

**ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS BASED ON
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING
STANDARDS (IFRS)
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2012**

of the company

**ALCO DEUTSCHLAND AG
Tölzer Straße 37
82031 Grünwald, Germany**

Contents

A. Annual financial statements

Balance sheet	4
Income statement	5
Statement of changes in equity	6
Company cash-flow statement	7
Notes	8
I. General information about the company	8
II. General information about the financial statements	8
1. General information	8
2. Application of the IAS/IFRS	9 - 10
3. Accounting policies	11
III. Exemption from consolidation	12
IV. Currency	12
V. Notes to the balance sheet	13
1. Investments in affiliates	13
2. Trade and other receivables	14
3. Share capital	14
4. Reserves	14
5. Trade and other liabilities	14
6. Provisions	15
VI. Notes to the income statement	16
1. Other operating income	16
2. Other operating expenses	16

VII.	Other notes	17
1.	Financial instruments	17
2.	Segment reporting	18
3.	Cash-Flow statement	18
4.	Staff	18
5.	Related party disclosures	18
6.	Events after the balance sheet date	19

B. Auditor's opinion

General Engagement Terms for Wirtschaftsprüfer
and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften as of January 1, 2002

COMPANY BALANCE SHEET

All amounts in EURO

31.12.2012

ASSETS

Non current assets

Investments in affiliates

notes

V.1

15.150.000,00

15.150.000,00

Current assets

Trade and other receivables

V.2

150.687,50

Cash and cash equivalents

2.470,76

153.158,26

Total assets

15.303.158,26

EQUITY

Share capital

V.3

22.000.000,00

Reserves

V.4

-6.850.000,00

Earnings net of tax

-47.701,49

Total equity

15.102.298,51

LIABILITIES

Current liabilities

Trade and other liabilities

V.5

194.339,75

Provisions

V.6

6.520,00

200.859,75

Total liabilities

200.859,75

Total equity and liabilities

15.303.158,26

COMPANY INCOME STATEMENT

MAY 10 – DECEMBER 31

All amounts in EURO	notes	<u>2012</u>
Other operating income	VI.1	57,13
Other operating expenses	VI.2	47.517,79
Earnings before tax and financial results		-47.460,66
Financial income		687,50
Financial expenses		928,33
Earnings after taxes		-47.701,49

COMPANY STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

All amounts in EURO	Share capital	Other reserves	Results carried forward	Earnings net of tax	Total Equity
Balance at 10/05/2012	22.000.000,00	0,00	0,00	0,00	22.000.000,00
Profit carried forward					0,00
Distribution of profits (dividend paid)					0,00
New valuation		-6.850.000,00			-6.850.000,00
Earnings (losses) per income statement				-47.701,49	-47.701,49
Balance at 31/12/2012	22.000.000,00	-6.850.000,00	0,00	-47.701,49	15.102.298,51

COMPANY CASH-FLOW STATEMENT

MAY 10 – DECEMBER 31
2012

All amounts in EURO

Profit before tax	-47.701,49
Adjustments for:	
Decrease / (increase) in provisions	6.520,00
Interest paid	928,33
Decrease / (increase) in receivables	-150.687,50
Decrease / (increase) in payables (except banks)	24.339,75
Less:	
Interest payable and relevant expenses (paid in)	-928,33
<u>Net cash used in operating activities (a)</u>	-167.529,24
<u>Net cash from / provided by investing activities (b)</u>	0,00
Cash Flows from financing activities	
Proceeds from borrowings	170.000,00
<u>Net cash from financing activities (c)</u>	170.000,00
<u>Net increase / (decrease) in and cash equivalents (a)+(b)+(c)</u>	2.470,76
Cash and cash equivalents in beginning of period	0,00
Cash and cash equivalents at end of period	2.470,76

NOTES

I. General information about the company

The **ALCO DEUTSCHLAND AG** is a public limited company in the sense of German law (AktG).

The company is domiciled in Grünwald, Tölzer Straße 37, 82031 Grünwald.

The company is listed as ALCO DEUTSCHLAND AG in the following register in Germany:
'Handelsregister des Amtsgerichts München, Abteilung B 201628'

The subject of the enterprise is the production of goods of all types and trade and distribution of products of all types especially the handling and treatment of metal, wood and plastics as well as the acquisition of and the investment in existing or start-up subsidiaries in home or foreign countries and their management. The company is mainly a financial holding for the German investments of ALCO Group of Companies.

The ALCO DEUTSCHLAND AG is a 100%-owned subsidiary of the ALCO HELLAS S.A., Thesi Kirillo, 19300 Aspropyrgos, Greece, which is the ultimate parent of the group.

II. General information about the financial statements

1. General information

The financial statements on December 31, 2012 have been prepared in accordance with the requirements of IFRS.

The financial statements according to IFRS are not designated for publication in the German electronic federal gazette as they do not fulfil the requirements of § 325 Abs. 2a HGB.

Each component of the financial statements can be identified clearly.

The financial statements cover the individual entity ALCO DEUTSCHLAND AG.

Balance sheet day is December 31, 2012.

