 0	(1)	(25 0)
	5,128	59 7	7,457	74 9	(2,329)	(31 2)
	8,593	100 0	9,960	100 0	(1,367)	(13 7)

<u>Liabilities</u>	December 31, 2009		December 31, 2008		Variance	
	<i>EUR (amounts in thousands)</i>	<i>%</i>	<i>EUR (amounts in thousands)</i>	<i>%</i>	<i>EUR (amounts in thousands)</i>	<i>%</i>
Outstanding equity						
Taxable and tax-exempt equity						
Capital stock	400	4 7	400	4 0	0	0 0
Net profit	1,611	18 7	2,014	20 2	(403)	(20 0)
Retained earnings	5,920	68 9	5,920	59 4	0	0 0
	7,931	92 3	8,334	83 7	(403)	(4 8)
Other liabilities						
Profit participation rights	60	0 7	60	0 6	0	0 0
Provisions	472	5 5	788	7 9	(316)	(40 1)
Other items	130	1 5	778	7 8	(648)	(83 3)
	662	7 7	1,626	16 3	(964)	(59 3)
	8,593	100 0	9,960	100 0	(1,367)	(13 7)
Required equity pursuant to § 9 WAG	1,608	18 7	1,112	11 2	496	44 6
Equity pursuant to § 9 WAG	6,320	73 5	6,320	63 5	0	0 0

3.3.3 Statement of Earnings

par 14

	2009		2008		2007	
	<i>EUR (amounts in thousands)</i>	<i>%</i>	<i>EUR (amounts in thousands)</i>	<i>%</i>	<i>EUR (amounts in thousands)</i>	<i>%</i>
Interest and similar income	85	3.4	149	1.9	256	1.8
Interest and similar expenses	0	0.0	(386)	(5.0)	(360)	(2.6)
Interest income, net	85	3.4	(237)	(3.0)	(105)	(0.7)
Service revenue	0	0.0	0	0.0	158	1.1
Other operating income	2,428	96.6	4,188	53.7	4,568	32.6
Earnings from investment	0	0.0	3,843	49.3	9,388	67.0
Operating income	2,513	100.0	7,794	100.0	14,009	100.0
Personnel expenses	(1,619)	(64.4)	(1,907)	(24.5)	(3,470)	(24.8)
Material expenses	(1,174)	(46.7)	(1,423)	(18.3)	(1,844)	(13.2)
Depreciation	(16)	(0.6)	(23)	(0.3)	(54)	(0.4)
Operating expenses	(2,809)	(111.8)	(3,353)	(43.0)	(5,368)	(38.3)
Operating result	(296)	(11.8)	4,441	57.0	8,641	61.7
Value adjustment for receivables	(544)	(21.6)	(2,413)	(31.0)	(1,236)	(8.8)
Value adjustment for investments and shareholdings in affiliated companies	(202)	(8.0)	(507)	(6.5)	0	0.0
Earnings from selling investments	0	0.0	0	0.0	280	2.0
Results from ordinary business activities	(1,042)	(41.4)	1,521	19.5	7,685	54.9
Extraordinary items	648	25.8	0	0.0	0	0.0
Income taxes	7	0.3	(3)	0.0	(33)	(0.2)
Other taxes	(16)	(0.6)	(4)	(0.1)	(4)	0.0
Annual deficit / surplus	(403)	(16.0)	1,514	19.4	7,648	54.7
Transfer of reserves	0	0.0	0	0.0	(4,648)	(33.2)
Annual loss / profit	(403)	(16.0)	1,514	19.4	3,000	21.5

3.3.4 Cash Flow Statement

par 15

	2009 EUR (amounts in thousands)	2008 EUR (amounts in thousands)
Annual deficit / surplus	(403)	1,514
Depreciation	218	530
Cash Flows from the result	(185)	2,044
Variance in		
Receivables from affiliated companies	0	1,235
Other assets, prepaid expenses	2,314	2,001
Provisions	(316)	(1,750)
Other liabilities	(648)	(2,596)
Net cash flows from operating activities (OCF)	1,165	934
Payments for financial investments	0	(79)
Payments for capital investments	(2)	(4)
Net cash flows from investing activities (ICF)	(2)	(83)
Dividend payments	0	(2,500)
Net cash flows from financing activities (FCF)	0	(2,500)
Variance in available financial resources	1,163	(1,649)
Balance of cash and cash equivalents as of January 1	2,096	3,745
Balance of cash and cash equivalents as of December 31	3,259	2,096
Variance	1,163	(1,649)

3.3.5 Condensed Notes

par 16 The fifth full financial year was characterized by a decrease in the operating revenue by EUR 5.3 million to EUR 2.5 million. The decline in earnings from brokerage commissions has to be considered in the context of the establishment of the subsidiary in Switzerland (HARDT GROUP Global Management AG) that had taken over the activities from the Swiss branch from September 2006. Any client services have been and will be rendered exclusively by HARDT GROUP Global Management AG, thereby eliminating any earnings from brokerage commissions for the Company. Any initial services rendered by the Company are in turn charged from the Swiss subsidiary resulting in other operating revenue of EUR 2,191,000 (PY: EUR 2,859,000). Furthermore, this financial year the exchange rate of the Swiss Franc developed less favorably than in the previous year, therefore eliminating this revenue item.

In addition, earnings from affiliated companies were also eliminated, due to the lack of distribution by HARDT GROUP Global Management AG, which had suffered a decline in earnings from brokerage commissions from EUR 7,257,000 to EUR 4,059,000. Savings of EUR 550,000 could be achieved for administrative expenses, partly due to a decrease in marketing and travel costs and partly due to the elimination of bonus payments.

Since the earnings from brokerage commissions of HARDT GROUP Advisors Inc., New York, do not yet cover the current corporate expenses, the shareholder's loan was adjusted by 100 %, i.e. EUR 4.079 million in total. EUR 475,000 of this amount were recognized in the reporting year. In addition, the receivables from Global Wood International Holding S.à.r.l., Luxembourg (EUR 57,000) and one co-shareholder (EUR 12,000) were fully depreciated in the reporting year. Furthermore, the value concerning the investment in Global Wood,

International Holding S à r l, Luxembourg (EUR 202,000) was fully adjusted, resulting in a reduction of investment assets

Earnings from extraordinary items are due to the waiver given by holders of participation certificates who traded their claims for an earn-out agreement

In total, these effects resulted in an annual deficit of EUR 0.4 million (PY: annual surplus of EUR 1.5 million)

The decline of other assets is mainly due to reduced receivables (decrease by EUR 2.9 million) from HARDT GROUP Global Management AG, resulting from reduced inter-company cost accounting (EUR 0.7 million) on the one hand, and other reduced charges on the other hand.

3.4 Notes on Matters Pursuant to § 273 (2) and (3) UGB (Austrian Business Enterprise Code) (Fulfillment of Disclosure Obligations)

par 17 In fulfilling our tasks as financial statement auditors we have not found any circumstances that could endanger the existence of the audited Company or materially affect its development or suggest substantial violations of the law or the Company's Articles of Association by its legal representatives or employees. We did not identify any major weaknesses in the internal controls of the accounting process. Conditions for assuming a need for restructuring the Company (§ 22 (1) lit 1 URG (Austrian Business Reorganization Act)) do not exist.

4. Auditor's Opinion

par 18 Report on the Annual Financial Statements

We have audited the attached Annual Financial Statements of "HARDT GROUP Investments AG, Vienna", for the financial year from January 1, 2009 to December 31, 2009, including the accounting records. The Financial Statements comprise the Balance Sheet as of December 31, 2009, the Statement of Earnings (Loss) for the financial year ended December 31, 2009 as well as the Annex

Responsibility of Legal Representatives Concerning the Financial Statements and the Accounting Records

The Company's legal representatives are responsible for the accounting records as well as the preparation and contents of the Annual Financial Statements, which are to accurately reflect the assets, financial situation and earnings of the Company in accordance with the provisions of Austrian corporate law. This responsibility includes development, implementation and maintenance of an internal control system to the extent as necessary for the preparation of the Annual Financial Statements and the accurate reflection of the assets, financial situation and earnings of the Company, in order to ensure that these documents are free from any material misrepresentations, no matter, if they are due to intentional or unintentional errors, selection and application of appropriate accounting and valuation methods, estimates that seem reasonable under the given conditions.

Responsibility of the Financial Statements Auditor and Description of the Type and Scope of the Statutory Financial Statements Audit

Our responsibility is the preparation of an audit assessment concerning the present Annual Financial Statements on the basis of our audit. We have conducted our audit according to the statutory regulations and principles applicable to Annual Financial Statements audits in Austria. These principles

require us to comply with the professional code of conduct and plan and perform the audit in order to arrive at a sufficiently safe assessment as to whether the Annual Financial Statements are free from substantial misrepresentations

Such audit comprises carrying out audit activities for obtaining audit evidence with respect to any amounts and other information contained in the Annual Financial Statements. It is the duty of the Annual Financial Statements auditor to select the appropriate audit activities in his own discretion by estimating the risk of any substantial misrepresentations, no matter, if those are due to intentional or unintentional errors. In analyzing such risk, the auditor shall consider the internal control system, to the extent as necessary for the preparation of the Annual Financial Statements and the accurate reflection of the assets, financial situation and earnings of the Company, in order to identify appropriate audit activities under the existing conditions, but not in order to render an audit assessment concerning the effectiveness of internal controls of the Company. Furthermore, the audit shall include an assessment as to whether the accounting and valuation methods used are reasonable and whether the fundamental estimates provided by the legal representatives are appropriate as well as an appraisal concerning the general statement given by the Annual Financial Statements

We are of the opinion that we have gained sufficient and appropriate audit evidence for placing our audit assessment on a sufficiently safe foundation

Audit Assessment

Our audit has not raised any objections. Due to the conclusions arrived upon in the course of our audit, according to our assessment, the Annual Financial Statements comply with any statutory regulations and provide a fairly accurate image of the assets and financial situation of "H A.R.D.T" Group Investments AG as of December 31, 2009, as well as of the earnings of the Company for the financial year from January 1, 2009 to December 31, 2009, in accordance with generally accepted Austrian accounting principles.

Statements Concerning the Management Report

Based on statutory regulations, the Management Report shall be audited as to whether it is consistent with the Annual Financial Statements and if any other information contained in the Management Report will not give rise to a wrongful perception of the situation of the Company. The Auditor's Opinion shall also contain a statement as to whether the Management Report complies with the Annual Financial Statements.

According to our assessment, the Management Report complies with the Annual Financial Statements.

Vienna, May 28, 2010

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

[Unterschrift]

ppa Dr. Bernd ODVARKA
Auditor

[Unterschrift]

Dr. Gottfried SPITZER
Auditor

The Annual Financial Statements with our Auditor's Opinion may only be published and disclosed in the form authorized by us. This Auditor's Opinion shall only refer to the unabridged Annual Financial Statements and Management Report in German. Any modified versions shall be subject to the provisions of § 281 (2) UGB.

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

Vienna

Appendix 1

BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2009
(amounts in EUR)

ASSETS	December 31, 2008 EUR (in thousands)	1. Other liabilities	LIABILITIES December 31, 2008 EUR (in thousands)
1 Receivables from financial institutions			
daily maturity	3,259,309 98		
other	0 00		
	<u>3,259,309 98</u>		129,726 67
2. Receivables from clients	98,682.42	99 2 Profit participation rights	60
3 Shares	0 00	1 3 Reserves and Provisions	
		a) Provisions for severance pay	426
		b) other provisions	362
			<u>472 388 25</u>
4 Investments	12,935 41	214 4 Subscribed capital	788
5 Shareholdings in affiliated companies	93,950 95	94 5 Retained earnings	400
		a) statutory provisions	<u>546</u>
			014 42

			b) other provisions	5,374,273 80	5,374
6 Intangible items of non-current assets	3,607 15	9	Net profit (of which 2,014,015 78 are carried forward, PY EUR 500,000)	5,920 288 22	5,920
7 Fixed assets	10,903 06	20		1,610,817 72	2,014
8 Other assets	5,111,006 40	7,423			
9 Prepaid expenses	2,815 48	4			
Total Assets	8,593,220 86	9,960	Total Liabilities	8,593,220.86	9,900 ²
Foreign Assets	4,223 830 06	5,156			
			1 Commitments and Contingencies	39,400 00	39
			Contingencies from the provision of collaterals	1,608,176.63	1,112
			2 Equity required pursuant to § 9 (2) WAG	6,320,288 22	6,320
			3 Equity pursuant to § 9 (3) WAG	282,919 25	266
			4 Foreign liabilities		

² Translator's note Numbers not clearly legible here maybe 9,960 ?

STATEMENT OF EARNINGS (LOSS)
for the financial year from January 1, 2009 to December 31, 2009
(amounts in EUR)

		2008 EUR (amounts in thousands)
1 Interest and similar income	85,476 22	149
2 Interest and similar expense	(17 29)	(386)
I INTEREST INCOME, NET	85,458 93	(237)
3 Other operating revenue	2,428,443 69	4,188
4 Earnings from shareholdings in affiliated companies	0 00	3,843
II OPERATING REVENUE	2,513,902 62	7,794
5 General administrative expenses		
a) Personnel expenses		
aa) Salaries	(1,232,085 44)	(1,231)
bb) Expenditure for statutory social levies as well as charges and mandatory contributions depending on remuneration	(313,414 60)	(572)
cc) other social expenses	(4,800 14)	(4)
dd) expenses for old-age pensions and benefits	(54,897 61)	(104)
ee) expenses for severance pay and contributions to corporate staff provision funds		
	(14,097 08)	5
b) other administrative expenses (operating expenditure)	(1,619,294 87)	(1,906)
	(1,174,167 87)	(1,423)
6 Value adjustments concerning the assets contained in item 5 and 6	(16,412 56)	(23)
III OPERATING EXPENSES	(2,809,875 30)	(3,352)
Including fixed overheads of 2,793,462 74 (PY EUR 3,330,000)		
IV EARNINGS FROM OPERATIONS	(295,972 68)	4 442
7 Value adjustments of receivables	(543,991 10)	(2,414)
8 Value adjustments of investments and shareholdings in affiliated companies	(202,316 44)	(507)
V RESULT FROM ORDINARY BUSINESS ACTIVITIES	(1,042,280 22)	1 521
VI EARNINGS FROM EXTRAORDINARY ACTIVITIES = EXTRAORDINARY REVENUE	648,250 00	0
9 Income and revenue taxes	6,582 36	(3)
10 Other taxes, unless recorded under item 9	(15,750 20)	(4)
VII ANNUAL DEFICIT / SURPLUS	(403,198 06)	1,514
ANNUAL LOSS / PROFIT	(403,198 06)	1,514
11 Profit carried forward	2,014,015 78	500
VIII NET PROFIT	1,610,817 72	2,014

Annex
for the Financial Year 2009

Table of Contents

	page
ACCOUNTING AND VALUATION POLICIES	3
1 General Principles	3
2 Accounting and Valuation Policies	3
3 Notes on Balance Sheet Items	5
4. Notes on the Statement of Earnings (Loss)	9
5 Additional Information	11
6 Miscellaneous Comments	12

Appendices

Development of the Company's Non-Current Assets in the Financial Year of 2009

Appendix 1

Development of other Reserves and Provisions in the Financial Year of 2009

Appendix 2

ACCOUNTING AND VALUATION POLICIES

1. General Principles

The Annual Financial Statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles and applying the general principle that they should reflect the assets, financial situation and earnings of the Company in a fairly accurate way

The principle of completeness has been adhered to when preparing the Annual Financial Statements

In evaluating the individual assets and debts, the unit account method has been adhered to, and the going concern principle was assumed for the Company

The precautionary principle has been observed by including only earnings that had been realized on the balance sheet date. Any identifiable risks and imminent losses have been considered.

2. Accounting and Valuation Policies

Any **receivables** from financial institutions and clients have been recorded at their nominal value. In the case of identifiable individual risks, the fair value has been lowered accordingly. The additional financing in connection with the loan to HARDT GROUP Advisors, Inc. in the year of 2009, has been depreciated at 100% as in the previous years.

Any **foreign currency amounts** have been converted at the average exchange rates applying at the balance sheet date, as provided in § 58 (1) BWG (Austrian Banking Act).

Any **non-current securities** are generally recorded at the acquisition costs in the balance sheet. If permanent value impairments are to be expected, extraordinary depreciations shall be made.

Investments in affiliated companies are recorded at the acquisition costs or the lower going-concern value. In 2009 the investment in Global Wood International Holding SA was adjusted for 100%.