The presentation currency is EURO.

The balance sheet is drawn up using a current/non-current classification.

The income statement classifies expenses by function (cost-of-sales-method).

The cash-flow from operating activities is determined using the indirect method.

As the formation of the company is effective on the date of May 10, 2012 there is no comparative period.

2. Application of the IAS/IFRS

The annual financial statements of ALCO DEUTSCHLAND AG for the accounting period May 10 to December 31, 2012 are in line with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the relevant interpretations provided by the IASB standards interpretation committee IFRIC.

The following standards are taken into account in preparing the company's financial statements:

IAS 1	Presentation of financial statements
IAS 7	Statement of Cash-Flows
IAS 8	Accounting policies, changes in accounting estimates and errors
IAS 21	The effects of changes in foreign exchange rates
IAS 23	Borrowing costs
IAS 24	Related party disclosures
IAS 27	Consolidated and separate financial statements
IAS 32	Financial instruments: presentation
IAS 36	Impairment of assets
IAS 37	Provisions, contingent liabilities and contingent assets
IAS 39	Financial instruments: recognition and measurement
IFRS 7	Financial instruments: disclosures

Recently adopted accounting pronouncements:

The following standards and interpretations have to be considered first time in the recent reporting period:

- Amendments to **IFRS 7** Financial Instruments: Disclosures (October 2010)
- Amendments to **IAS 12** Income Taxes - Deferred Taxes (December 2010)

The application of these revised standards does not have any material effects on the company's financial statements.

Recent accounting pronouncements, not applied:

- With the publication of **IFRS 9** Financial Instruments (November 2009 and October 2010) the IASB completes the first part of a three-part project to completely revise the accounting treatment of financial instruments. The new standards defines two instead of four measurement categories for financial assets. An amendment passed in December 2011 postponed the mandatory effective date of IFRS 9 to annual periods beginning on or after January 1, 2015.
 - The new standards **IFRS 10**, **IFRS 11**, **IFRS 12** and the amendments to **IAS 27** and **IAS 28** published in May 2011 are applicable for annual periods beginning on or after January 1, 2014. As the company has no obligation to draw up consolidated financial statements management assumes that there is no material impact on the financial statements.
 - With the new standard **IFRS 13** Fair Value Measurement (May 2011) the IASB defines a uniform definition of the fair value, how it is measured and the disclosures to be provided in the notes. The standard is applicable after January 1, 2013.
 - In June 2011 the IAS published amendments to **IAS 1** Presentation of Financial Statements to group items in other comprehensive income.
 - Also in June 2011 the IASB published amendments to **IAS 19** Employee Benefits. The essential modification is the abolishment of the 'corridor method'. For annual periods beginning on or after January 1, 2013 the net liability under defined benefits plans must be recognized in full and the change in the liability due to actuarial gains and losses must be recognized directly in other comprehensive income. Furthermore the interest rate used to calculate the expected return on plan assets must correspond to the discount rate for the pension obligation.
 - In December 2011 the IASB issued amendments to **IAS 32** Financial Instruments: Presentation. The amendment concretises the requirements of offsetting financial assets and financial liabilities.
 - The interpretation **IFRIC 20** Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine was published in October 2011 and addresses the recognition and measurement of assets created by the removal of waste material. The interpretation comes into effect for annual periods beginning on or after January 1, 2013.
 - In May 2012, the IASB published its fourth set of 'Annual Improvements to IFRS' which addresses details of the recognition, measurement and disclosure of business transactions and serves to standardize terminology. They have not yet been endorsed by the European Union.
- The IASB issued various other pronouncements. These pronouncements not yet adopted did not have material impact on the financial statements.

3. Accounting policies

Significant accounting policies

The significant accounting policies are described in chapter 'V. Notes to the balance sheet' and 'VI. Notes to the income statement'.

The financial statements are prepared on going concern basis.

Estimates

Estimates and judgements are continuously evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

The company makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

The estimates and assumptions that may have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial years are discussed below:

The company makes estimates concerning the value of investments in subsidiaries and to consider potential risks concerning provisions.

Impairment

The carrying amount of investments in subsidiaries is tested for impairment regularly. If there is any indication that the asset may be impaired, the recoverable amount is determined according to IAS 36. The recoverable amount is the higher of the fair value less costs to sell and the value in use.

If an impairment loss occurs the amount is recognised in a revaluation surplus.

If the reason for a previously recognised impairment loss no longer exists at a later date, the impairment loss is reversed.

III. Exemption from consolidation

The ALCO DEUTSCHLAND AG is a 100%-owned subsidiary of the ALCO HELLAS S.A., Thesi Kirillo, 19300 Aspropyrgos, Greece.

According to IAS 27.10 the parent company ALCO DEUTSCHLAND AG – at the same time subsidiary of ALCO HELLAS S.A. - does not present consolidated financial statements.

The exemption from consolidation is used.

In accordance with IAS 27.38 (b) the investments in subsidiaries are accounted for at fair value.

ALCO HELLAS S.A. draws up consolidated financial statements according to IAS/IFRS. The consolidated financial statements of ALCO HELLAS S.A. are obtainable for public use in their sites (www.alco.gr).