Intangible assets as well as **fixed assets** have been evaluated at the acquisition costs, reduced by regular depreciation. Before 2006 low-value assets were capitalized in the year of their acquisition and written-off over a period of four years. Since 2007 they have been recorded as an expenditure item.

Regular **depreciation** has been applied on a straight line basis. For software, hardware and office equipment the useful life is scheduled for a period from three to eight years and for rights from one to eight years.

According to the principles of financial mathematics, the **provisions for severance pay** have been accounted for at an interest rate of 4% and retained to the full amount. The amounts were calculated in accordance with Expert Opinion KFS/RL2 of the Auditing Senate for Trade Law and Revision of the Institute for Business Administration, Tax Law and Organization of the Austrian Chamber of Chartered Accountants and Tax Advisers.

Under the precautionary principle, any **other provisions** have been recorded with such amounts as necessary with respect to prudent evaluation by considering any identifiable risks at the time of preparation of the balance sheet, as well as any accounts being doubtful as to their amount and/or basis.

Commitments have been valued at their redemption amount under the precautionary principle.

3. Notes on Balance Sheet Items

Receivables

Classification of receivables not due on a daily basis and of assets according to their (remaining) term to maturity.

	December 31, 2009 EUR (amounts in thousands)	December 31, 2008 EUR (amounts in thousands)
From financial institutions		
With daily maturity	3,259	1,255
Other receivables		
Maturity term of up to three months	0	841
From clients		
Maturity term of up to three months	1	1
From three months up to one year	4,177	3,702
From more than one year up to five years	0	0
Value adjustment	-4,079	-3,604
	99	99
	3,358	2,195

Receivables from clients are recorded at the nominal value. The loan to HARDT GROUP Advisors in the amount of EUR 4,079,000 was depreciated at a 100% value.

Shares

This item includes only unlisted shares that are evaluated as non-current assets. The value adjustment of these shares was 100% in 2009.

Equity investments

Classification of investments

	Currency	Capital stock (amounts in thousands) ¹	Interest quota %	Equity (amounts in thousands)	Profit (loss) in the previous financial year 2008 (amounts in thousands)	Annual net profit in the year 2009 (amounts in thousands)
Global Wood International Holding S à r l, Luxembourg *)	USD	18	12.50	1,054	-577	-408
Kingsbridge Capital Holding Limited, Jersey *)	EUR	26	49.00	1,018	1,092	86
Hardt Group Capital Partners Limited, London	GBP	383	49.00	21	-33	-16

Kingsbridge Capital
Participation Limited, Jersey
**)

EUR	2	37 25	-67	3,851	-38
-----	---	-------	-----	-------	-----

¹ of the given currency

Shareholdings in affiliated companies

Classification of shareholdings in affiliated companies.

	Curren cy	Capital stock (amounts in thousands)	Share holding quota %	Equity (amounts in thousands)	Profit (loss) in the previous financial year 2008 (amounts in thousands)	Annual profit in the year 2009 (amounts in thousands)
Kingsbridge Capital Management GP limited, Jersey *)	EUR	0	74 50	0	-1	-1
Hardt Group Securities S A , Luxembourg *)	EUR	31	96 80	33	1	0
Hardt Group Advisors, New York (sub holding **)	USD	200	100 00	-5,703	-953	-987
Hardt Group Global Management AG, Zug **)	CHF	100	100 00	1,681	5,070	376

*) based on preliminary annual financial statements

**) based on audited annual financial statements

Intangible Items of Non-Current Assets as well as Fixed Assets

The development is contained in Appendix 1

Other Receivables and Assets

Components:

	December 31, 2009 EUR	December 31, 2008 EUR (amounts in thousands)
Dividend Hardt Group Global Management	2,830,951 74	2,827
Cleaning accounts Hardt Group Global Management	463,992 89	3,391
Cleaning accounts with members of the Executive Committee	1,684,780 36	1,057
Cleaning accounts Hillwood Enterprise Limited	50,474 90	0 00
Deposits	25,349 84	25
Receivables from taxes	17,418 76	74
Cleaning accounts Hardt Group Advisors	6,533 61	6
Receivables from foreign financial authorities	1,424 89	0
Cleaning accounts Global Wood Holding	0 00	27
Miscellaneous	30,079 41	16
	5,111,006 40	7,423

Revenue of EUR 567,467 84 (PY EUR 6,274,318.19) has been included under "Other Receivables" which will become due only after the effective date of the balance sheet.

The remaining maturity terms of the recorded receivables are as follows:

	According to balance sheet EUR	Remaining maturity term	
		< 1 year EUR	uncertain EUR
Other assets	5,111,006 40	5,085,654 56	25,349 84

Any and all receivables are neither secured through promissory notes nor through property rights

Other Accounts Payable

Components

	December 31, 2009 EUR	December 31, 2008 EUR (amounts in thousands)
Liabilities against holders of profit participation certificates	0 00	648
Liabilities against the tax office (domestic)	9,411 34	48
Trade payables	87,181 89	44
Payables from levies on wages and salaries (social insurance)	22,316 82	24
Liabilities against tax offices (abroad)	8,288 72	8
Payables from levies on wages and salaries (local authorities and municipalities)	2,527 90	6
	129,726 67	778

Other accounts payable include expenses of EUR 96,882.93 (PY EUR 78 086.33) which will become due only after the effective date of the balance sheet.

Reserves and Provisions

The development of reserves and provisions is contained in Appendix 2

Subscribed Capital

The capital stock is EUR 400,000 00, divided into 400,000.00 bearer shares at a nominal value of EUR 1.00 each. The shareholders are DDr Alexander Schweickhardt, Vienna, and Mr Jeff Charles Landle, Connecticut, USA, each with a quota of 50%.

Profit Participation Rights

The issued profit participation rights are composed as follows

	EUR
Mag Elfriede Schachenhofer	12,000 00
Dr Stefan Henrich	12,000 00
Dr Alexander Götzinger	12,000 00
David M Regan	12,000 00
Xavier Michel	4,000 00
Rachel Schatten	4,000 00
Mag Petra Schiendl	4,000 00
	60,000 00

The profit participation rights are divided into 60,000 certificates at a nominal value of EUR 1 00 each

Contingencies

The contingencies recorded on the balance sheet with an amount of EUR 39 400 00 are for a lease deposit for the office premises at Stubenring (Vienna)

4. Notes on the Statement of Earnings (Loss)

	2009 EUR	2008 EUR (amounts in thousands)
Other operating revenue		
Reimbursement of administrative expenses	2,191,494 06	2,859
Exchange rate differences	52,813 90	998
Revenue from the release of provisions	119,891 71	285
Miscellaneous items	64,244 02	46
	2,428,443 69	4,188
	2009 EUR	2008 EUR (amounts in thousands)
Other administrative expenses		
Exchange rate losses and differences	242,993 78	11
Rent and leasing expenditure	281,402 31	318
Travel and transportation expenditure	215,583 02	476
Audit and consulting expenditure, various fees	173,947 27	231
Marketing and promotional expenditure	39,601 96	104
Communication expenditure	103,806 49	116
Maintenance and cleaning by third parties	65,682 48	89
Costs of securities supervision	663 00	40
Miscellaneous items	50,487 57	38
	1,174,167 88	1,423

The item **Expenses for severance pay and contributions to corporate staff provision funds** includes contributions to corporate staff provision funds (Mitarbeiter-Vorsorgekassen) amounting to EUR 14,097 08 (2008 EUR 26,695 44)

Audit expenses are made up as follows

	2009 EUR	2008 EUR
Expenses for the audit of the Annual Financial Statements *)	29,400 00	33,000 00
Other consulting fees	605 00	0 00
	30,005 00	33,000 00

*) incl consolidated statements

Allocation to value adjustments for receivables

With EUR 475,198 90 this item concerns the value adjustment for the loan to HART Group Advisors, Inc , with EUR 57,162 78 the value adjustment for the loan to Global Wood International Holding S à.r.l, Luxembourg, and with EUR 11,629 42 the value adjustment for another receivable

Extraordinary Revenue

Extraordinary revenue concerns the waiver of the holders of profit participation certificates regarding their interest claims from the years 2007 and 2008. In exchange for this, an earn-out agreement was concluded. Each Euro that has been renounced will be revived at the amount of EUR 1.75 as soon as the stipulated conditions (conclusion of predefined business transactions) should arise.

Income and Revenue Taxes

The relevant corporate law result includes a tax relevant profit of EUR 6,582.37 (including a profit for the corporate premises in Switzerland EUR 10,082.37) for corporate income taxation. Taxes only concern ordinary business activities.

5. Additional Information

Affiliated Companies

The following items include receivables from and payables to affiliated companies

	December 31, 2009 EUR (amounts in thousands)	December 31, 2008 EUR (amounts in thousands)
Assets		
Receivables from clients	99	99
Other assets	3,301	6,224

Foreign Currency Assets / Liabilities

EUR 4,224,000 (PY. EUR 6,433,000) of the assets and EUR 26,000 (PY. EUR 22,000) of the liabilities are denominated in foreign currencies.

Obligations Arising from the Use of Fixed Assets

Leasing and rent obligations arising from the use of fixed assets will amount to approximately EUR 279,000 in the financial year of 2010 (reporting year. EUR 281,000) In total, leasing and rent expenditure for the years 2010 to 2014 will amount to EUR 1,377,000 (2009 to 2013 EUR 1,226,000)

6. Miscellaneous Comments

Relations to Affiliated Companies

Hardt Group Advisors, Inc renders advisory services (investment advisors) to HARDT Group Global Management AG, Zug Services rendered are paid for on a quantitative basis

"H A R D T" GROUP Investments AG renders administrative services to HARDT Group Global Management AG, Zug, which are invoiced to the latter.

"H.A R D T" GROUP Investments AG prepares the consolidated annual financial statements for the largest group of companies

Corporate Bodies

In the reporting year the Executive Committee was made up as follows

Alexander Schweickhardt

Jeff Charles Landle

Loans granted to members of the Executive Committee have been recorded with an amount of EUR 1,684,780 36 (2008 EUR 1,057,000) under receivables These loans were granted at arm's length

In the financial year 2009 the Company had 11 employees on average (PY 11)

The Supervisory Board was made up as follows.

Manfred L. Mautner Markhof (Chairman)

Stephan Walter Bub (Deputy to the Chairman)

Henri van de Koppel (since July 5, 2005)

Regarding a breakdown of the remuneration for members of the Executive Committee the Company has made use of the protective clause under § 241 (4) UGB (Austrian Business Enterprise Code)

The Supervisory Board members did not receive any compensation in the financial year of 2009

Other information

"H A R D T" GROUP Investments AG does not keep a trading book

Alexander Schweickhardt (personally)

Jeff Charles Landle (personally)

Vienna, in May 2010

Development of the Company's Non-Current Assets in the Financial Year of 2009

ACQUISITION COSTS

ACQUISITION COSTS										
	As of	Additions	Retirements		Transfers	As of	Accumulated	Carrying amount		Annual
	January 1, 2009	EUR	EUR	EUR	EUR	December 31, 2009	depreciation	December 31, 2008	depreciation	
	EUR					EUR	EUR	EUR	EUR	
Financial assets										
1 Shares	753 44	0 00	0 00	0 00	0 00	753 44	753 44	753 44	753 44	
2 Investments	976,726 62	0 00	0 00	0 00	0 00	976,726 62	963,791 21	214,498 41	201,563 00	
3. Shareholdings in affiliated companies	257,666 96	0 00	0 00	0 00	0 00	257,666 96	163,706 00	93,960 96	0 00	
	1,236,147 02	0 00	0 00	0 00	0 00	1,236,147 02	1,128,260 66	309,212 81	202,316 44	
Expenses for the start-up and expansion of an enterprise										
	902,961 53	0 00	0 00	0 00	0 00	902,961 53	902,961 53	0 00	0 00	
Intangible items of non-current assets										
Licenses, industrial property rights and similar rights	142,266 76	1,490 00	0 00	0 00	0 00	143,756 76	140,149 60	8,863 86	6,746 70	
Fixed assets										
1 Office machinery and IT equipment ¹	98,785 72	499 17	0 00	0 00	0 00	99,284 89	88,551 74	19,259 50	9,025 52	
2 Fixtures and furnishings	4,460 83	233 50	233 50	0 00	0 00	4,460 83	4,290 92	578 75	640 34	
	103,246 55	732 67	233 50	0 00	0 00	103,746 72	92,842 66	19,838 26	9,666 86	
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	2,363,611 86	2,222 67	233 50	0 00	0 00	2,386,601 02	2,264,194 44	337,912 91	218,729 00	
¹ of which low-value assets pursuant to § 13 EStG (Austrian Income Tax Act)		233 50	233 50						233 50	

Development of other Reserves and Provisions in the Financial Year of 2009

	As of January 1, 2009	Consumption	Allocation	Dissolution	As of December 31, 2009
	EUR				EUR
Provisions for severance pay	426,340 00	0 00	0 00	101,400,00	324,940 00
Other provisions					
Bonus payments	169,285 40	169,285 40	0 00	0 00	0 00
Consulting services provisions	100,502 25	82,310 54	74,518 25	18,191 71	74,518 25
Annual leave not consumed	90,910 00	90,910 00	72,930 00	0 00	72,930 00
Outstanding invoices	1,000 00	700 00	0,00	300 00	0 00
	361,697 65	343,205 94	147,448 25	18,491 71	147,448 25
	788,037 65	343,205 94	147,448 25	119,891 71	472,388 25

MANAGEMENT REPORT

May 28, 2010

[logo] HARDT GROUP
ALTERNATIVE INVESTMENTS

1 Report on the Course of Business and the Economic Situation

1.1 Subject of the Company

The Company mainly engages in structuring, advising and brokering investments within the segment of alternative investments to institutional investors in the European Union, European non-EU countries and North America

For this purpose, a license was applied for with the Austrian Financial Market Authority on April 5, 2004 and granted on September 2, 2004

On November 11, 2004 a notification procedure concerning the free movement of services and establishment of a branch in London, UK, was submitted

On March 3, 2005 the British Financial Services Authority (FSA) granted a license for the rendering of investment services

In order to comply with the new provisions contained in the amendment to the WAG (Austrian Securities Supervision Act), HARDT GROUP Investments AG joined the investor compensation scheme offered by WPF GmbH on November 28, 2007

For HARDT GROUP Advisors, Inc a license as registered investment advisor (RIA) was applied for in November 2004 and granted on January 14, 2005.

Since June 8, 2006, HARDT GROUP Global Management AG, Zug, has been a member of the Swiss SRO (self regulating organization) VQF Financial Services Standards Association

Business activities are divided among the individual business locations:

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

1.2 Products

	Currency	Issue	YTD 2009	ITD	
 ALPHA					
 GAMMA					
 VALUE PROFIT					
Alpha Steady Return Sub Trust Class C (net of fee)	EUR	30-Jun-04	-12.36%	21.71%	full redemption in Sept 2009
Alpha Steady Return Index Certificate (net of fee)	EUR	30-Jun-04	-12.36%	21.71%	full redemption in Sept 2009
Gamma Mach 3 Series C Class A Sub-Fund: 1 Leveraged Shares (net of fee)	USD	1 Apr-01	19.20%	3.31%	
Gamma Mach 3 Series I Sub-Fund: Leveraged Shares (net of fee)	EUR	28-May-04	-25.75%	-45.35%	full redemption in Oct 2009
Gamma Mach 3 Series I Index Certificate (net of fee)	EUR	28-May-04	-25.75%	-45.35%	full redemption in Oct 2009
Value Profit Shares (net of fee)	USD	1997	100.00%	-100.00%	suspended

	Currency	Issue	YTD 2009	ITD	
 ASTRA					
 IPF					
 PEP					
ASTRA One Junior Motor (gross of fee)	USD	31-Oct-05	-3.41%	65.08%	
ASTRA One Junior Motor (net of fee)	EUR	July 2006	4.55%	4.11%	
Incubator Participation Fund (net of fee)	USD	Oct-05	-0.20%	-4.92%	closed Jan 2009
HARDT GROUP Private Equity Partners I (gross of fee)	EUR	15-Nov-04	43.08%	-62.47%	

[tables in English language in the original text]

1.3 Assets under Management per December 31, 2009

	2009	2008
Funds of Hedge Funds (FoHF)	\$ 281,109,158 92	\$ 620,435,933 80
HARDT GROUP Private Equity Partners I (PE)	\$ 24,484,821 73	\$ 54,169,594 31
Structured Products (SP)	\$ 364,592,244 37	\$ 367,055,049 09
(Investments FoHF in PE & SP)	\$ 244,779,250 68	\$ 292,282,812 40
Total Assets Under Management (USD)	\$ 425,406,974 33	\$ 759,411,739 91

[table in English language in the original text]

1.4 Personnel

Per December 31, 2009 HARDT GROUP (globally) had the following number of personnel

- 4 employees in the field of portfolio management
- 4 employees in the field of financial engineering
- 5 employees in the field of private equity

[logo] **HARDT GROUP**
ALTERNATIVE INVESTMENTS

- 2 employees in the field of marketing & client services and
- 5 employees in the field of operations

1.5 Course of Business

In 2009 the course of business was characterized by difficult market conditions for the financial sector. The reduced leverage concerning liquid portfolios, as started in 2009, was continued. Furthermore, the sale of illiquid investments was carried on. Due to the above mentioned difficult market situation, selling efforts have been delayed. However, a positive result for 2010 is expected.