ALCO DEUTSCHLAND AG is parent company of:

Name	Country of incorporation	Proportion of ownership interest	Proportion of voting power
GUTMANN AG	Germany	51%	51%

IV. Currency

The functional currency is EURO.

Exchange differences are recognised in profit or loss in the period in which they arise.

The amount of exchange difference recognised in profit or loss is 57,13 €.

V. Notes to the balance sheet

1. Investments in affiliates

Investments in affiliates are accounted at fair value according to IAS 27.38 (b) and IAS 39.

The fair value was considered by using DCF-Methods and the discount rate has been determined using the Capital Pricing Asset Model (CAPM) along with the Weighted Average Cost of Capital (WACC) approach.

The main assumptions for valuation are:

- Valuation date is December 31, 2012
- Forecast of future Cash-Flows:
The data basis for the qualified past analysis was 2010 to 2012 and for the future forecast 2013 to 2018.
- Growth rate to perpetuity of 1.00%
- Discount rate WACC equal to 9.07%

The valuation used non market input factors (Level 3 according to IFRS 7.27A) and simplifying definitions because of future valuation reports of an expert evaluation company following in the year 2013.

	Subsidiaries, affiliated undertakings	Total
Book value 10.05.2012	22.000.000,00	22.000.000,00
Cost 10.05.2012	22.000.000,00	22.000.000,00
Additions	0,00	0,00
Disposals	0,00	0,00
Revaluation	-6.850.000,00	-6.850.000,00
Transfer	0,00	0,00
Cost 31.12.2012	15.150.000,00	15.150.000,00
Book value 31.12.2012	15.150.000,00	15.150.000,00

2. Trade and other receivables

Other receivables are classified in accordance with IAS 39.9 as 'loans and receivables' granted by the company. These mainly include non-derivative financial assets with fixed or determined payments that are not quoted in an active market. The company has no intention to sell these assets.

The other receivables mentioned below consist in a loan granted to ALCO HELLAS S.A..

	<u>31.12.2012</u>
Amounts owed by affiliated undertakings	<u>150.687,50</u>
Total	<u>150.687,50</u>
Of it to be recovered after more than 12 months	0,00

3. Share capital

The share capital is completely paid up and recorded at nominal value. The share capital is divided in 22.000.000 unit shares. The shares are in the owner's name and have no par value.

In the reporting period no dividend has been paid (dividends per share: 0,00 €).

4. Reserves

The revaluation reserves result from the revaluation of the subsidiary GUTMANN AG to the fair value on December 31, 2012 which requires an impairment of -6.850.000,00 €. As management supposes on balance sheet date that the impairment is not permanent, the valuation difference is booked in the reserves.

5. Trade and other liabilities

Trade and other liabilities are classified in accordance with IAS 39.9 as 'loans and receivables' and are shown in the balance sheet at the amounts repayable.

Debts are classified as current liabilities unless the Group has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the balance sheet day.

	<u>31.12.2012</u>
Suppliers	23.411,42
creditors	170.928,33
Total	<u>194.339,75</u>

6. Provisions

Provisions are recognised

- when the company has a present obligation as a result of a past event,
- when it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation and
- when the amount can be reliably estimated.

	<u>Other provisions</u>
10.05.2012	0,00
Set up of provision	6.520,00
31.12.2012	<u>6.520,00</u>
Of it due after more than 12 months	0,00

The other provisions include expenses for accounting, financial statement, disclosure and annual audit.

VI. Notes to the income statement

The company classifies expenses by function.

Income from participations is recognised when the right to receive payments is established.

Credit interest and similar charges are included in the period which they are paid for according to the agreement.

Borrowing costs are recognised as an expense in the period in which they are incurred.

1. Other operating income

	<u>31.12.2012</u>
Foreign currency transactions	<u>57,13</u>
Total	<u>57,13</u>

2. Other operating expenses

	<u>31.12.2012</u>
Consulting	29.605,14
Audit of foundation / audit of annual financial statements	16.017,50
other expenses	<u>1.895,15</u>
	<u>47.517,79</u>

VII. Other notes

1. Financial Instruments

On the asset side, financial instruments consist of trade and other receivables and cash and cash equivalents. On the liabilities side, they consist of trade and other liabilities.

The following table presents the carrying amount of each category of financial assets and financial liabilities:

	<u>31.12.2012</u>
<u>Financial assets:</u>	
Loans granted	150.687,50
Cash and Cash equivalents	<u>2.470,76</u>
Total	<u>153.158,26</u>

The fair value of cash and cash equivalents, trade and other receivables and trade and other liabilities approximate their carrying amount. Specific country risk factors and the individual creditworthiness of the customer are taken into account for calculating the allowance for these receivables.

	Book value	up to 1 year		between 1 and 5 years		longer than 5 years	
		interest	amortization	interest	amortization	interest	amortization
Loans	0	0	0	0	0	0	0
Trade and other liabilities	194.339,75	928,33	193.411,42	0	0	0	0

The company is not exposed to a significant **interest risk** as all loans are contracted with fixed interests.