In addition, a cost savings program was resolved and implemented in 2009.

Accounting ratio		2009	2008
Equity ratio (%)	Equity (incl. distribution of profits / balance sheet total)	92.29	83.68
Working capital ratio (%)	Current assets / current liabilities	3,047.34	842.26
Personnel intensity	Personnel expenditure / total expenditure	57.63	56.88

Cash Flow Statement

	Amounts in thousands 2009	Amounts in thousands 2008
Annual surplus	-403	1,514
Cash flows from the result	-185	2,043
Net cash flows from ongoing operations	1,165	934
Net cash flows from investing activities	-2	-83
Net cash flows from financing activities	0	-2,500
Variance in financial resources	1,163	-1,649
Cash and cash equivalents at beginning of period	2,096	3,745
Cash and cash equivalents at end of period	3,259	2,096
Variance	1,163	-1,649

The financial result for the business year of 2009 is in line with the course of business. While income decreased due to a reduction of the liquid portfolio, cost saving measures only showed a delayed impact. This leads to a loss for the business year of 2009, which has been covered by profit carried forward from previous years.

1.6 Events following the Balance Sheet Date

In the context of the minority interest in Global Wood International Holding S.à.r.l. a legal action was filed together with the second holder of a minority interest,

against the holder of the majority interest in March 2010. The costs of litigation are estimated at a maximum of EUR 50,000.00 for the Company. The value of the minority interest was fully adjusted in the business year of 2009.

Furthermore, the indirectly held interest in Kingsbridge Capital Advisors Limited, Kingsbridge Capital Investments Limited and Kingsbridge Finance S.à r.l. was divested in May 2010.

There were no other significant events following the balance sheet date.

2 Report on the Prospective Development and the Risks of the Enterprise

For 2010 the Executive Committee expects the difficult market conditions to prevail. Nevertheless, sales efforts concerning illiquid investments are expected to be concluded successfully, which would significantly relieve the revenue situation. The rigid cost management program that was implemented in 2009 will be carried on and at the same time, new business segments, in particular in the field of liquid investments, will be explored.

3 Report on Research and Development

In 2009 no research and development activities were carried out.

4 Internal Control System and Risk Management

An internal control system appropriate for the scope of the business and the associated risks was implemented within the Company. One of the major components of this control system is the seamless application of the "four-eye-principle". The internal control system and adherence to it are audited once a year in an annual internal review.

Since management fees are mostly collected on a monthly basis, the liquidity risk is limited, and therefore current expenses are largely covered. In addition, liquidity is monitored on a permanent basis via detailed cash flow planning and relevant reports to the competent institutions on a monthly and/or quarterly basis.

The exchange rate risk incurred through fee income generated in USD is accounted for by permanent market observations and corresponding conversions, if necessary. Other systemic risks do not exist.

5 Information about the Company

In an Extraordinary General Meeting on March 16, 2005 the Executive Committee of the Company was authorized to issue profit-participation rights with the consent of the Supervisory Board. The issuance of such rights was approved at the meeting of the Supervisory Board on March 21, 2005. As of December 31, 2009 a total of 60,000 participation rights at the nominal value of EUR 1.00 had been issued.

There have been no changes to the composition of the Supervisory Board.

DDr. Alexander Schweickhardt (personally)

Member of the Executive Committee

CEO

Jeff C. Landle (personally)

Member of the Executive Committee

CIO

**Appendix to the Audit Report
pursuant to § 73 (4) WAG (Austrian Securities Supervision Act)**

**for the financial year
from January 1, 2009 to December 31, 2009**

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

VIENNA

TABLE OF CONTENTS

A	ASSIGNMENT AND EXECUTION	1
B	LEGAL STATUS	5
C	LICENSE, EQUITY AND REPORTING REQUIREMENTS	6
D	TYPE AND SCOPE OF INVESTMENT SERVICES	7
E	ORGANIZATION OF THE INVESTMENT SERVICES BUSINESS	8
1	Operational and organizational structure	8
2	Legal requirements to keep accounting records	9
3	Personal transactions and relevant persons	9
4	Compliance function	9
5	Risk management function	9
6	Internal auditing	9
7	Outsourcing activities	10
8	Conflicts of interest	10
9	Best execution	10
F	DUE DILIGENCE AND ANTI-MONEY LAUNDERING PROVISIONS	11
G	CODE OF GOOD CONDUCT AND SPECIFIC RULES OF CONDUCT	12
1	General and specific rules of conduct, obligation to keep accounting records	12
2	Acting in the client's best interest	12
3	Information duties	12
4	Reporting duties	12
H	PROTECTION OF CLIENT ASSETS	13
I	NOTES TO THE CHECK LIST (Appendix 1)	14

APPENDICES

1 Check List – Compliance with the Provisions of WAG and BWG

2 Organization Chart *[in English in the original document, not translated]*

Note on rounding Please note that, with respect to the rounded numbers indicated in EUR 1,000 (amounts in thousands), the numbers not shown here have been recorded with due accuracy internally, which may result in rounding differences

A. ASSIGNMENT AND EXECUTION

In the Annual General Meeting of

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

(hereinafter referred to as “HARDT GROUP” or “Company”)

held on June 16, 2009 we were elected as Annual Financial Statements auditors for the financial year 2009. Based on this resolution, the Supervisory Board of the Company to be audited commissioned Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH with the execution of the audit of the Annual Financial Statements as of December 31, 2009.

We audited the Annual Financial Statements as of December 31, 2009, including the accounting as well as the Management Report pursuant to § 268 to 276 UGB (Austrian Business Enterprise Code) within the (intermittent) period from April 8, 2010 to May 2010, under the supervision of Dr. Bernd Odvarka, auditor and holder of a special power of representation for our auditing firm. The audit results have been recorded in our Audit Report of May 28, 2010; our unqualified opinion was granted.

Any information and evidence requested was provided by the members of the Executive Committee, DDr. Alexander Schweickhardt and Mr. Jeff Charles Landle as well as COO Mag. Elfriede Schachenhofer.

Regarding the audit pursuant to § 73 (3) lit. 2 WAG (Austrian Securities Supervision Act) of 2007 we performed the following specific audit activities:

Reporting in this Appendix to the Audit Report is based on all our findings gathered in the context of our Annual Financial Statements audit as well as any findings obtained in the audit activities as listed hereinafter, and has been prepared in compliance with the principles of professional conduct. In the context of the Annual Financial Statements Audit we critically evaluated the effectiveness of the internal control system to the necessary extent, having ascertained the existence of appropriate control measures through interviews, observations, etc.

Deloitte

I Audit Activities Concerning this Appendix

- Based on the organizational structure and by interviewing the managers of the Company we have determined if the organizational structures as stipulated by the WAG (Austrian Securities Supervision Act) of 2007 (e.g. internal auditing, compliance manager, risk management function, anti-money laundering officer) are available in the necessary form, and if the general organizational requirements are fulfilled
- We verified the existence of work instructions for the documentation of internal procedures with respect to the observance of material particular supervision-related, regulations. In this context we have ascertained that these work instructions contain provisions that are suitable to safeguard sufficient compliance with supervision-related regulations
- Based on an overview of the internal auditing reports we reviewed individual reports selected with respect to their risk impact, concerning the observance of material, in particular supervision-related, regulations for investment firms in the reporting year in order to identify if such reports contain any major complaints
- We interviewed the responsible employees of the investment firm (in particular, the compliance manager and the risk manager) and inspected the relevant reports, as to whether
 - material, in particular supervision-related, regulations for investment firms have been observed
 - according to their knowledge any major violations occurred in the reporting year and
 - observance of such regulations is guaranteed through appropriate control measures

We examined the results of any significant control measures in test cases and evaluated them critically

- We reviewed the reports by the anti-money laundering officer to the managers of the Company in the reporting year as to whether they contain any indication with respect to a significant violation of specific due diligence obligations concerning money laundering and terror financing
- We reviewed the minutes of meetings of the Supervisory Board as to whether they contain any indication with respect to a violation of material, in particular supervision-related, regulations

- We reviewed the provided correspondence with the competent regulatory authorities as to whether such correspondence contains any indication with respect to a violation of material, in particular supervision-related, regulations
- We obtained a written declaration by the managers of the Company that any material, in particular supervision-related, legal regulations had been observed and any relevant information and documents were made accessible to us
- Furthermore, we requested submission of the administrative decision granting the license and verified it against the list of investment firms provided on the website of the Austrian Financial Market Authority (FMA)
- We examined samples of client files and business transactions (both of the clients and the investment firm itself) with respect to observance of the legal regulations of WAG 2007
- We compared newly concluded and terminated contracts with tied agents (in German *VGVs* "*vertraglich gebundene Vermittler*") as well as financial services assistants (in German *FDLAs* "*Finanzdienstleistungsassistenten*") with the respective notifications to the FMA
- We requested the presentation of any written agreements concerning the outsourcing of important corporate functions
- On the date of the balance sheet we verified that the equity capital requirements pursuant to § 9 WAG 2007 had been fulfilled as per this effective date
- We filed up-to-date evidence (e.g. extract from the company register) concerning the Company's membership in an investor compensation scheme pursuant to § 75 WAG 2007
- We requested submission of the statutory guidelines (e.g. with respect to conflicts of interest, best execution) and reviewed them critically
- We interviewed the Company management with respect to compliance with due diligence obligations
- We interviewed the Company management with respect to the existence of client complaints and asked for an explanation concerning the handling of such claims

II. Final Notes

Reporting in this Appendix to the Audit Report is based on all our findings gathered in the context of our Annual Financial Statements audit as well as any findings gathered from the audit activities as described herein. Although the necessary due diligence was applied, it cannot be fully excluded that, due to the type and scope of the executed audit activities, major violations of supervision-related regulations may have remained undetected.

Regarding the questions included in the Appendix to the Audit Report, we will not pass an audit assessment as defined in § 274 UGB (Austrian Business Enterprise Code). The answers to the check list included in this report neither constitute an auditor's opinion pursuant to § 274 UGB nor any representations in the meaning of the International Standards on Auditing, issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) of the International Federation of Accountants (IFAC).

Our activities are subject to the liability restrictions of § 275 UGB. The General Conditions of Contract for the Public Auditing Professions (AAB 2009) as agreed with the audited investment firm are applicable.

Vienna, on May 28, 2010

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

ppa. Dr. Bernd ODVARKA Dr. Gottfried SPITZER
Auditors

B LEGAL STATUS

The Company has its registered office in Vienna and is registered with the Commercial Court Vienna (*Handelsgericht Wien*) under the company register no 239495 z. It is a corporation (*Kapitalgesellschaft*) as defined in § 221 UGB (Austrian Business Enterprise Code) and an investment firm pursuant to § 3 WAG (Austrian Securities Supervision Act). The Company was entered in the Austrian company register on September 26, 2003, the business address is A-1010 Vienna, Stubenring 18, Austria. Additionally, the company has branches in Zug (Switzerland) and London (UK).

License:

The company was licensed by administrative decision of the FMA (Austrian Financial Market Authority) to carry out the following activities:

- investment advice concerning client assets;⁷
- brokering of business opportunities for the acquisition or sale of one or more of the financial instruments referred to in § 1 (1) no 7 lit. b to f BWG (Austrian Banking Act)

Membership in an investor compensation scheme as required by the amendment to the WAG (Austrian Securities Supervision Act) was acquired with the WPF GmbH company in the 16th Annual General Meeting on November 28, 2007.

For further details we refer to the account provided in the report on the audit of the financial statements as of December 31, 2009.

C. LICENSE, EQUITY AND REPORTING REQUIREMENTS

The statutory license requirements pursuant to § 3 WAG (Austrian Securities Supervision Act) were met

The provisions pursuant to § 9 WAG governing equity were complied with. For further details we also refer to the explanations provided in the report on the audit of the financial statements as of December 31, 2009.

This results in equity requirements of EUR 1,608,000 for 2009 versus a creditable equity capital pursuant to § 9 WAG of EUR 6,320,000 as of December 31, 2009.

The statutory requirements with regard to accounting and auditing of the annual financial statements pursuant to § 73 WAG were met. In this respect, we again refer to our report on the audit of the financial statements as of December 31, 2009.

According to the approved financial statements as of December 31, 2009, the equity requirement amounts to EUR 1,272,000 on the basis of the circular letter of the FMA of February 2009 on equity and capital requirements for investment firms pursuant to the WAG 2007.

D. TYPE AND SCOPE OF INVESTMENT SERVICES

The company started operating as an investment firm upon award of the license in September 2004

The company engages in advising clients on investing their assets with a view to alternative investments (at present mainly hedge funds of funds, private equity and real estate) Advisory services are offered both for multi-strategy funds of hedge funds and single-strategy funds of hedge funds To this end, HARDT GROUP utilizes a master feeder structure

Additionally, the company offers advisory services in the field of structuring capital market instruments related to alternative investments This includes hedge fund products, capital market instruments and advisory services in the field of establishing, negotiating, coordinating and analyzing the statutory contract terms of investment products as well as referring appropriate service providers

Moreover, institutional investors are referred for the funds advised by HARDT GROUP

The Company's clients comprise exclusively institutional investors and investments companies, i.e. professional investors and suitable counterparties

E. ORGANIZATION OF THE INVESTMENT SERVICES BUSINESS

1. Operational and organizational structure

The requirements of the WAG (Austrian Securities Supervision Act) with regard to the organizational structure of the company are met to the extent necessary taking into account the company's size

Functional separation of the major business processes has been established, the four-eye principle required for this purpose has been implemented KPMG Austria GmbH was commissioned with the internal auditing

With regard to the structural organization we refer to the organizational chart (Schedule 2)

At the Company's head office in Vienna, the administrative department and risk controlling as well as the financial engineering team are located The decisions in the asset allocation process are taken by the Investment Management Committee established at HARDT GROUP Global Management AG, Zug, Switzerland The latter took over the activities of the branch in Zug in September 2006 Since then, asset allocation decisions have been taken by the Investment Management Committee

The branch in London engages primarily in the structuring of products By means of due diligence reviews, the subsidiary in New York provides the basis for the Investment Management Committee's allocation decisions

HARDT GROUP's distribution of structured products and advised funds is exclusively geared towards professional investors and suitable counterparties, there is no public offering HARDT GROUP acts as an agent between institutional clients and the corresponding investment companies/trusts targeting, mostly other Europe countries Formerly, the products were distributed in cooperation with other partners (Swisspartners and Ernst&Young), this collaboration was terminated in 2009, however

Agreements on management services rendered by HARDT GROUP exist solely between the Swiss subsidiary and investment companies/trusts in third-party countries No new client was acquired in Austria in 2009

Revenue was generated in the financial year of 2009 by the Swiss subsidiary HARDT GROUP Global Management AG from performance fees and management fees alike and partly distributed to the Company. These distributions result from investment advice given on the basis of the investment management agreements and depend on the performance and/or net asset value. In addition, the Company generates income from charging services rendered to HARDT GROUP Global Management AG.

2 Legal requirements to keep accounting records

In the framework of our audit, no violation of the book and record keeping requirements was found.

3 Personal transactions and relevant persons

No personal transactions were identified in the audit.

4 Compliance function

Mag. Schachenhofer acts as the compliance officer, she also holds the position of the officer monitoring money laundering. The company continually monitors transactions by its employees, and the compliance officer also keeps a black list. The compliance code was revised to incorporate the requirements of the WAG 2007 (Austrian Securities Supervision Act) and communicated to the employees.

5 Risk management function

The company has independent risk management. Risk management primarily monitors compliance with investment limits of funds managed by the company. The investment companies are obliged to monitor compliance with these limits as well. The internal auditing team reviewed the corresponding processes without arriving at any audit findings.