2. Segment reporting

According to IFRS 8.2 only companies listed at stock exchange or those that are in progress of issuing shares in public markets have to present segment information.

3. Cash-Flow statement

The cash flow statement is split up into cash flows from operating, investing and financing activities. The balance of the cash flow statement represents the change in cash and cash equivalents during the fiscal year 2012 of 2.470,76 €.

Cash and cash equivalents relate exclusively to bank balances.

4. Staff

The company has no employees.

5. Related party disclosures

The following are related party transactions and outstanding balance within the ALCO Group and are therefore disclosed in the financial statements:

	parents and other related entities	Total
Year 2012		
loans granted	150.687,50	150.687,50
interest income	687,50	687,50
interest rate	3%	
loans received	170.928,33	170.928,33
interest expenses	928,33	928,33
interest rate	3%	

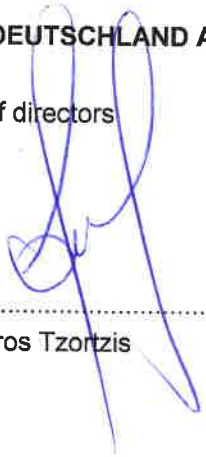
5. Events after the balance sheet date

There are no significant events after the balance sheet date.

Grünwald, March 19, 2013

ALCO DEUTSCHLAND AG

Board of directors

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Theodoros Tzortzis', written over a horizontal dotted line.

Theodoros Tzortzis

Auditor's opinion

To ALCO DEUTSCHLAND AG, Grünwald, Germany

Based on my engagement letter dated February 22, 2013 and in accordance with your instructions dated February, 18 2013 I have audited, on the basis described below, the annual financial statements based on International Financial Reporting Standards (IFRS) of **ALCO DEUTSCHLAND AG, Grünwald** for the financial year ended December 31, 2012. A copy of the annual financial statements is attached, initialed for identification purposes only.

This report is issued solely for the use of SOL S.A. Certified Public Accountants Auditors, Athens in connection with its audit of ALCO HELLAS ALUMINIUM INDUSTRIAL AND TRADING COMPANY S.A. consolidated financial statements for the financial year ended December 31, 2012 and should not be used for any other purposes.

Respective responsibilities of management and auditor

The accompanying annual financial statements according to IFRS is the responsibility of ALCO DEUTSCHLAND AG's management and has been prepared by them in conformity with the group accounting instructions for use in the preparation of the consolidated financial statements of ALCO HELLAS ALUMINIUM INDUSTRIAL AND TRADING COMPANY S.A. These accounting instructions prescribe the use of International Financial Reporting Standard (IFRS). My responsibility is to form an opinion on the preparation of the annual financial statements and to report my opinion to you.

Basis of audit opinion

I performed my audit of the annual financial statements in accordance with the German generally accepted standards for auditing promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) which are in line with International Standards on Auditing. Those standards require that I plan and perform the audit to obtain certain assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. I believe that my audit provides a reasonable basis for my opinion.

Opinion

In my opinion, the annual financial statements for the financial year ended December 31, 2012 have been properly prepared, for the purposes described above, in all material respects, in accordance with IFRS.

Kronach, March 25, 2013



German Public Auditor

General Engagement Terms

for

Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

[German Public Auditors and Public Audit Firms]
as of January 1, 2002

This is an English translation of the German text, which is the sole authoritative version

1. Scope

(1) These engagement terms are applicable to contracts between Wirtschaftsprüfer [German Public Auditors] or Wirtschaftsprüfungsgesellschaften [German Public Audit Firms] (hereinafter collectively referred to as the "Wirtschaftsprüfer") and their clients for audits, consulting and other engagements to the extent that something else has not been expressly agreed to in writing or is not compulsory due to legal requirements.

(2) If, in an individual case, as an exception contractual relations have also been established between the Wirtschaftsprüfer and persons other than the client, the provisions of No. 9 below also apply to such third parties.

2. Scope and performance of the engagement

(1) Subject of the Wirtschaftsprüfer's engagement is the performance of agreed services – not a particular economic result. The engagement is performed in accordance with the Grundsätze ordnungsmäßiger Berufsausübung [Standards of Proper Professional Conduct]. The Wirtschaftsprüfer is entitled to use qualified persons to conduct the engagement.

(2) The application of foreign law requires – except for financial attestation engagements – an express written agreement.

(3) The engagement does not extend – to the extent it is not directed thereto – to an examination of the issue of whether the requirements of tax law or special regulations, such as, for example, laws on price controls, laws limiting competition and Bewirtschaftungsrecht [laws controlling certain aspects of specific business operations] were observed; the same applies to the determination as to whether subsidies, allowances or other benefits may be claimed. The performance of an engagement encompasses auditing procedures aimed at the detection of the defalcation of books and records and other irregularities only if during the conduct of audits grounds therefor arise or if this has been expressly agreed to in writing.

(4) If the legal position changes subsequent to the issuance of the final professional statement, the Wirtschaftsprüfer is not obliged to inform the client of changes or any consequences resulting therefrom.