6 Internal auditing

Internal auditing was outsourced to KPMG Austria GmbH. A report on the internal auditing activities was submitted to us on December 28, 2009, it covers the topics of personal transactions of employees, compliance with anti-money laundering requirements, regulatory reporting, compliance with equity requirements pursuant to § 9 WAG 2007, risk management, payment transactions, marketing processes and MiFID compliance. The report does not yield any significant audit findings. This is in line with our audit findings.

7 Outsourcing activities

External accounting (Steuer & Service Steuerberatungs GmbH) and internal auditing (KPMG Austria GmbH) were outsourced to chartered accountants and tax advisors. They were commissioned by the company's Executive Committee directly. IT services have also been outsourced, the terms and conditions of which are laid down in a service level agreement. Agents acting on behalf of HARDT GROUP are not employed.

8 Conflicts of interest

An information leaflet including measures to avoid conflicts of interest was sent to the company's clients. The major instrument in this context is the establishment of an independent compliance department that monitors possible conflicts of interest and personal transactions of employees. Moreover, the compliance officer submits quarterly reports to the Supervisory Board.

9 Best execution

All of the products managed by HARDT GROUP are private placements. The products are not traded on secondary markets and subscription is to be made with the issuer directly. Therefore, no provisions with regard to the place of execution are necessary.

F.DUE DILIGENCE AND ANTI-MONEY LAUNDERING PROVISIONS

In the course of our auditing activities, no violation of the due diligence obligations set forth in § 39 BWG (Austrian Banking Act) was found. The risks associated with the company's operational activities were identified and duly restricted. Internal auditing did not produce any audit findings either.

G. CODE OF GOOD CONDUCT AND SPECIFIC RULES OF CONDUCT

1 General and specific rules of conduct, obligation to keep accounting records

In Austria, the Company solely provided advisory services to two major institutional investors in 2009. The Company renders advisory services, and if required, also acts as an agent for its clients. However, the Company does not receive any commissions for these advisory and agency services. Income from holdings-related or performance-related commissions is only generated by the Swiss subsidiary HARDT GROUP Global Management AG, which provides advisory services for the products structured by HARDT GROUP and the advised funds. In the course of our auditing, no indications concerning non-compliance with supervisory provisions were found.

2 Acting in the client's best interest

An updated compliance manual for employees contains the relevant regulations in this respect. The employees confirmed that they were informed of these regulations. The fees of HARDT GROUP were disclosed in a general client information prospectus.

3 Information duties

At present, the company maintains client relations only with suitable counterparties and professional investors. A standardized information prospectus including detailed risk warnings, information on best execution, fees, measures to avoid conflicts of interest and complaint management was sent to all clients in November 2007.

Client profile forms updated to incorporate the new provisions of the WAG 2007 were prepared and obtained from all clients.

4 Reporting duties

The company does not carry out transactions on their clients' behalf. Therefore, there are no reporting obligations in this respect.

H. PROTECTION OF CLIENT ASSETS

The company itself does not receive client money or financial instruments from clients and does not plan to do so in the future. The money is exclusively invested via funds, for which advisory services are subsequently provided. Client money is channeled directly and exclusively into funds. Therefore, no special precautions had to be taken in this respect.

After the WAG 2007 had entered into force, all the clients of the company were categorized and informed thereof. The clients confirmed the categorization in the investor profiles. At present, HARDT GROUP has solely professional investors and suitable counterparties as clients.

I. NOTES TO THE CHECK LIST (APPENDIX 1)

The following explanations refer to the audit areas in the check list in Appendix 1 that are marked as "requiring explanation"

Question 9

There used to be a cooperation agreement with the Swiss asset management company Swisspartners Investment Network AG, Zurich. According to the information obtained, the services specified in the cooperation agreement were activities that are not subject to licensing in Switzerland. However, the collaboration with this cooperation partner was terminated in the financial year of 2009.

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

Check list for carrying out the audit pursuant to § 73 (3) no. 2 as well as § 74 (3) WAG 2007 for the reporting period from January 1, 2009 to December 31, 2009				
Audit areas	Yes*	No	Require s explanat ion	No busines s cases, not applicab le
<i>* “Yes” does not mean an assurance or audit opinion as defined in § 274 UGB (Austrian Business Enterprise Code)</i>				
License, equity requirements and reporting obligations				
1. A valid administrative decision granting the license was available for the reporting period	☒	☐	☐	☐
A valid professional liability insurance as defined in § 4	☐	☐	☐	☒
2 WAG was available	☐	☐	☐	☒
3. The equity requirements of § 9 WAG 2007 were complied with as of the balance sheet date	☒	☐	☐	☐
4. There was a participation in a compensation scheme (§ 75 WAG 2007)	☒	☐	☐	☐
5. The reporting and approval requirements according to § 6 and § 11 (5) WAG were complied with	☒	☐	☐	☐
6. The provisions of § 73 WAG 2007 on the classification of financial statements were complied with	☒	☐	☐	☐
Type and scope of the investment services				
7. No investment services that are beyond the scope of the license granted and require a license were found	☒	☐	☐	☐
8. No violations of the requirements of the administrative decision granting the license were found	☒	☐	☐	☐
9 Tied agents and financial services assistants pursuant to § 2 (1) no. 15 and § 28 WAG 2007 were reported to the FMA in due time	☐	☐	☒	☐
Organizational obligations				
10. No substantial violation of the statutory provisions of § 16 WAG 2007 (information obligation) was found	☒	☐	☐	☐
11 No substantial violation with regard to meeting the statutory requirements of § 17 WAG 2007 (organizational obligations) was found	☒	☐	☐	☐

**Check list for carrying out the audit pursuant to
§ 73 (3) no. 2 as well as § 74 (3) WAG 2007 for the
reporting period from January 1, 2009 to December 31,
2009**

Audit areas		Yes*	No	Requires explan- ation	No busin- ess cases, not applic- able
* "Yes" does not mean an assurance or audit opinion as defined in § 274 UGB (Austrian Business Enterprise Code)					
12.	No substantial violations concerning the statutory requirements of § 18 WAG 2007 (compliance) and § 23 and § 24 WAG 2007 (personal transactions of employees) were found	☒	☐	☐	☐
13.	No substantial violation with regard to meeting the statutory requirements of § 19 WAG 2007 (risk management) was found	☒	☐	☐	☐
14.	Internal auditing to meet the obligations set forth in § 20 WAG 2007 has been established	☒	☐	☐	☐
15.	No substantial violation with regard to meeting the statutory requirements of § 22 WAG 2007 (record keeping requirements) was found	☒	☐	☐	☐
16.	Written agreements on the outsourcing of major corporate functions are available	☒	☐	☐	☐
17.	The requirements of § 26 (1) WAG 2001 were met	☐	☐	☐	☒
18.	A policy concerning conflicts of interest pursuant to § 34 and § 35 WAG 2007 has been defined	☒	☐	☐	☐
19.	A best-execution policy has been defined (§ 52 et seq WAG 2007)	☒	☐	☐	☐
Due diligence obligations and anti-money laundering provisions					
20.	No substantial violation with regard to meeting the statutory requirements of § 39 WAG 2007 (due diligence obligations) was found	☒	☐	☐	☐
21.	No substantial violation with regard to meeting the statutory requirements of § 40 and § 41 WAG 2007 (anti-money laundering) was found	☒	☐	☐	☐
Code of good conduct and specific rules of conduct					
22.	Bonuses as defined in § 39 (2) WAG 2007 were disclosed and have been designed by the legal entity to improve the quality of the services and not to impair the legal entity's endeavors to act in the client's best interest	☒	☐	☐	☐
23.	The clients were categorized	☒	☐	☐	☐
24.	The clients were informed about the option, the procedure and the prerequisites of a re-categorization and the associated modification of client protection	☒	☐	☐	☐

**Check list for carrying out the audit pursuant to
§ 73 (3) no. 2 as well as § 74 (3) WAG 2007 for the
reporting period from January 1, 2009 to December 31,
2009**

Audit areas	Yes*	No	Requires explanation	No business cases, not applicable
<i>* "Yes" does not mean an assurance or audit opinion as defined in § 274 UGB (Austrian Business Enterprise Code)</i>				
25 No substantial violation with regard to meeting the statutory requirements of § 40 to § 41 WAG 2007 (information obligation) was found	☒	☐	☐	☐
26 There are valid framework agreements (§ 47 WAG 2007) or asset management agreement	☒	☐	☐	☐
27 The client's approval for utilizing the best execution policy was obtained in advance	☒	☐	☐	☐
28 No substantial violation with regard to meeting the statutory requirements of § 48 to § 51 WAG 2007 (reporting obligations) was found	☒	☐	☐	☐
29 No substantial violations of the prohibition of recommendations not in line with the client's interest were found	☒	☐	☐	☐
30 No substantial violations of the prohibition of rendering services in the field of investment advice/portfolio management or to recommend financial instruments in cases where the client refuses to provide information on his financial situation/investment objectives/willingness to take risks/knowledge and experience were found	☒	☐	☐	☐
31 No substantial violation with regard to the statutory requirement of § 45 (2) and (3) WAG 2007 (warning duty) was found	☒	☐	☐	☐
32 Substantial violations of the prohibition of recommendations intended to influence prices and of the prohibition of front running, parallel running and counter running were not found	☒	☐	☐	☐
33 The clients were informed in writing that the investment services provider/investment firm does not participate in a compensation scheme				
34 There were no indications of a violation of § 62 WAG 2007 or § 107 TKG (Austrian Telecommunications Act)	☐	☐	☐	☒
Special provisions for multilateral trading facilities (MTFs)	☒			
35 No substantial violation with regard to meeting the requirements of § 67 and § 68 WAG 2007 concerning MTFs were found	☐	☐	☐	☒

I hereby certify under my oath the full conformity of the above translation with the original / transcript /
photocopy attached / ~~seen by me.~~

Alexandra Zemmann

Pfaffstatten, June 22, 2010

Mag Alexandra Zemmann (Sworn and Certified Court Interpreter)



BERICHT
über die
Prüfung des Jahresabschlusses
zum 31. Dezember 2009
der
„H.A.R.D.T.“ GROUP INVESTMENTS AG
WIEN

Inhaltsverzeichnis

	Seite
1 Prüfungsvertrag und Auftragsdurchführung	1
2 Aufgliederung und Erläuterung von wesentlichen Posten des Jahresabschlusses	3
3 Zusammenfassung des Prüfungsergebnisses	4
3 1 Feststellungen zur Gesetzmäßigkeit von Buchführung und Jahresabschluss sowie zum Lagebericht	4
3 2 Erteilte Auskünfte	4
3 3 Nachteilige Veränderungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage	4
3 4 Stellungnahme zu Tatsachen nach § 273 Abs 2 und Abs 3 UGB (Ausübung der Redepflicht)	9
4. Bestätigungsvermerk	10

Anlagen

Jahresabschluss und Lagebericht

- 1** **Bilanz zum 31. Dezember 2009**
- 2** **Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2009**
- 3** **Anhang für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2009 (einschließlich Anlagen)**
- 4** **Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2009**

Andere Anlagen

- 5** **Anlage zum Prüfungsbericht gemäß § 73 Abs 4 WAG**
- 6** **Allgemeine Auftragsbedingungen für Wirtschaftstreuhandberufe (AAB 2009)**

Deloitte.

An die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der
"H A R D T" GROUP Investments AG
Wien

Wir haben die Prüfung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2009 der

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

Wien,

(im Folgenden auch kurz „HARDT GROUP“ oder „Gesellschaft“ genannt)

abgeschlossen und erstatten über das Ergebnis dieser Prüfung den folgenden Bericht

1. Prüfungsvertrag und Auftragsdurchführung

- Tz 1** In der ordentlichen Hauptversammlung vom 16. Juni 2009 der "H A R D T" GROUP Investments AG, Wien, wurden wir zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2009 gewählt. Die Gesellschaft, vertreten durch den Aufsichtsrat, hat mit uns einen Prüfungsvertrag abgeschlossen, den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2009 unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht gemäß den §§ 269 ff UGB zu prüfen.¹
- Tz 2** Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine Wertpapierfirma im Sinne des Wertpapieraufsichtsgesetzes 2007, weshalb gemäß § 73 WAG 2007 Prüfpflicht besteht.
- Tz 3** Diese Prüfung erstreckte sich darauf, ob bei der Erstellung des Jahresabschlusses und der Buchführung die gesetzlichen Vorschriften beachtet wurden. Der Lagebericht wurde dahingehend geprüft, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Lagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage des Unternehmens erwecken.
- Tz 4** Bei unserer Prüfung haben wir die in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und die berufsublichen Grundsätze ordnungsgemäßer Durchführung von Abschlussprüfungen beachtet. Wir weisen darauf hin, dass die Abschlussprüfung mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber zulassen soll, ob der

¹ Über die ebenfalls vereinbarte Prüfung des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2009 berichten wir mittels gesonderten Berichtes.

Jahresabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist Eine absolute Sicherheit lässt sich nicht erreichen, weil jedem Rechnungslegungs- und internen Kontrollsystem die Möglichkeit von Fehlern immanent ist und auf Grund der stichprobengestützten Prüfung ein unvermeidbares Risiko besteht, dass wesentliche Fehldarstellungen im Jahresabschluss unentdeckt bleiben Die Prüfung erstreckte sich nicht auf Bereiche, die üblicherweise den Gegenstand von Sonderprüfungen bilden

- Tz 5 Wir führten die Prüfung im Zeitraum von April bis Mai 2010 (mit Unterbrechungen) überwiegend am Sitz der Gesellschaft in Wien durch Die Prüfung wurde mit dem Datum dieses Berichtes materiell abgeschlossen
- Tz 6 Für die ordnungsgemäße Durchführung des Auftrages ist Herr Dr. Bernd Odvarka, Wirtschaftsprüfer, verantwortlich.
- Tz 7 Grundlage für unsere Prüfung ist der mit der Gesellschaft abgeschlossene Prüfungsvertrag Die von der Kammer der Wirtschaftstreuhänder herausgegebenen "Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftstreuhandberufe" vom 8.3.2000 idF vom 30.6.2009 (AAB 2009) (Anlage 6) bilden einen integrierten Bestandteil dieses Prüfungsvertrages. Diese Auftragsbedingungen gelten nicht nur zwischen der Gesellschaft und dem Abschlussprüfer, sondern auch gegenüber Dritten Bezüglich unserer Verantwortlichkeit und Haftung als Abschlussprüfer gegenüber der Gesellschaft und gegenüber Dritten kommt § 275 UGB zur Anwendung

2. Aufgliederung und Erläuterung von wesentlichen Posten des Jahresabschlusses

Tz 8 Der Anhang wurde gemäß den Bestimmungen der §§ 236 ff UGB erstellt. Zur Vermeidung von Wiederholungen verweisen wir hinsichtlich der Erläuterungen zu den einzelnen Posten des Jahresabschlusses gemäß § 273 Abs 1 UGB auf die Erläuterungen und Aufgliederungen im Anhang.

3. Zusammenfassung des Prüfungsergebnisses

3.1. Feststellungen zur Gesetzmäßigkeit von Buchführung und Jahresabschluss sowie zum Lagebericht

Tz 9 Bei unseren Prüfungshandlungen haben wir die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung festgestellt. Im Rahmen unseres risiko- und kontrollorientierten Prüfungsansatzes haben wir – soweit wir dies für unsere Prüfungsaussage für notwendig erachteten – die internen Kontrollen in Teilbereichen des Rechnungslegungsprozesses in die Prüfung einbezogen.

Hinsichtlich der Gesetzmäßigkeit des **Jahresabschlusses** verweisen wir auf unsere Ausführungen im Bestätigungsvermerk.

Tz 10 Der **Lagebericht** entspricht nach unserer abschließenden Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften.

3.2. Erteilte Auskünfte

Tz 11 Die gesetzlichen Vertreter haben die von uns verlangten Aufklärungen und Nachweise erteilt und eine Vollständigkeitserklärung unterfertigt.

3.3. Nachteilige Veränderungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

3.3.1. Wirtschaftliche Grundlagen

Tz 12 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.