3. The client's duty to inform

(1) The client must ensure that the Wirtschaftsprüfer – even without his special request – is provided, on a timely basis, with all supporting documents and records required for and is informed of all events and circumstances which may be significant to the performance of the engagement. This also applies to those supporting documents and records, events and circumstances which first become known during the Wirtschaftsprüfer's work.

(2) Upon the Wirtschaftsprüfer's request, the client must confirm in a written statement drafted by the Wirtschaftsprüfer that the supporting documents and records and the information and explanations provided are complete.

4. Ensuring independence

The client guarantees to refrain from everything which may endanger the independence of the Wirtschaftsprüfer's staff. This particularly applies to offers of employment and offers to undertake engagements on one's own account.

5. Reporting and verbal information

If the Wirtschaftsprüfer is required to present the results of his work in writing, only that written presentation is authoritative. For audit engagements the long-form report should be submitted in writing to the extent that nothing else has been agreed to. Verbal statements and information provided by the Wirtschaftsprüfer's staff beyond the engagement agreed to are never binding.

6. Protection of the Wirtschaftsprüfer's intellectual property

The client guarantees that expert opinions, organizational charts, drafts, sketches, schedules and calculations – especially quantity and cost computations – prepared by the Wirtschaftsprüfer within the scope of the engagement will be used only for his own purposes.

7. Transmission of the Wirtschaftsprüfer's professional statement

(1) The transmission of a Wirtschaftsprüfer's professional statements (long-form reports, expert opinions and the like) to a third party requires the Wirtschaftsprüfer's written consent to the extent that the permission to transmit to a certain third party does not result from the engagement terms.

The Wirtschaftsprüfer is liable (within the limits of No. 9) towards third parties only if the prerequisites of the first sentence are given.

(2) The use of the Wirtschaftsprüfer's professional statements for promotional purposes is not permitted; an infringement entitles the Wirtschaftsprüfer to immediately cancel all engagements not yet conducted for the client.

8. Correction of deficiencies

(1) Where there are deficiencies, the client is entitled to subsequent fulfillment [of the contract]. The client may demand a reduction in fees or the cancellation of the contract only for the failure to subsequently fulfill [the contract]; if the engagement was awarded by a person carrying on a commercial business as part of that commercial business, a government-owned legal person under public law or a special government-owned fund under public law, the client may demand the cancellation of the contract only if the services rendered are of no interest to him due to the failure to subsequently fulfill [the contract]. No. 9 applies to the extent that claims for damages exist beyond this.

(2) The client must assert his claim for the correction of deficiencies in writing without delay. Claims pursuant to the first paragraph not arising from an intentional tort cease to be enforceable one year after the commencement of the statutory time limit for enforcement.

(3) Obvious deficiencies, such as typing and arithmetical errors and formelle Mängel [deficiencies associated with technicalities] contained in a Wirtschaftsprüfer's professional statements (long-form reports, expert opinions and the like) may be corrected – and also be applicable versus third parties – by the Wirtschaftsprüfer at any time. Errors which may call into question the conclusions contained in the Wirtschaftsprüfer's professional statements entitle the Wirtschaftsprüfer to withdraw – also versus third parties – such statements. In the cases noted the Wirtschaftsprüfer should first hear the client, if possible.

9. Liability

(1) *The liability limitation of § ["Article"] 323 (2) ["paragraph 2"] HGB ["Handelsgesetzbuch"; German Commercial Code] applies to statutory audits required by law.*

(2) *Liability for negligence; An individual case of damages*

If neither No. 1 is applicable nor a regulation exists in an individual case, pursuant to § 54a (1) no. 2 WPO ["Wirtschaftsprüferordnung": Law regulating the Profession of Wirtschaftsprüfer] the liability of the Wirtschaftsprüfer for claims of compensatory damages of any kind – except for damages resulting from injury to life, body or health – for an individual case of damages resulting from negligence is limited to € 4 million; this also applies if liability to a person other than the client should be established. An individual case of damages also exists in relation to a uniform damage arising from a number of breaches of duty. The individual case of damages encompasses all consequences from a breach of duty without taking into account whether the damages occurred in one year or in a number of successive years. In this case multiple acts or omissions of acts based on a similar source of error or on a source of error of an equivalent nature are deemed to be a uniform breach of duty if the matters in question are legally or economically connected to one another. In this event the claim against the Wirtschaftsprüfer is limited to € 5 million. The limitation to the fivefold of the minimum amount insured does not apply to compulsory audits required by law.

(3) *Preclusive deadlines*

A compensatory damages claim may only be lodged within a preclusive deadline of one year of the rightful claimant having become aware of the damage and of the event giving rise to the claim – at the very latest, however, within 5 years subsequent to the event giving rise to the claim. The claim expires if legal action is not taken within a six month deadline subsequent to the written refusal of acceptance of the indemnity and the client was informed of this consequence.

The right to assert the bar of the preclusive deadline remains unaffected. Sentences 1 to 3 also apply to legally required audits with statutory liability limits.