3.3.2. Vermögens- und Kapitalstruktur

Tz 13

	31 12 2009		31 12 2008		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Aktiva						
Forderungen an Kunden						
Forderungen an verbundene Unternehmen	99	1,2	99	1,0	0	0,0
	99	1,2	99	1,0	0	0,0
Flüssige Mittel und Guthaben bei Kreditinstituten						
Guthaben bei Kreditinstituten	3.259	37,9	2.096	21,0	1.163	55,5
Beteiligungen	13	0,2	214	2,1	(201)	(55,3)
Anteile an verbundenen Unternehmen	94	1,1	94	0,9	0	0,0
Andere Aktiva						
Immaterielle Vermögensgegenstände	4	0,0	9	0,1	(5)	(55,6)
Sachanlagen	11	0,1	20	0,2	(9)	(45,0)
sonstige Vermögensgegenstände	5 110	59,5	7 424	74,5	(2 314)	(31,2)
aktive Rechnungsabgrenzung	3	0,0	4	0,0	(1)	(25,0)
	5.128	59,7	7.457	74,9	(2.329)	(31,2)
	8.593	100,0	9.960	100,0	(1.367)	(13,7)
	31 12 2009		31 12 2008		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Passiva						
Offenes Eigenkapital						
versteuertes und steuerfreies Eigenkapital						
Grundkapital	400	4,7	400	4,0	0	0,0
Bilanzgewinn	1 611	18,7	2 014	20,2	(403)	(20,0)
Gewinnrücklagen	5 920	68,9	5 920	59,4	0	0,0
	7.931	92,3	8.334	83,7	(403)	(4,8)
Andere Passiva						
Genussrechte	60	0,7	60	0,6	0	0,0
Rückstellungen	472	5,5	788	7,9	(316)	(40,1)
sonstige Verbindlichkeiten	130	1,5	778	7,8	(648)	(83,3)
	662	7,7	1.626	16,3	(964)	(59,3)
	8.593	100,0	9.960	100,0	(1.367)	(13,7)
Erforderliches Eigenkapital gemäß § 9 WAG	1 608	18,7	1 112	11,2	496	44,6
Eigenkapital gemäß § 9 WAG	6 320	73,5	6 320	63,5	0	0,0

3.3.3. Ertragslage

Tz 14

	2009		2008		2007	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Zinsen und ähnliche Erträge	85	3,4	149	1,9	256	1,8
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	0	0,0	(386)	(5,0)	(360)	(2,6)
Nettozinsertrag	85	3,4	(237)	(3,0)	(105)	(0,7)
Dienstleistungsergebnis	0	0,0	0	0,0	158	1,1
sonstige betriebliche Erträge	2 428	96,6	4 188	53,7	4 568	32,6
Beteiligungserträge	0	0,0	3 843	49,3	9 388	67,0
Betriebserträge	2.513	100,0	7.794	100,0	14.009	100,0
Personalaufwand	(1 619)	(64,4)	(1 907)	(24,5)	(3 470)	(24,8)
Sachaufwand	(1 174)	(46,7)	(1 423)	(18,3)	(1 844)	(13,2)
Abschreibungen	(16)	(0,6)	(23)	(0,3)	(54)	(0,4)
Betriebsaufwendungen	(2.809)	(111,8)	(3.353)	(43,0)	(5.368)	(38,3)
Betriebsergebnis	(296)	(11,8)	4.441	57,0	8.641	61,7
Wertberichtigungen auf Forderungen	(544)	(21,6)	(2 413)	(31,0)	(1 236)	(8,8)
Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	(202)	(8,0)	(507)	(6,5)	0	0,0
Erträge aus Beteiligungsveräußerungen	0	0,0	0	0,0	280	2,0
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	(1.042)	(41,4)	1.521	19,5	7.685	54,9
außerordentliches Ergebnis	648	25,8	0	0,0	0	0,0
Ertragsteuern	7	0,3	(3)	0,0	(33)	(0,2)
sonstige Steuern	(16)	(0,6)	(4)	(0,1)	(4)	0,0
Jahresfehlbetrag/Jahresüberschuss	(403)	(16,0)	1.514	19,4	7 648	54,7
Rücklagenbewegung	0	0,0	0	0,0	(4 648)	(33,2)
Jahresverlust/Jahresgewinn	(403)	(16,0)	1.514	19,4	3 000	21,5

3.3.4. Geldflussrechnung

Tz 15

	<u>2 0 0 9</u> TEUR	<u>2 0 0 8</u> TEUR
Jahresfehlbetrag/Jahresüberschuss	(403)	1 514
Abschreibungen	<u>218</u>	<u>530</u>
Cashflow aus dem Ergebnis	(185)	2.044
Veränderung der		
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	0	1 235
sonstigen Vermögensgegenstände, ARA	2 314	2 001
Rückstellungen	(316)	(1 750)
sonstigen Verbindlichkeiten	<u>(648)</u>	<u>(2 596)</u>
Netto-Geldfluss aus laufender Geschäftstätigkeit (OCF)	1.165	934
Auszahlungen für Finanzanlagen	0	(79)
Auszahlungen für Anlageinvestitionen	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>
Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit (ICF)	(2)	(83)
Dividendenzahlung	<u>0</u>	<u>(2 500)</u>
Netto-Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit (FCF)	<u>0</u>	<u>(2.500)</u>
Veränderungen des Finanzmittelbestandes	<u>1.163</u>	<u>(1.649)</u>
Stand flüssige Mittel 1 1	2 096	3 745
Stand flüssige Mittel 31 12	<u>3 259</u>	<u>2 096</u>
Veränderung	<u>1.163</u>	<u>(1 649)</u>

3.3.5. Zusammenfassende Erläuterungen

Tz 16 Das nunmehr fünfte volle Geschäftsjahr war durch einen Rückgang der Betriebserträge um EUR 5,3 Mio auf EUR 2,5 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 übernommen hat. Die Leistungen an Kunden werden nunmehr ausschließlich von der HARDT GROUP Global Management AG erbracht, weshalb die Gesellschaft keine Provisionserlöse mehr erzielt. Erbrachte Vorleistungen der Gesellschaft werden im Gegenzug der Schweizer Tochtergesellschaft in Rechnung gestellt. Daraus resultierte ein sonstiger betrieblicher Ertrag in Höhe von TEUR 2 191 (Vorjahr 2 859). Im Geschäftsjahr war außerdem die Kursentwicklung der Schweizer Franken wesentlich schlechter als im Vorjahr und dieser Ertrag fiel weg.

Die Erträge aus verbundenen Unternehmen sind ebenfalls weggefallen, was auf die fehlende Ausschüttung der HARDT GROUP Global Management AG zurückzuführen ist, die selbst einen Rückgang der Provisionserträge von TEUR 7 257 auf TEUR 4 059 zu verzeichnen hatte. Bei den Verwaltungsaufwendungen konnten Einsparungen in Höhe von rund TEUR 550 erzielt werden, was zum einen Teil auf geringere Werbe- und Reiseaufwendungen und zum anderen Teil auf den Wegfall der Prämien zurückzuführen ist.

Da die Provisionseinnahmen der HARDT GROUP Advisors Inc., New York, die laufenden Kosten der Gesellschaft derzeit noch nicht decken, wurde das Gesellschafterdarlehen um 100 % bzw. insgesamt EUR 4 079 Mio wertberichtigt. Im Berichtsjahr wurden davon TEUR 475 dotiert. Zusätzlich wurden die Forderungen gegenüber der Global Wood International Holding S à r.l., Luxemburg (TEUR 57) und eines Miteigentümers (TEUR 12) im Berichtsjahr zur Gänze abgeschrieben. Außerdem wurde auch der Beteiligungsansatz der Global Wood International Holding S à r.l., Luxemburg (TEUR 202) komplett wertberichtigt. Daraus resultiert der Rückgang der Beteiligungen.

Der außerordentliche Ertrag stammt aus dem Forderungsverzicht der Genussscheininhaber, die dafür eine Besserungsvereinbarung erhielten.

Insgesamt führten diese Effekte zu einem Jahresfehlbetrag in Höhe von minus EUR 0,4 Mio (Vorjahr Jahresüberschuss EUR 1,5 Mio).

Der Rückgang der sonstigen Vermögensgegenstände resultiert im Wesentlichen aus der geringeren Forderung (Rückgang EUR 2,9 Mio) gegenüber der HARDT GROUP Global Management AG, die einerseits aus der geringeren Kostenweiterverrechnung (EUR 0,7 Mio) und andererseits aus geringeren sonstigen Verrechnungen resultiert

**3.4. Stellungnahme zu Tatsachen nach § 273 Abs 2 und Abs 3 UGB
 (Ausübung der Redepflicht)**

Tz 17 Bei Wahrnehmung unserer Aufgaben als Abschlussprüfer haben wir keine Tatsachen festgestellt, die den Bestand der geprüften Gesellschaft gefährden oder ihre Entwicklung wesentlich beeinträchtigen können oder die schwerwiegende Verstöße der gesetzlichen Vertreter oder von Arbeitnehmern gegen Gesetz oder Satzung erkennen lassen. Wesentliche Schwächen bei der internen Kontrolle des Rechnungslegungsprozesses gelangten uns nicht zur Kenntnis. Die Voraussetzungen für die Vermutung eines Reorganisationsbedarfs (§ 22 Abs 1 Z 1 URG) sind nicht gegeben.

4. Bestätigungsvermerk

Tz 18 Bericht zum Jahresabschluss

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der "H A R D T" GROUP Investments AG, Wien, für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis zum 31. Dezember 2009 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Dieser Jahresabschluss umfasst die Bilanz zum 31. Dezember 2009, die Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2009 endende Geschäftsjahr sowie den Anhang.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und für die Buchführung

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind für die Buchführung sowie für die Aufstellung und den Inhalt eines Jahresabschlusses verantwortlich, der ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Aufstellung des Jahresabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern, die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Abschlussprüfung

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Jahresabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Jahresabschluss. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

Präfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund 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 2009 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis zum 31. Dezember 2009 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung.

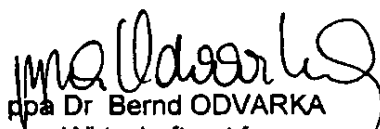
Aussagen zum Lagebericht

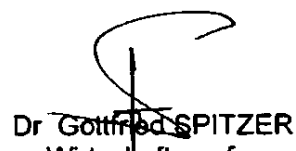
Der Lagebericht ist auf Grund der gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Lagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage der Gesellschaft erwecken. Der Bestätigungsvermerk hat auch eine Aussage darüber zu enthalten, ob der Lagebericht mit dem Jahresabschluss in Einklang steht.

Der Lagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Jahresabschluss.

Wien, am 28. Mai 2010

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH


Dpa Dr. Bernd ODVARKA
Wirtschaftsprüfer


Dr. Gottfried SPITZER
Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Jahresabschluss samt Lagebericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs 2 UGB zu beachten.

BILANZ zum 31. Dezember 2008
(Beträge in EUR)

A.K.T.I.V.A

1	Forderungen an Kreditinstitute davon fällig sonstige	3 259 309,88 0,00
2	Forderungen an Kunden	94 682,42
3	Aktien	0,00
4	Beteiligungen	12 935,41
5	Anteile an verbundenen Unternehmen	93 960,96
6	Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens	3 807,15
7	Sachanlagen	10 903,06
8	Sonstige Vermögensgegenstände	5 111 006,40
9	Rechnungsabgrenzungsposten	2 815,49
	Summe der Aktiva	8 503 270,86

Auslandsktitiva

4 223 830,08

5 156

P.A.S.S.I.V.A

		31.12.2008 TEUR
1	Sonstige Verbindlichkeiten	129 726,67
2	Gewinnrechte	60 000,00
3	Rückstellungen a) Rückstellungen für Abfertigungen b) sonstige Rückstellungen	324 940,00 147 448,25
4	Gezeichnetes Kapital	472 388,25
5	Gewinnrücklagen a) gesetzliche Rücklage b) andere Rücklagen	400 000,00 546 014,42 5 374 273,80
6	Bilanzgewinn (davon Gewinnvortrag 2 014 015,78 VJ 2007)	5 820 286,22
	Summe der Passiva	1 610 817,72
		9 960

- 1 Eventualverbindlichkeiten
- 2 Verbindlichkeiten aus Haftungen aus der Bestellung von Sicherheiten
- 3 Erforderliches Eigenkapital gemäß § 9 Abs 2 WAG
- 4 Eigenkapital gemäß § 9 Abs 3 WAG
- 5 Auslandsaktivita

39 400,00
1 808 176,63
6 320 286,22
282 819,25

39
1 112
8 320
288

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2008
(Beträge in EUR)

		2008 TEUR
1 Zinsen und ähnliche Erträge	85 476,22	149
2 Zinsen und ähnliche Aufwendungen	(17 29)	(386)
I NETTOZINSERTRAG	85 458,93	(237)
3 Sonstige betriebliche Erträge	2 428 443,69	4 188
4 Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen	0 00	3 843
II BETRIEBSERTRÄGE	2.513 902,62	7 794
5 Allgemeine Verwaltungsaufwendungen		
a) Personalaufwand		
aa) Gehälter	(1 232 085 44)	(1 231)
bb) Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	(313 414 60)	(572)
cc) sonstiger Sozialaufwand	(4 800 14)	(4)
dd) Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	(54 897 81)	(104)
ee) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen und an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	(14 097 08)	5
b) sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	(1 619 294,87) (1 174 167,87)	(1 906) (1 423)
6 Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten 5 und 6 enthaltenen Vermögensgegenstände	(16 412 56)	(23)
III BETRIEBSAUFWENDUNGEN	(2 809 875,30)	(3 352)
darunter fixe Gemeinkosten 2 793 462,74 (Vorjahr TEUR 3 330)		
IV BETRIEBSERGEBNIS	(295 972,68)	4 442
7 Wertberichtigungen auf Forderungen	(543 991,10)	(2 414)
8 Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	(202 316 44)	(507)
V ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	(1 042 280,22)	1 521
VI AUSSERORDENTLICHE ERTRÄGE = AUSSERORDENTLICHES ERGEBNIS	648 250,00	0
9 Steuern vom Einkommen und Ertrag	6 582 36	(3)
10 Sonstige Steuern soweit nicht in Posten 9 auszuweisen	(15 750 20)	(4)
VII JAHRESFEHLBETRAG/JAHRESÜBERSCHUSS JAHRESVERLUST/JAHRESGEWINN	(403 198,06)	1 514
11 Gewinnvortrag	2 014 015 78	500
VIII BILANZGEWINN	1 610 817,72	2 014

**Anhang
für das Geschäftsjahr 2009**

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	12
6. Sonstige Angaben	13

Anlagen

Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2009	Anlage 1
Entwicklung der sonstigen Rückstellungen im Geschäftsjahr 2009	Anlage 2

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

1. Allgemeine Grundsätze

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

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der Grundsatz der Vollständigkeit eingehalten.

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

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

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die **Forderungen** an Kreditinstitute und an Kunden werden mit dem Nennwert angesetzt. Im Fall erkennbarer Einzelrisiken wird der niedrigere beizulegende Wert angesetzt. Die im Jahr 2009 vorgenommene zusätzliche Finanzierung im Zusammenhang mit dem Darlehen an die HARDT GROUP Advisors, Inc. wurde im Jahr 2009 wie in den Vorjahren zu 100 % 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 bzw. zum niedrigeren Teilwert bewertet. Im Jahr 2009 wurde die Beteiligung an der Global Wood International Holding SA zu 100% wertberichtigt.

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 zwischen drei und acht 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 Handelsrecht 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):

	31.12.2009 TEUR	31.12.2008 TEUR
an Kreditinstitute		
täglich fällig	3.259	1.255
sonstige Forderungen bis drei Monate	0	841
an Kunden		
bis drei Monate	1	1
mehr als drei Monate bis ein Jahr	4.177	3.702
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	0	0
Wertberichtigung	-4.079	-3.604
	<u>99</u>	<u>99</u>
	<u>3.358</u>	<u>2.195</u>

Die Forderungen an Kunden werden mit dem Nennwert angesetzt. Das Darlehen an die HARDT GROUP Advisors in Höhe von TEUR 4.079 wurde zu 100 % wertberichtigt.

Aktien

Diese Position enthält ausschließlich nicht börsennotierte Aktien, welche wie Anlagevermögen bewertet werden. Diese Aktien wurden im Jahr 2009 zu 100% wertberichtigt.

Beteiligungen

Aufgliederung der Beteiligungen.