10. Supplementary provisions for audit engagements

(1) A subsequent amendment or abridgement of the financial statements or management report audited by a Wirtschaftsprüfer and accompanied by an auditor's report requires the written consent of the Wirtschaftsprüfer even if these documents are not published. If the Wirtschaftsprüfer has not issued an auditor's report, a reference to the audit conducted by the Wirtschaftsprüfer in the management report or elsewhere specified for the general public is permitted only with the Wirtschaftsprüfer's written consent and using the wording authorized by him.

(2) If the Wirtschaftsprüfer revokes the auditor's report, it may no longer be used. If the client has already made use of the auditor's report, he must announce its revocation upon the Wirtschaftsprüfer's request.

(3) The client has a right to 5 copies of the long-form report. Additional copies will be charged for separately.

11. Supplementary provisions for assistance with tax matters

(1) When advising on an individual tax issue as well as when furnishing continuous tax advice, the Wirtschaftsprüfer is entitled to assume that the facts provided by the client – especially numerical disclosures – are correct and complete; this also applies to bookkeeping engagements. Nevertheless, he is obliged to inform the client of any errors he has discovered.

(2) The tax consulting engagement does not encompass procedures required to meet deadlines, unless the Wirtschaftsprüfer has explicitly accepted the engagement for this. In this event the client must provide the Wirtschaftsprüfer, on a timely basis, all supporting documents and records – especially tax assessments – material to meeting the deadlines, so that the Wirtschaftsprüfer has an appropriate time period available to work therewith.

(3) In the absence of other written agreements, continuous tax advice encompasses the following work during the contract period:

- a) preparation of annual tax returns for income tax, corporation tax and business tax, as well as net worth tax returns on the basis of the annual financial statements and other schedules and evidence required for tax purposes to be submitted by the client
- b) examination of tax assessments in relation to the taxes mentioned in (a)
- c) negotiations with tax authorities in connection with the returns and assessments mentioned in (a) and (b)
- d) participation in tax audits and evaluation of the results of tax audits with respect to the taxes mentioned in (a)
- e) participation in Einspruchs- und Beschwerdeverfahren [appeals and complaint procedures] with respect to the taxes mentioned in (a).

In the afore-mentioned work the Wirtschaftsprüfer takes material published legal decisions and administrative interpretations into account.

(4) If the Wirtschaftsprüfer receives a fixed fee for continuous tax advice, in the absence of other written agreements the work mentioned under paragraph 3 (d) and (e) will be charged separately.

(5) Services with respect to special individual issues for income tax, corporate tax, business tax, valuation procedures for property and net worth taxation, and net worth tax as well as all issues in relation to sales tax, wages tax, other taxes and dues require a special engagement. This also applies to:

- a) the treatment of nonrecurring tax matters, e. g. in the field of estate tax, capital transactions tax, real estate acquisition tax
- b) participation and representation in proceedings before tax and administrative courts and in criminal proceedings with respect to taxes, and
- c) the granting of advice and work with respect to expert opinions in connection with conversions of legal form, mergers, capital increases and reductions, financial reorganizations, admission and retirement of partners or shareholders, sale of a business, liquidations and the like.

(6) To the extent that the annual sales tax return is accepted as additional work, this does not include the review of any special accounting prerequisites nor of the issue as to whether all potential legal sales tax reductions have been claimed. No guarantee is assumed for the completeness of the supporting documents and records to validate the deduction of the input tax credit.

12. Confidentiality towards third parties and data security

(1) Pursuant to the law the Wirtschaftsprüfer is obliged to treat all facts that he comes to know in connection with his work as confidential, irrespective of whether these concern the client himself or his business associations, unless the client releases him from this obligation.

(2) The Wirtschaftsprüfer may only release long-form reports, expert opinions and other written statements on the results of his work to third parties with the consent of his client.

(3) The Wirtschaftsprüfer is entitled – within the purposes stipulated by the client – to process personal data entrusted to him or allow them to be processed by third parties.

13. Default of acceptance and lack of cooperation on the part of the client

If the client defaults in accepting the services offered by the Wirtschaftsprüfer or if the client does not provide the assistance incumbent on him pursuant to No. 3 or otherwise, the Wirtschaftsprüfer is entitled to cancel the contract immediately. The Wirtschaftsprüfer's right to compensation for additional expenses as well as for damages caused by the default or the lack of assistance is not affected, even if the Wirtschaftsprüfer does not exercise his right to cancel.

14. Remuneration

(1) In addition to his claims for fees or remuneration, the Wirtschaftsprüfer is entitled to reimbursement of his outlays: sales tax will be billed separately. He may claim appropriate advances for remuneration and reimbursement of outlays and make the rendering of his services dependent upon the complete satisfaction of his claims. Multiple clients awarding engagements are jointly and severally liable.

(2) Any set off against the Wirtschaftsprüfer's claims for remuneration and reimbursement of outlays is permitted only for undisputed claims or claims determined to be legally valid.

15. Retention and return of supporting documentation and records

(1) The Wirtschaftsprüfer retains, for ten years, the supporting documents and records in connection with the completion of the engagement – that had been provided to him and that he has prepared himself – as well as the correspondence with respect to the engagement.

(2) After the settlement of his claims arising from the engagement, the Wirtschaftsprüfer, upon the request of the client, must return all supporting documents and records obtained from him or for him by reason of his work on the engagement. This does not, however, apply to correspondence exchanged between the Wirtschaftsprüfer and his client and to any documents of which the client already has the original or a copy. The Wirtschaftsprüfer may prepare and retain copies or photocopies of supporting documents and records which he returns to the client.

16. Applicable law

Only German law applies to the engagement, its conduct and any claims arising therefrom.

Allgemeine Auftragsbedingungen

für

Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

vom 1. Januar 2002

1. Geltungsbereich

(1) Die Auftragsbedingungen gelten für die Verträge zwischen Wirtschaftsprüfern oder Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (im nachstehenden zusammenfassend „Wirtschaftsprüfer“ genannt) und ihren Auftraggebern über Prüfungen, Beratungen und sonstige Aufträge, soweit nicht etwas anderes ausdrücklich schriftlich vereinbart oder gesetzlich zwingend vorgeschrieben ist.

(2) Werden im Einzelfall ausnahmsweise vertragliche Beziehungen auch zwischen dem Wirtschaftsprüfer und anderen Personen als dem Auftraggeber begründet, so gelten auch gegenüber solchen Dritten die Bestimmungen der nachstehenden Nr. 9.

2. Umfang und Ausführung des Auftrages

(1) Gegenstand des Auftrages ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter wirtschaftlicher Erfolg. Der Auftrag wird nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berufsausübung ausgeführt. Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sich zur Durchführung des Auftrages sachverständiger Personen zu bedienen.

(2) Die Berücksichtigung ausländischen Rechts bedarf – außer bei betriebswirtschaftlichen Prüfungen – der ausdrücklichen schriftlichen Vereinbarung.

(3) Der Auftrag erstreckt sich, soweit er nicht darauf gerichtet ist, nicht auf die Prüfung der Frage, ob die Vorschriften des Steuerrechts oder Sondervorschriften, wie z.B. die Vorschriften des Preis-, Wettbewerbsbeschränkungs- und Bewirtschaftungsrechts beachtet sind; das gleiche gilt für die Feststellung, ob Subventionen, Zulagen oder sonstige Vergünstigungen in Anspruch genommen werden können. Die Ausführung eines Auftrages umfaßt nur dann Prüfungshandlungen, die gezielt auf die Aufdeckung von Buchfälschungen und sonstigen Unregelmäßigkeiten gerichtet sind, wenn sich bei der Durchführung von Prüfungen dazu ein Anlaß ergibt oder dies ausdrücklich schriftlich vereinbart ist.

(4) Ändert sich die Rechtslage nach Abgabe der abschließenden beruflichen Äußerung, so ist der Wirtschaftsprüfer nicht verpflichtet, den Auftraggeber auf Änderungen oder sich daraus ergebende Folgerungen hinzuweisen.

3. Aufklärungspflicht des Auftraggebers

(1) Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, daß dem Wirtschaftsprüfer auch ohne dessen besondere Aufforderung alle für die Ausführung des Auftrages notwendigen Unterlagen rechtzeitig vorgelegt werden und ihm von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrages von Bedeutung sein können. Dies gilt auch für die Unterlagen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit des Wirtschaftsprüfers bekannt werden.

(2) Auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers hat der Auftraggeber die Vollständigkeit der vorgelegten Unterlagen und der gegebenen Auskünfte und Erklärungen in einer vom Wirtschaftsprüfer formulierten schriftlichen Erklärung zu bestätigen.

4. Sicherung der Unabhängigkeit

Der Auftraggeber steht dafür ein, daß alles unterlassen wird, was die Unabhängigkeit der Mitarbeiter des Wirtschaftsprüfers gefährden könnte. Dies gilt insbesondere für Angebote an Anstellung und für Angebote, Aufträge auf eigene Rechnung zu übernehmen.

5. Berichterstattung und mündliche Auskünfte

Hat der Wirtschaftsprüfer die Ergebnisse seiner Tätigkeit schriftlich darzustellen, so ist nur die schriftliche Darstellung maßgebend. Bei Prüfungsaufträgen wird der Bericht, soweit nichts anderes vereinbart ist, schriftlich erstattet. Mündliche Erklärungen und Auskünfte von Mitarbeitern des Wirtschaftsprüfers außerhalb des erteilten Auftrages sind stets unverbindlich.

6. Schutz des geistigen Eigentums des Wirtschaftsprüfers

Der Auftraggeber steht dafür ein, daß die im Rahmen des Auftrages vom Wirtschaftsprüfer gefertigten Gutachten, Organisationspläne, Entwürfe, Zeichnungen, Aufstellungen und Berechnungen, insbesondere Massen- und Kostenberechnungen, nur für seine eigenen Zwecke verwendet werden.