	Währung	Gesellschaftskapital	Anteil am Kapital	Eigenkapital	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres 2008	Jahresergebnis für das Jahr 2009
		TWE ¹⁾	%	TWE	TWE	TWE
Global Wood International Holding S à r l , Luxemburg *)	USD	18	12,50	1 054	-577	-408
Kingsbridge Capital Holding Limited, Jersey *)	EUR	26	49,00	1 018	1 092	86
Hardt Group Capital Partners Limited, London	GPB	383	49,00	21	-33	-16
Kingsbridge Capital Participation limited, Jersey **)	EUR	2	37,25	-67	3 851	-38

¹⁾ Tausend Währungseinheiten

Anteile an verbundenen Unternehmen

Aufgliederung der Anteile an verbundenen Unternehmen:

	Währung	Gesellschaftskapital	Anteil am Kapital	Eigenkapital	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres 2008	Jahresergebnis für das Jahr 2009
		TWE	%	TWE	TWE	TWE
Kingsbridge Capital Management GP limited, Jersey *)	EUR	0	74,50	0	-1	-1
Hardt Group Securities S A , Luxemburg *)	EUR	31	96,80	33	1	0
Hardt Group Advisors, Inc , New York (Teilkonzern) **)	USD	200	100,00	-5 703	-953	-987
Hardt Group Global Management AG, Zug **)	CHF	100	100,00	1 681	5 070	376

*) Zahlen auf Basis vorläufiger Jahresabschlüsse

**) Zahlen auf Basis geprüfter Jahresabschlüsse

Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen

Die Entwicklung ist in Anlage 1 enthalten

Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände

Zusammensetzung:

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 TEUR
Dividende Hardt Group Global Management	2 830.951,74	2 827
Verrechnungskonten Hardt Group Global Management	463.992,89	3 391
Verrechnungskonten gegenüber Vorständen	1 684 780,36	1.057
Verrechnungskonten Hillwood Enterprise Limited	50.474,90	0,00
Kautionen	25 349,84	25
Forderungen aus Steuern	17.418,76	74
Verrechnungskonten Hardt Group Advisors	6.533,61	6
Forderungen gegenüber ausländischen Finanzbehörden	1.424,89	0
Verrechnungskonten Global Wood Holding	0,00	27
Diverse	30 079,41	16
	<u>5 111 006,40</u>	<u>7.423</u>

In den sonstigen Forderungen sind Erträge in der Höhe von EUR 567 467,84 (Vorjahr EUR 6.274 318,19) 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	<u>5.111 006,40</u>	<u>5.085 654,56</u>	<u>25 349,84</u>

Sämtliche Forderungen sind weder wechselmäßig verbrieft noch dinglich besichert

Sonstige Verbindlichkeiten

Zusammensetzung:

	31.12.2009 EUR	31 12 2008 TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber den Genussscheininhabern	0,00	648
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzamt (Inland)	9 411,34	48
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	87 181,89	44
Verbindlichkeiten aus Lohnabgaben (Sozialversicherung)	22.316,82	24
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzamt (Ausland)	8 288,72	8
Verbindlichkeiten aus Lohnabgaben (Gemeinde)	2 527,90	6
	<u>129.726,67</u>	<u>778</u>

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Aufwendungen in der Höhe von EUR 96 882,93 (Vorjahr EUR 78 086,33) 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	4.000,00
Frau Rachel Schatten	4.000,00
Frau Mag. Petra Schiendl	4.000,00
	60.000,00

Die Genussscheine sind in 60.000 Stück im Nennbetrag von je EUR 1,00 aufgeteilt.

Haftungsverhältnisse

Bei den unter der Bilanz ausgewiesenen Haftungsverhältnissen in der Höhe von EUR 39 400,00 handelt es sich um eine Mietkaution für das Büro am Stubenring

4. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

	2009 EUR	2008 TEUR
Sonstige betriebliche Erträge		
Weiterverrechnung Verwaltungsaufwand	2 191 494,06	2.859
Kursdifferenzen	52 813,90	998
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	119 891,71	285
Diverse	64 244,02	46
	2.428.443,69	4.188

	2009 EUR	2008 TEUR
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kursverluste und -differenzen	242 993,78	11
Miet- und Leasingaufwand	281.402,31	318
Reise- und Fahrtaufwand	215 583,02	476
Prüfungs- und Beratungsaufwand, diverse		
Honorare	173.947,27	231
Werbe- und Repräsentationsaufwand	39 601,96	104
Nachrichtenaufwand	103.806,49	116
Instandhaltung und Reinigung durch Dritte	65.682,48	89
Kosten der Wertpapieraufsicht	663,00	40
Diverses	50 487,57	38
	1.174.167,88	1.423

Die Position **Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen** enthält Beiträge an Mitarbeitervorsorgekassen in der Höhe von EUR 14.097,08 (2008 EUR 26 695,44)

Die **Aufwendungen für den Abschlussprüfer** setzen sich folgendermaßen zusammen:

	2009 EUR	2008 EUR
Aufwendungen für die Prüfung des Jahresabschlusses *)	29.400,00	33 000,00
Sonstige Beratung	605,00	0,00
	30.005,00	33.000,00

*) inkl Konzernabschluss

Zuweisung zu Wertberichtigungen auf Forderungen

Dieser Posten betrifft mit EUR 475.198,90 die Wertberichtigung des Darlehens an die HARDT Group Advisors, Inc , mit EUR 57 162,78 die Wertberichtigung des Darlehens an Global Wood International Holding S à r.l ; Luxemburg, sowie mit EUR 11.629,42 die Wertberichtigung einer sonstigen Forderung

Außerordentlicher Ertrag

Der außerordentliche Ertrag betrifft den Verzicht der Genussscheinsinhaber auf die Zinsansprüche aus den Jahren 2007 und 2008. Dafür ist eine Besserungsvereinbarung abgeschlossen worden. Für jeden erlassenen Euro kommt es zu einem Wiederaufleben in der Höhe von EUR 1,75 bei Eintreten der festgelegten Bedingungen (Zustandekommen definierter Geschäftsabschlüsse)

Steuern vom Einkommen und Ertrag

Das unternehmensrechtliche Ergebnis beinhaltet einen Ertrag für Körperschaftsteuer in Höhe von Euro 6 582,37 (davon einen Ertrag für die Betriebsstätte Schweiz Euro 10.082,37). Die Steuern betreffen zur Gänze die gewöhnliche Geschäftstätigkeit

5. Ergänzende Angaben

Verbundene Unternehmen

In folgenden Posten sind Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten

	31.12.2009 TEUR	31.12.2008 TEUR
Aktiva:		
Forderungen an Kunden	99	99
Sonstige Vermögensgegenstände	3 301	6 224

Fremdwährungsaktiva/-passiva

Auf fremde Währung lauten von den Aktiva TEUR 4 224 (Vorjahr TEUR 6 433) und von den Passiva TEUR 26 (Vorjahr TEUR 22)

Verpflichtungen aus der Nutzung von Sachanlagen

Die Leasing- und Mietverpflichtungen aus der Nutzung von Sachanlagen werden im Wirtschaftsjahr 2010 ca. TEUR 279 (Berichtsjahr TEUR 281) betragen. Insgesamt wird sich der Leasing- und Mietaufwand 2010 bis 2014 auf TEUR 1 377 (2009 bis 2013 TEUR 1 226) 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 Investments AG erbringt Verwaltungsleistungen für die HARDT Group Global Management AG, Zug, welche an diese weiterverrechnet werden.

Die „H.A.R.D.T.“ GROUP Investments AG stellt den Konzernabschluss für den größten Kreis an Unternehmen auf.

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 mit einem Betrag in der Höhe von EUR 1 684.780,36 (2008 TEUR 1 057) ausgewiesen. Die Kredite werden zu marktüblichen Konditionen gewährt.

Im Geschäftsjahr 2009 waren durchschnittlich elf Angestellte beschäftigt (Vorjahr. elf).

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.

Die Aufsichtsräte haben im Geschäftsjahr 2009 keine Vergütungen erhalten.

Sonstige Angaben

Die „H A R.D.T.“ GROUP Investment AG führt kein Wertpapierhandelsbuch.

DDr. Alexander Schweickhardt e.h

Jeff Charles Landle e.h

Wien, im Mai 2010

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

Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2009

	ANSCHAFFUNGSKOSTEN						Kumulierte Abschreibungen	Buchwert		Jahresabschreibungen		
	Stand am 01.01.2009		Zugänge		Abgänge			Umbuchungen			Stand am 31.12.2009	
	EUR		EUR		EUR		EUR		EUR		EUR	
Finanzanlagevermögen												
1	Aktien	753,44	0,00	0,00	0,00	0,00	753,44	753,44	0,00	753,44	753,44	
2	Beteiligungen	976 726,62	0,00	0,00	0,00	0,00	976 726,62	963 791,21	12 935,41	214 498,41	201 563,00	
3	Anteile an verbundenen Unternehmen	257 666,96	0,00	0,00	0,00	0,00	257 666,96	163 706,00	93 960,96	93 960,96	0,00	
		1 235.147,02	0,00	0,00	0,00	0,00	1 235.147,02	1.128.250,65	106.896,37	309 212,81	202.316,44	
Aufwendungen für das Ingangsetzen und Erwerben eines Betriebes												
		902.951,53	0,00	0,00	0,00	0,00	902.951,53	902.951,53	0,00	0,00	0,00	
Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens												
	Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte	142.266,75	1.490,00	0,00	0,00	0,00	143 756,75	140.149,60	3 607,15	8 863,85	6 746,70	
Sachanlagen												
1	Büromaschinen und EDV-Anlagen	98 785,72	499,17	0,00	0,00	0,00	99 284,89	88 551,74	10 733,15	19 259,50	9 025,52	
2	Betriebs- und Geschäftsausstattung ¹⁾	4 460,83	233,50	233,50	0,00	0,00	4 460,83	4 290,92	169,91	576,75	640,34	
		103.246,55	732,67	233,50	0,00	0,00	103.745,72	92.842,66	10.903,06	19 836,25	9 665,86	
	SUMME ANLAGEVERMÖGEN	2.383.611,85	2.222,67	233,50	0,00	0,00	2.385.601,02	2.264.194,44	121 406,58	337 912,91	218.729,00	

¹⁾ davon geringwertige Vermögensgegenstände § 13 EStG

233,50 233,50

233,50

Anlage 1
(zum Anhang)

Entwicklung der Rückstellungen im Geschäftsjahr 2009

	Stand am 01.01.2009 EUR	Verbrauch EUR	Zuweisung EUR	Auflösung EUR	Stand 31.12.2009 EUR
Abfertigungsrückstellung	426.340,00	0,00	0,00	101.400,00	324.940,00
Sonstige Rückstellungen					
Bonusaufwendungen	169.285,40	169.285,40	0,00	0,00	0,00
Beratungsrückstellung	100.502,25	82.310,54	74.518,25	18.191,71	74.518,25
Nicht konsumierte Urlaube	90.910,00	90.910,00	72.930,00	0,00	72.930,00
ausstehende Eingangsrechnungen	1.000,00	700,00	0,00	300,00	0,00
	361.697,65	343.205,94	147.448,25	18.491,71	147.448,25
	788.037,65	343.205,94	147.448,25	119.891,71	472.388,25

Anlage 4

LAGEBERICHT

28. Mai 2010



HARDTGROUP

ALTERNATIVE INVESTMENTS



1 Bericht über den Geschäftsverlauf und die wirtschaftliche Lage

1.1 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 Konzession 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 28.11.2007 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, Portfolio-optimierung, Marktanalyse, ...) - Client Service - US-Rechtsabteilung -
"H.A.R.D.T " GROUP Investments AG, Wien, London Branch	- Strukturierung
HARDT GROUP Global Management AG, Zug	- Investment Management (Sitz des Investment Management Committee) -
"H.A.R.D.T " GROUP Investments AG, Wien, Zug Branch	- inaktiv
Kingsbridge Capital Holding Limited, Jersey	- Private Equity

1.2 Produkte



	Currency	Issue	YTD 2009	ITD	
Alpha Strategy Return Enh. Invest. Class C (net of fee)	EUR	30-Jun-04	12.39%	21.21%	full redempt. in Sept. 2009
Alpha Strategy Return Index Certificate (net of fee)	EUR	30-Jun-04	12.39%	21.21%	full redempt. in Sept. 2009
Gamma Match 3 Series D Class A Sub-Fund I Leveraged Shares (net of fee)	USD	1 Apr-01	19.20%	3.37%	
Gamma Match 3 Series I Sub-Fund I Leveraged Shares (net of fee)	EUR	28-May-01	25.75%	45.35%	full redempt. in Oct. 2009
Gamma Match 3 Series I Index Certificate (net of fee)	EUR	28-May-01	25.75%	45.35%	full redempt. in Oct. 2009
Value Profit I Shares (net of fee)	USD	1997	100.00%	100.00%	redeemed



	Currency	Issue	YTD 2009	ITD	
ASTRA One Junior Shares (gross of fee)	USD	31-Oct-05	3.41%	65.09%	
ASTRA One Junior Notes (net of fee)	EUR	July 2009	-4.55%	-4.11%	
Incubator Participation Fund (net of fee)	USD	01-05	-0.20%	-4.87%	closed Jan 2009
HARDT GROUP Private Equity Partners I (gross of fee)	EUR	15-Nov-04	-63.88%	-62.47%	

1.3 Assets under Management per 31.12.2009

	2009	2008
Funds of Hedge Funds (FoHF)	\$281,109,158.92	\$620,435,933.80
HARDT GROUP Private Equity Partners I (PE)	\$24,484,821.73	\$54,169,594.31
Structured Products (SP)	\$364,592,244.37	\$367,055,049.09
(Investments FoHF in PE & SP)	\$244,779,250.68	\$292,282,812.40
Total Assets Under Management (USD)	\$425,406,974.33	\$759,411,739.91

1.4 Personal

Der Mitarbeiterstand der HARDT GROUP (weltweit) per 31.12.2009 setzt sich wie folgt zusammen

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



1.5 Geschäftsverlauf

Der Geschäftsverlauf 2009 war geprägt vom weiterhin schwierigen Marktumfeld im Finanzbereich. Die bereits 2008 eingeleitete Reduzierung des Leverage im liquiden Portfolio wurde weitergeführt. Darüberhinaus wurde der Verkauf von illiquiden Investments weiter betrieben. Aufgrund der oben genannten schwierigen Marktlage haben sich die Verkaufsbemühungen verzögert. Es wird jedoch mit einem positiven Abschluss 2010 gerechnet.

Des weiteren wurde in 2009 ein Plan zur Kostenreduzierung beschlossen und implementiert.

Kennzahl		2009	2008
Eigenkapitalquote (%)	EK (inkl. Ausschüttung) / Bilanzsumme	92,29	83,68
Working Capital Ratio (%)	Kfr. Aktiva / kfr. Passiva	3.047,34	842,26
Personalintensität	Personalaufwand / Gesamtaufwand	57,63	56,88

Geldflussrechnung (Cashflow-Statement)

	In TSD	In TSD
	2009	2008
Jahresüberschuss	-403	1.514
Cash flow aus dem Ergebnis	-185	2.043
Netto-Geldfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	1.165	934
Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeiten	-2	-83
Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	0	-2.500
Veränderung des Finanzmittelbestandes	<u>1.163</u>	<u>-1.649</u>
Anfangsstand flüssige Mittel	2.096	3.745
Endstand flüssige Mittel	3.259	2.096
Veränderung	<u>1.163</u>	<u>-1.649</u>

Das Ergebnis des Geschäftsjahres 2009 entspricht dem Geschäftsverlauf. Während die Einnahmen aufgrund der Rückführung des liquiden Portfolios rückgängig waren, werden die Kostenersparungsmassnahmen erst zeitversetzt wirksam. Daraus ergibt sich im Geschäftsjahr 2009 ein Verlust, welcher durch Gewinnvorträge ausreichend abgedeckt ist.



1.6 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im März 2010 wurde im Rahmen der Minderheitsbeteiligung an Global Wood International Holding S.à.r.l. gemeinsam mit dem zweiten Minderheitsgesellschafter Klage gegen den Mehrheitsgesellschafter eingeleitet. Die Prozesskosten werden für die Gesellschaft auf maximal Euro 50 Tsd. geschätzt. Die Beteiligung wurde bereits im Geschäftsjahr 2009 zur Gänze wertberichtigt.

Des Weiteren wurde im Mai 2010 die indirekt gehaltene Beteiligung an Kingsbridge Capital Advisors Limited, Kingsbridge Capital Investments Limited und Kingsbridge Finance S.à.r.l. abgegeben.

Ansonsten gab es keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

2 Bericht über die voraussichtliche Entwicklung und die Risiken des Unternehmens

Der Vorstand rechnet 2010 mit einem weiterhin schwierigen Marktumfeld. Nichtsdestotrotz wird mit einem positiven Abschluss der Verkaufsbemühungen von illiquiden Investments gerechnet, was zu einer wesentlichen Entspannung der Ertragslage beitragen wird. Das implementierte strikte Kostenmanagement wird weiterverfolgt und gleichzeitig wird aktiv an der Erschließung neuer Geschäftsbereiche, insbesondere im Bereich liquide Investments, gearbeitet.

3 Bericht über die Forschung und Entwicklung

Im Jahr 2009 wurden im Unternehmen keine Forschungs- und Entwicklungstätigkeiten gesetzt.

4 Internes Kontrollsystem und Risikomanagement

Im Unternehmen wurde ein dem Geschäftsumfang und den damit einhergehenden operativen Risiken angemessenes internes Kontrollsystem eingerichtet. Wesentlicher Bestandteil dieses Kontrollsystems ist die durchgängige Anwendung des "4 Augen Prinzip". Das interne Kontrollsystem sowie dessen Einhaltung wird im Rahmen einer jährlichen internen Revision überprüft.

Das Liquiditätsrisiko ist begrenzt, da die Management Fees zum Großteil monatlich vereinnahmt werden. Dadurch sind die laufenden Ausgaben weitestgehend abgedeckt. Darüberhinaus wird durch eine detaillierte Cash Flow Planung und entsprechende 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 und gegebenenfalls entsprechende Konvertierungen vorgenommen
Sonstige systemische Risiken bestehen nicht.

5 Angaben zur 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. Per 31.12.2009 waren insgesamt 60.000 Genussrechte im Nennwert von Euro 1.00 begeben.

Im Aufsichtsrat der Gesellschaft gab es keine Veränderungen

DDr. Alexander Schweickhardt e.h.
Vorstand
CEO

Jeff C. Landle e.h.
Vorstand
CIO

**Anlage zum Prüfungsbericht
gemäß § 73 Abs 4 WAG
über das Geschäftsjahr vom
1 Jänner bis 31 Dezember 2009
der
"H.A.R.D.T." GROUP INVESTMENTS AG
WIEN**

INHALTSVERZEICHNIS

A	<u>AUFTRAG UND DURCHFÜHRUNG</u>	1
B	<u>RECHTLICHE VERHÄLTNISSE</u>	5
C	<u>KONZESSION, EIGENKAPITAL UND ANZEIGEPFLICHTEN</u>	6
D	<u>ART UND UMFANG DER WERTPAPIERDIENSTLEISTUNGEN</u>	7
E	<u>ORGANISATION DES WERTPAPIERDIENSTLEISTUNGSGESCHÄFTES</u>	
	1 Aufbau- und Ablauforganisation	8
	2 Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflichten	9
	3 Persönliche Geschäfte und relevante Personen	9
	4 Compliance-Funktion	9
	5 Risikomanagement-Funktion	9
	6 Interne Revision	9
	7 Auslagerung von Unternehmensbereichen	10
	8 Interessenskonflikte	10
	9 Bestmögliche Durchführung	10
F	<u>SORGFALTSPFLICHT UND GELDWÄSCHEREI</u>	11
G	<u>WOHLVERHALTENSREGELN UND BESONDERE VERHALTENSREGELN</u>	
	1 Allgemeine und besondere Verhaltensregeln, Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflichten	12
	2 Handeln im besten Interesse des Kunden	12
	3 Informationspflichten	12
	4 Berichtspflichten	12
H	<u>SCHUTZ DES KUNDENVERMÖGENS</u>	13
I	<u>ERLÄUTERUNGEN ZUR CHECKLISTE (ANLAGE 1)</u>	14

ANLAGEN

- 1 Checkliste – Einhaltung der Bestimmungen des WAG und BWG
- 2 Organigramm

Rundungshinweis: Bezüglich der in 1 000 EUR (TEUR) gerundet dargestellten Zahlen wird darauf hingewiesen, dass in der internen Rechengenauigkeit auch die nicht dargestellten Ziffern erfasst wurden, sodass dadurch Rundungsdifferenzen auftreten können.

A. AUFTRAG UND DURCHFÜHRUNG

In der ordentlichen Hauptversammlung der

"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG, WIEN
(im Folgenden kurz "HARDT GROUP" oder "Gesellschaft" genannt)

am 16. Juni 2009 wurden wir zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2009 gewählt. Auf Grund dieser Wahl hat der Aufsichtsrat der zu prüfenden Gesellschaft die Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH beauftragt, die Prüfung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2009 vorzunehmen.

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2009 wurde von uns unter Einbeziehung der Buchführung und des Lageberichtes gemäß §§ 268 bis 276 UGB in der Zeit vom 8. April bis Mai 2010 (mit Unterbrechungen) unter der Leitung unseres Prokuristen, Herrn Wirtschaftsprüfer Dr. Bernd Odvarka, geprüft. Das Prüfungsergebnis ist in unserem Prüfungsbericht vom 28. Mai 2010 festgehalten, der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk wurde erteilt.

Die verlangten Aufklärungen und Nachweise erhielten wir von den Vorstandsmitgliedern Herrn DDr. Alexander Schweickhardt und Herrn Jeff Charles Landle sowie von COO Frau Mag. Elfriede Schachenhofer.

Zur Prüfung nach § 73 Abs. 3 Z. 2 WAG 2007 haben wir folgende besondere Prüfungshandlungen gesetzt.

Die Berichterstattung in dieser Anlage zum Prüfungsbericht beruht auf sämtlichen im Rahmen unserer Jahresabschlussprüfung sowie den nachfolgend dargelegten Prüfungshandlungen gewonnenen Erkenntnissen und wurde unter Anwendung der berufsmäßigen Grundsätze erstellt. Im Rahmen der Jahresabschlussprüfung haben wir im erforderlichen Ausmaß die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems kritisch gewürdigt. Dabei haben wir uns vom Vorhandensein entsprechender Kontrollen durch Befragungen, Beobachtungen, etc. überzeugt.

Deloitte.

I Prüfungshandlungen zu dieser Anlage

- Wir haben uns anhand der Aufbauorganisation und durch Befragung der Geschäftsleitung erkundigt, ob die im WAG 2007 vorgesehenen organisatorischen Einrichtungen (z B Interne Revision, Compliance Manager, Risikomanagement Funktion, Geldwäschereibeauftragter) in der vorgesehenen Ausprägung vorhanden und die allgemeinen organisatorischen Anforderungen erfüllt sind
- Wir haben das Vorliegen von Dienstanweisungen, in denen die internen Abläufe zur Einhaltung wesentlicher, insbesondere aufsichtsrechtlicher Bestimmungen dokumentiert sind, überprüft. Dabei haben wir uns überzeugt, dass die Ausgestaltung dieser Dienst-anweisungen die ausreichende Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen vorsieht
- Wir haben anhand einer Übersicht der Berichte der internen Revision einzelne, nach Risiko- gesichtspunkten ausgewählte Berichte über die Prüfung der Einhaltung der für Wertpapier- firmen wesentlichen, insbesondere aufsichtsrechtlichen Bestimmungen im Berichtsjahr daraufhin durchgesehen, ob sie wesentliche Beanstandungen enthalten
- Wir haben verantwortliche Mitarbeiter der Wertpapierfirma (insbesondere Compliance Manager und Risikomanager) befragt sowie die entsprechenden Berichte eingesehen, ob
 - die für Wertpapierfirmen wesentlichen, insbesondere aufsichtsrechtliche Bestimmungen eingehalten wurden,
 - nach ihrer Kenntnis im Berichtsjahr wesentliche Verstöße erfolgten und
 - die Einhaltung dieser Bestimmungen durch entsprechende Kontrollen sichergestellt istDie Ergebnisse wesentlicher Kontrollaktivitäten haben wir in Testfällen eingesehen und kritisch gewürdigt.
- Wir haben die Berichte des Geldwäschereibeauftragten an die Geschäftsleiter im Berichts- jahr daraufhin durchgesehen, ob diese Hinweise auf eine wesentliche Verletzung der besonderen Sorgfaltspflichten zur Bekämpfung von Geldwäscherei und Terrorismus- finanzierung enthalten
- Wir haben die Protokolle von Aufsichtsratssitzungen daraufhin durchgesehen, ob diese Hinweise auf die Verletzung wesentlicher, insbesondere aufsichtsrechtlicher Bestimmungen enthalten

- Wir haben den uns zur Verfügung gestellten Schriftverkehr mit den zuständigen Aufsichtsbehörden daraufhin durchgesehen, ob dieser Schriftverkehr Hinweise auf die Verletzung wesentlicher, insbesondere aufsichtsrechtlicher Bestimmungen enthält
- Wir haben eine schriftliche Erklärung der Geschäftsführung darüber eingeholt, dass alle wesentlichen, insbesondere aufsichtsrechtlichen gesetzlichen Bestimmungen eingehalten und uns alle diesbezüglichen Informationen und Dokumente zugänglich gemacht wurden
- Weiters haben wir uns den Konzessionsbescheid vorlegen lassen und mit der Liste der Wertpapierfirmen auf der FMA-Homepage abgestimmt
- Wir haben testfallbezogen Kundenakten und Geschäftsfälle (der Kunden sowie der Wertpapierfirma selbst) auf Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften des WAG 2007 untersucht
- Wir haben testfallbezogen neu abgeschlossene bzw beendete Verträge mit vertraglich gebundenen Vermittlern (VGVs) und Finanzdienstleistungsassistenten (FDLAs) mit den entsprechenden Meldungen an die FMA verglichen
- Wir haben uns schriftliche Vereinbarungen bezüglich der Auslagerung wesentlicher betrieblicher Funktionen vorlegen lassen
- Wir haben zum Bilanzstichtag untersucht, ob zu diesem Stichtag die Eigenmittelerfordernisse des § 9 WAG 2007 erfüllt waren
- Wir haben einen aktuellen Nachweis (zB Firmenbuchauszug) über die Zugehörigkeit zu einer Entschädigungseinrichtung gemäß § 75 WAG 2007 zu unseren Akten genommen
- Wir haben uns die gesetzlich vorgesehenen Leitlinien (z B bezüglich Interessenskonflikten, Best Execution) vorlegen lassen und kritisch durchgesehen
- Wir haben die Geschäftsleitung hinsichtlich der Einhaltung der Sorgfaltspflichten befragt
- Wir haben die Geschäftsleitung hinsichtlich des Vorliegens von Kundenbeschwerden befragt und uns die Bearbeitung der Beschwerden erläutern lassen

II Schlussbemerkung

Die Berichterstattung in dieser Anlage zum Prüfungsbericht beruht auf sämtlichen im Rahmen unserer Jahresabschlussprüfung sowie den beschriebenen Prüfungshandlungen gewonnenen Erkenntnissen. Trotz Anwendung der gebotenen Sorgfalt kann aufgrund von Art und Umfang der durchgeführten Prüfungshandlungen nicht ausgeschlossen werden, dass erhebliche Verstöße gegen aufsichtsrechtliche Bestimmungen unentdeckt bleiben.

Wir geben kein Prüfungsurteil im Sinne des § 274 UGB hinsichtlich der in der Anlage zum Prüfungsbericht angeführten Fragestellungen ab. Die Beantwortung der in diesem Bericht angeführten Checkliste stellt keinen Bestätigungsvermerk im Sinne des § 274 UGB und keine Zusicherungsleistung im Sinne internationaler Prüfungsgrundsätze (International Standards on Auditing, herausgegeben vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) der International Federation of Accountants (IFAC)) dar.

Für unsere Tätigkeit gilt die Haftungsbeschränkung des § 275 UGB. Die mit der geprüften Wertpapierfirma vereinbarten Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftstreuhandberufe (AAB 2009) finden Anwendung.

Wien, am 28. Mai 2010

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

ppa Dr. Bernd ODVARKA Dr. Gottfried SPITZER
Wirtschaftsprüfer

B. RECHTLICHE VERHÄLTNISSE

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Wien und ist beim Handelsgericht Wien unter FN 239495 z registriert. Sie ist eine Kapitalgesellschaft im Sinne der Bestimmungen des § 221 UGB und eine Wertpapierfirma gemäß § 3 WAG. Die Gesellschaft wurde am 26. September 2003 ins Firmenbuch eingetragen, die Geschäftsanschrift lautet 1010 Wien, Stubenring 18. Die Gesellschaft unterhält darüber hinaus Zweigniederlassungen in Zug (Schweiz) und in London (Großbritannien).

Konzession:

Der Gesellschaft wurde mit Bescheid der FMA 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

Die durch die Novelle des WAG erforderliche Mitgliedschaft bei einer Anlegerentschädigungseinrichtung wurde im Zuge der 16. Generalversammlung der Anlegerentschädigung von WPF GmbH am 28. 11. 2007 erworben.

Im Übrigen verweisen wir auf die Ausführungen in unserem Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2009.

C. KONZESSION, EIGENKAPITAL UND ANZEIGEPFLICHTEN

Die gesetzlichen Konzessionsvoraussetzungen gemäß § 3 WAG waren erfüllt

Die Vorschriften gemäß § 9 WAG bezüglich des Eigenkapitals wurden eingehalten. Wir verweisen dazu auch auf die Erläuterungen im Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2009.

Daraus ergibt sich für 2009 ein Eigenkapitalerfordernis von TEUR 1.608, dem per 31. Dezember 2009 anrechenbares Eigenkapital gemäß § 9 WAG in Höhe von TEUR 6.320 gegenübersteht.

Die gesetzlichen Vorschriften betreffend Rechnungslegung und Jahresabschlussprüfung gemäß § 73 WAG wurden eingehalten. Diesbezüglich verweisen wir ebenfalls auf unseren Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2009.

Nach Feststellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2009 ergibt sich ein Eigenkapitalerfordernis in Höhe von TEUR 1.272 auf Basis des Rundschreibens der FMA zum Eigenkapital- und Eigenmittelerfordernis für Wertpapierfirmen gemäß WAG 2007 von Februar 2009.

D. ART UND UMFANG DER WERTPAPIERDIENSTLEISTUNGEN

Die Gesellschaft hat nach Erteilung der Konzession im September 2004 ihre Tätigkeit als Wertpapierfirma aufgenommen

Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft erstreckt sich auf die Beratung über die Veranlagung von Kundenvermögen im Hinblick auf Alternative Investments (derzeit hauptsächlich im Bereich Hedge-Fund of Funds, Private Equity und Real Estate) Beratungsleistungen werden sowohl für Multi-Strategy-Fund of Hedge Funds als auch für Single Strategy-Fund of Hedge Funds angeboten HARDT GROUP bedient sich dazu einer Master/Feeder-Struktur.

Weiters werden Beratungsleistungen im Hinblick auf die Strukturierung von Kapitalmarkt-instrumenten, die sich auf Alternative Investments beziehen, erbracht Dies betrifft Hedge Fund-Produkte, Kapitalmarktinstrumente sowie auch Beratungsleistungen im Zusammenhang mit der Erstellung, Verhandlung, Koordination und Analyse der rechtlichen Vertragsgrundlagen von Investmentprodukten und die Vermittlung von entsprechenden Servicedienstleistern

Darüber hinaus werden für die von HARDT GROUP beratenen Fonds auch institutionelle Anleger vermittelt

Zu den Kunden der Gesellschaft zählen ausschließlich institutionelle Anleger sowie Fondsgesellschaften, also professionelle Investoren bzw geeignete Gegenparteien

E. ORGANISATION DES WERTPAPIERDIENSTLEISTUNGSGESCHÄFTES

1 Aufbau- und Ablauforganisation

Die organisatorischen Anforderungen des WAG sind der Größe des Unternehmens angemessen umgesetzt

Eine Funktionstrennung der wesentlichen Prozesse ist vorhanden, das Vier-Augen-Prinzip ist dafür umgesetzt. Als Interne Revision wurde die KPMG Austria GmbH beauftragt.

Bezüglich der Aufbauorganisation verweisen wir auf das Organigramm (Anlage 2)

Am Sitz der Gesellschaft in Wien sind im Wesentlichen die Administration und das Risikocontrolling, und das Financial Engineering Team angesiedelt. Entscheidungen im Asset-Allokationsprozess werden von dem in der HARDT GROUP Global Management AG, Zug, eingerichteten Investment Management Committee wahrgenommen. Diese übernahm im September 2006 die Agenden der Zweigniederlassung Zug. Die Asset Allokationsentscheidungen werden seither vom Investment Management Committee wahrgenommen.

Die Zweigniederlassung in London beschäftigt sich insbesondere mit der Strukturierung von Produkten. In der Tochtergesellschaft in New York werden in Form von Due Diligence Prüfungen die Entscheidungsgrundlagen für das Investment Management Committee ausgearbeitet.

Der Vertrieb der von HARDT GROUP strukturierten Produkte bzw. beratenen Fonds richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren bzw. geeignete Gegenparteien, es erfolgt kein public offering. HARDT GROUP vermittelt institutionelle Kunden an die entsprechenden Fondsgesellschaften/Trusts, wobei der Schwerpunkt im europäischen Ausland liegt. Früher erfolgte der Vertrieb auch über Kooperationspartner (Swisspartners und Ernst&Young), mit denen die Zusammenarbeit 2009 aber beendet wurde.

Verträge über Management Services, die von HARDT GROUP erbracht werden, bestehen ausschließlich zwischen der Schweizer Tochtergesellschaft und Fondsgesellschaften/Trusts in Drittstaaten. In Österreich wurde 2009 kein Neukunde akquiriert.

Die Einnahmen im Geschäftsjahr 2009 betreffen einerseits Performance Fees und Management Fees, die von der Schweizer Tochtergesellschaft HARDT GROUP Global Management AG vereinnahmt werden und der Gesellschaft über Ausschüttungen teilweise zufließen. Diese beziehen sich auf die auf Basis der Investment Management Vereinbarungen erteilten Veranlagungsempfehlungen und sind abhängig von der Performance bzw. vom Net Asset Value. Weiters erzielt

Deloitte.

die Gesellschaft Einnahmen aus der Weiterverrechnung von Leistungen an die HARDT GROUP Global Management AG

2 Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflichten

Im Zuge unserer Prüfungshandlungen konnten wir keine Verletzung der Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflichten feststellen

3 Persönliche Geschäfte und relevante Personen

Es wurden keine persönlichen Geschäfte im Rahmen der Prüfung festgestellt

4 Compliance-Funktion

Frau Mag. Schachenhofer ist als Compliance-Beauftragte bestellt und nimmt auch die Position der Geldwäscherei-Beauftragten wahr. Das Unternehmen führt eine laufende Überwachung der Geschäfte von Mitarbeitern durch, die Compliance-Beauftragte führt weiters eine Sperrliste. Der Compliance Code wurde auf Grund der Anforderungen durch das WAG 2007 überarbeitet und allen Mitarbeitern zur Kenntnis gebracht.

5 Risikomanagement-Funktion

Das Unternehmen verfügt über ein unabhängiges Risikomanagement. Das Risikomanagement überwacht vor allem die Einhaltung der Veranlagungslimits in den von der Gesellschaft gemanagten Fonds. Darüber hinaus sind auch die Fondsgesellschaften zur Überwachung der Einhaltung der Limite verpflichtet. Die Interne Revision hat die Funktionsweise überprüft und keine Feststellungen dazu getroffen.

6 Interne Revision

Die Interne Revision wurde an die KPMG Austria GmbH ausgelagert. Über die Tätigkeit der Internen Revision wurde uns ein Bericht vom 28. Dezember 2009 betreffend persönliche Transaktionen der Mitarbeiter, Einhaltung der Geldwäschereibestimmungen, Regulatory Reporting, Einhaltung der Eigenmittelerfordernisse nach § 9 WAG 2007, Risikomanagement, Zahlungsverkehr, Marketing-Prozess und Einhaltung vom MiFiD vorgelegt. Der Bericht beinhaltet keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen. Dies deckt sich mit unseren Prüfungsfeststellungen.

Deloitte.

7 Auslagerung von Unternehmensbereichen

Das externe Rechnungswesen (Steuer & Service Steuerberatungs GmbH) und die Interne Revision (KPMG Austria GmbH) wurden an Wirtschaftstreuhandgesellschaften ausgelagert. Diese handeln unmittelbar im Auftrag des Vorstandes der Gesellschaft. Auch die IT-Dienstleistungen sind ausgelagert und für diese besteht ein Service Level Agreement. Vermittler, die im Namen der HARDT GROUP auftreten, werden nicht beschäftigt.

8 Interessenskonflikte

Es wurde eine Kundeninformation versendet, in der unter anderem die Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten beschrieben wurden. Wesentliches Instrument dabei ist die Einrichtung einer unabhängigen Compliance-Organisation, von der mögliche Interessenskonflikte und Mitarbeitergeschäfte überwacht werden. Weiters berichtet die Compliance-Verantwortliche quartalsmäßig an den Aufsichtsrat.

9 Bestmögliche Durchführung

Bei allen von HARDT GROUP gemanagten Produkten handelt es sich um Private Placements. Für die Produkte existiert kein Sekundärmarkt, die Zeichnungen der Produkte sind direkt beim Emittenten vorzunehmen. Regelungen bezüglich des Ausführungsplatzes etc. sind daher hinfällig.

F. SORGFALTSPFLICHT UND GELDWÄSCHEREIBESTIMMUNGEN

Im Zuge unserer Prüfungshandlungen haben wir keine Verletzungen der Sorgfaltspflichten gemäß § 39 BWG festgestellt. Die mit dem Betrieb des Unternehmens einhergehenden Risiken wurden erfasst und angemessen begrenzt. Auch seitens der Internen Revision gab es keine diesbezüglichen Feststellungen.

G. WOHLVERHALTENSREGELN UND BESONDERE VERHALTENSREGELN

1 Allgemeine und besondere Verhaltensregeln, Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflichten

In Österreich wurden im Jahr 2009 Beratungsleistungen ausschließlich gegenüber zwei großen institutionellen Anlegern erbracht. Die Gesellschaft erbringt Beratungs- bzw. gegebenenfalls auch Vermittlungsleistungen gegenüber Ihren Kunden. Provisionserlöse aus dieser Beratungs- bzw. Vermittlungstätigkeit bezieht die Gesellschaft aber nicht. Bestands- und performanceabhängige Provisionserlöse erzielt nur die Schweizer Tochtergesellschaft HARDT GROUP Global Management AG, die selbst Beratungsleistungen für die von HARDT GROUP strukturierten Produkte bzw. an die beratenen Fonds erbringt. Hinweise auf Verletzung aufsichtsrechtlicher Vorschriften haben sich im Rahmen unserer Prüfung nicht ergeben.

2 Handeln im besten Interesse des Kunden

Entsprechende Regelungen sind in einem aktualisierten Compliance Handbuch für Mitarbeiter enthalten. Die Mitarbeiter haben die Kenntnisnahme der Regelungen bestätigt. Im Rahmen einer allgemeinen Kundeninformation wurden die Vergütungen für HARDT GROUP offengelegt.

3 Informationspflichten

Die Gesellschaft unterhält derzeit Kundenbeziehungen nur mit geeigneten Gegenparteien und professionellen Kunden. Eine standardisierte Kundeninformation mit detaillierten Risikohinweisen, Ausführungen betreffend Best Execution, Gebühren, Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten und Beschwerdemanagement wurde an alle Kunden im November 2007 versendet.

Im Hinblick auf das WAG 2007 aktualisierte Formulare für Kundenprofile wurden erstellt und von allen Kunden eingeholt.

4 Berichtspflichten

Die Gesellschaft führt keine Transaktionen im Namen des Kunden aus. Entsprechende Berichtspflichten entfallen daher.

H. SCHUTZ DES KUNDENVERMÖGENS

Die Gesellschaft nimmt selbst keine Kundengelder oder Finanzinstrumente von Kunden entgegen und hat dies auch für die Zukunft nicht geplant. Die Veranlagungen erfolgen ausschließlich über Fonds, für welche dann Beratungsleistungen erbracht werden. Kundengelder fließen direkt und ausschließlich an die Fonds. Es waren daher keine besonderen Vorkehrungen für diesen Fall zu treffen.

Sämtliche Kunden der Gesellschaft wurden nach Inkrafttreten des WAG 2007 eingeordnet und auch darüber informiert. Die Kunden haben die Einstufung auf den Anlegerprofilen bestätigt. Aktuell hat HARDT GROUP ausschließlich professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien als Kunden.

I. ERLÄUTERUNGEN ZUR CHECKLISTE (ANLAGE 1)

Die folgenden Erläuterungen beziehen sich auf die als erläuterungsbedürftig markierten Prüffelder der Checkliste gemäß Anlage 1

Frage 9

Es bestand eine Kooperationsvereinbarung mit dem schweizerischen Vermögensverwaltungsunternehmen Swisspartners Investment Network AG, Zürich. Auskunftsgemäß handelte es sich bei den von den Kooperationsvereinbarungen umfassten Leistungen um Tätigkeiten, die keiner Konzessionspflicht in der Schweiz unterliegen. Im Geschäftsjahr 2009 wurde die Zusammenarbeit mit dem Kooperationspartner aber beendet.

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

**Checkliste für die Durchführung der Prüfung
gemäß § 73 Abs. 3 Z 2 sowie § 74 Abs. 3 WAG 2007
für den Berichtszeitraum von 1. Jän. 2009 bis 31. Dez. 2009**

Pruffelder		Ja*	Nein	Erläuterungs- bedürftig	Keine Geschäfts- fälle, nicht anwendbar
* ein „Ja“ bedeutet keine Zusicherung bzw. kein Prüfungsurteil im Sinne des § 274 UGB					
Konzession, Eigenkapitalbestimmungen und Anzeigepflichten					
1	Für den Prüfungszeitraum lag ein aufrechter Konzessionsbescheid vor	☒	☐	☐	☐
2	Es bestand eine aufrechte Berufshaftpflichtversicherung iSd § 4 WAG 2007	☐	☐	☐	☒
3	Die Eigenkapitalbestimmungen des § 9 WAG 2007 wurden zum Bilanzstichtag eingehalten	☒	☐	☐	☐
4	Es bestand die Zugehörigkeit zu einer Entschädigungseinrichtung (§ 75 WAG 2007)	☒	☐	☐	☐
5	Den Anzeige- und Bewilligungspflichten der §§ 6 und 11 Abs. 5 WAG 2007 wurde entsprochen	☒	☐	☐	☐
6	Die Vorschriften des § 73 WAG 2007 über die Gliederung des Jahresabschlusses wurden eingehalten	☒	☐	☐	☐
Art und Umfang der Wertpapierdienstleistungen					
7	Es wurden keine über den Umfang der erteilten Konzession hinausgehenden konzessionspflichtigen Wertpapierdienstleistungen festgestellt	☒	☐	☐	☐
8	Es wurden keine Verletzungen der Auflagen des Konzessionsbescheides festgestellt	☒	☐	☐	☐
9	Vertraglich Gebundene Vermittler (GVV) und Finanzdienstleistungsassistenten (FDLA) gemäß §§ 2 Abs. 1 Z 15, 28 WAG 2007 wurden der FMA rechtzeitig gemeldet	☐	☐	☒	☐
Organisationspflichten					
10	Es wurde kein erheblicher Verstoß gegen die gesetzlichen Bestimmungen des § 16 WAG 2007 (Informationsbereitstellung) festgestellt	☒	☐	☐	☐
11	Es wurde kein erheblicher Verstoß bei der Erfüllung der gesetzlichen Erfordernisse des § 17 WAG 2007 (Organisationspflichten) festgestellt	☒	☐	☐	☐

**Checkliste für die Durchführung der Prüfung
gemäß § 73 Abs. 3 Z 2 sowie § 74 Abs. 3 WAG 2007
für den Berichtszeitraum von 1. Jän. 2009 bis 31. Dez. 2009**

Pruffelder	Ja*	Nein	Erläuterungs- bedürftig	Keine Geschäfts- fälle, nicht anwendbar
* ein „Ja“ bedeutet keine Zusicherung bzw. kein Prüfungsurteil im Sinne des § 274 UGB				
12 Es wurde kein erheblicher Verstoß bei der Erfüllung der gesetzlichen Erfordernisse des § 18 WAG 2007 (Compliance) sowie der §§ 23 und 24 WAG 2007 (Persönliche Geschäfte) festgestellt!	☒	☐	☐	☐
13 Es wurde kein erheblicher Verstoß bei der Erfüllung der gesetzlichen Erfordernisse des § 19 WAG 2007 (Risikomanagement) festgestellt	☒	☐	☐	☐
14 Eine interne Revision zur Erfüllung der gemäß § 20 WAG 2007 vorgeschriebenen Aufgaben ist eingerichtet	☒	☐	☐	☐
15 Es wurde kein erheblicher Verstoß bei der Erfüllung der gesetzlichen Erfordernisse des § 22 WAG 2007 (Aufzeichnungspflicht) festgestellt	☒	☐	☐	☐
16 In Bezug auf die Auslagerung von wesentlichen betrieblichen Funktionen liegen schriftliche Vereinbarungen vor	☒	☐	☐	☐
17 Die Anforderungen des § 26 Abs. 1 WAG 2007 wurden erfüllt	☐	☐	☐	☒
18 Interessenskonflikte-Policy gemäß §§ 34, 35 WAG 2007 wurde erstellt	☒	☐	☐	☐
19 Best-Execution-Policy wurde erstellt (§§ 52 ff WAG 2007)	☒	☐	☐	☐
Sorgfaltspflichten und Geldwäschereibestimmungen				
20 Es wurde kein erheblicher Verstoß gegen die Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen des § 39 BWG (Sorgfaltspflichten) festgestellt	☒	☐	☐	☐
21 Es wurde kein erheblicher Verstoß gegen die Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen der §§ 40 und 41 BWG (Geldwäscherei) festgestellt	☒	☐	☐	☐
Wohlfahrtsregeln und besondere Verhaltensregeln				
22 Vorteile im Sinne des § 39 Abs. 2 WAG 2007 wurden offengelegt und sind seitens des Rechtsträgers darauf ausgelegt, die Qualität der Dienstleistungen zu verbessern und den Rechtsträger dabei nicht zu beeinträchtigen, im besten Interesse des Kunden zu handeln	☒	☐	☐	☐
23 Eine Kundenkategorisierung wurde vorgenommen	☒	☐	☐	☐
24 Die Kunden wurden über die Möglichkeit, das Verfahren und die Voraussetzungen einer Umstufung sowie die damit verbundene Änderung des Kundenschutzniveaus informiert	☒	☐	☐	☐

**Checkliste für die Durchführung der Prüfung
gemäß § 73 Abs. 3 Z 2 sowie § 74 Abs. 3 WAG 2007
für den Berichtszeitraum von 1. Jän. 2009 bis 31. Dez. 2009**

Prüffelder	Ja*	Nein	Erläuterungs- bedürftig	Keine Geschäfts- fälle, nicht anwendbar
* ein „Ja“ bedeutet keine Zusicherung bzw. kein Prüfungsurteil im Sinne des § 274 UGB				
25 Es wurde kein erheblicher Verstoß in Bezug auf die Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen der §§ 40-42 WAG 2007 (Informationspflicht) festgestellt	☒	☐	☐	☐
26 Es bestehen aufrechte Rahmenvereinbarungen (§ 47 WAG 2007) bzw. Vermögensverwaltungsverträge	☒	☐	☐	☐
27 Die vorherige Zustimmung der Kunden zur Best-Execution-Policy wurde eingeholt	☒	☐	☐	☐
28 Es wurde kein erheblicher Verstoß bei der Erfüllung der Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen der §§ 48-51 WAG 2007 (Berichtspflichten) festgestellt	☒	☐	☐	☐
29 Erhebliche Verstöße gegen das Verbot von Empfehlungen, die nicht mit dem Kundeninteresse übereinstimmen, wurden nicht festgestellt	☒	☐	☐	☐
30 Erhebliche Verstöße gegen das Verbot, keine Dienstleistungen im Rahmen der Anlageberatung/Portfolioverwaltung zu erbringen bzw. Finanzinstrumente zu empfehlen, wenn der Kunde Angaben über seine finanziellen Verhältnisse/Anlageziele/Risikobereitschaft/Kenntnisse und Erfahrungen verweigert, wurden nicht festgestellt	☒	☐	☐	☐
31 Es wurde kein erheblicher Verstoß in Bezug auf die gesetzliche Verpflichtung des § 45 Abs 2 und 3 WAG 2007 (Wampflicht) festgestellt	☒	☐	☐	☐
32 Erhebliche Verstöße gegen das Verbot von Empfehlungen zur Kursbeeinflussung und des Verbots des „front running“, „parallel running“ und des „Gegenlaufens“ wurden nicht festgestellt	☒	☐	☐	☐
33 Den Kunden wurde schriftlich mitgeteilt, dass das WPDLU / die Wertpapierfirma nicht Mitglied einer Entschädigungseinrichtung ist	☐	☐	☐	☒
34 Hinweise auf die Verletzung des § 62 WAG 2007 bzw § 107 TKG lagen nicht vor	☒	☐	☐	☐
Besondere Vorschriften für Multi Trading Facilities (MTFs)				
35 Es wurde kein erheblicher Verstoß bei der Erfüllung der §§ 67 und 68 WAG 2007 für MTFs festgestellt	☐	☐	☐	☒

Organization Chart