7. Weitergabe einer beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers

(1) Die Weitergabe beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers (Berichte, Gutachten und dgl.) an einen Dritten bedarf der schriftlichen Zustimmung des Wirtschaftsprüfers, soweit sich nicht bereits aus dem Auftragsinhalt die Einwilligung zur Weitergabe an einen bestimmten Dritten ergibt.

Gegenüber einem Dritten haftet der Wirtschaftsprüfer (im Rahmen von Nr. 9) nur, wenn die Voraussetzungen des Satzes 1 gegeben sind.

(2) Die Verwendung beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers zu Werbezwecken ist unzulässig; ein Verstoß berechtigt den Wirtschaftsprüfer zur fristlosen Kündigung aller noch nicht durchgeführten Aufträge des Auftraggebers.

8. Mängelbeseitigung

(1) Bei etwaigen Mängeln hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch den Wirtschaftsprüfer. Nur bei Fehlschlägen der Nacherfüllung kann er auch Herabsetzung der Vergütung oder Rückgängigmachung des Vertrages verlangen; ist der Auftrag von einem Kaufmann im Rahmen seines Handelsgewerbes, einer juristischen Person des öffentlichen Rechts oder von einem öffentlich-rechtlichen Sondervermögen erteilt worden, so kann der Auftraggeber die Rückgängigmachung des Vertrages nur verlangen, wenn die erbrachte Leistung wegen Fehlschlagens der Nacherfüllung für ihn ohne Interesse ist. Soweit darüber hinaus Schadensersatzansprüche bestehen, gilt Nr. 9.

(2) Der Anspruch auf Beseitigung von Mängeln muß vom Auftraggeber unverzüglich schriftlich geltend gemacht werden. Ansprüche nach Abs. 1, die nicht auf einer vorsätzlichen Handlung beruhen, verjähren nach Ablauf eines Jahres ab dem gesetzlichen Verjährungsbeginn.

(3) Offenbare Unrichtigkeiten, wie z.B. Schreibfehler, Rechenfehler und formelle Mängel, die in einer beruflichen Äußerung (Bericht, Gutachten und dgl.) des Wirtschaftsprüfers enthalten sind, können jederzeit vom Wirtschaftsprüfer auch Dritten gegenüber berichtigt werden. Unrichtigkeiten, die geeignet sind, in der beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers enthaltene Ergebnisse in Frage zu stellen, berechtigen diesen, die Äußerung auch Dritten gegenüber zurückzunehmen. In den vorgenannten Fällen ist der Auftraggeber vom Wirtschaftsprüfer tunlichst vorher zu hören.

9. Haftung

(1) Für gesetzlich vorgeschriebene Prüfungen gilt die Haftungsbeschränkung des § 323 Abs. 2 HGB.

(2) Haftung bei Fahrlässigkeit, Einzelner Schadensfall

Falls weder Abs. 1 eingreift noch eine Regelung im Einzelfall besteht, ist die Haftung des Wirtschaftsprüfers für Schadensersatzansprüche jeder Art, mit Ausnahme von Schäden aus der Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit, bei einem fahrlässig verursachten einzelnen Schadensfall gem. § 54a Abs. 1 Nr. 2 WPO auf 4 Mio. € beschränkt; dies gilt auch dann, wenn eine Haftung gegenüber einer anderen Person als dem Auftraggeber begründet sein sollte. Ein einzelner Schadensfall ist auch bezüglich eines aus mehreren Pflichtverletzungen stammenden einheitlichen Schadens gegeben. Der einzelne Schadensfall umfaßt sämtliche Folgen einer Pflichtverletzung ohne Rücksicht darauf, ob Schäden in einem oder in mehreren aufeinanderfolgenden Jahren entstanden sind. Dabei gilt mehrfaches auf gleicher oder gleichartiger Fehlerquelle beruhendes Tun oder Unterlassen als einheitliche Pflichtverletzung, wenn die betreffenden Angelegenheiten miteinander in rechtlichem oder wirtschaftlichem Zusammenhang stehen. In diesem Fall kann der Wirtschaftsprüfer nur bis zur Höhe von 5 Mio. € in Anspruch genommen werden. Die Begrenzung auf das Fünffache der Mindestversicherungssumme gilt nicht bei gesetzlich vorgeschriebenen Prüfungen.

(3) Ausschlussfristen

Ein Schadensersatzanspruch kann nur innerhalb einer Ausschlussfrist von einem Jahr geltend gemacht werden, nachdem der Anspruchsberechtigte von dem Schaden und von dem anspruchsbegründenden Ereignis Kenntnis erlangt hat, spätestens aber innerhalb von 5 Jahren nach dem anspruchsbegründenden Ereignis. Der Anspruch erlischt, wenn nicht innerhalb einer Frist von sechs Monaten seit der schriftlichen Ablehnung der Ersatzleistung Klage erhoben wird und der Auftraggeber auf diese Folge hingewiesen wurde.

Das Recht, die Einrede der Verjährung geltend zu machen, bleibt unberührt. Die Sätze 1 bis 3 gelten auch bei gesetzlich vorgeschriebenen Prüfungen mit gesetzlicher Haftungsbeschränkung.

10. Ergänzende Bestimmungen für Prüfungsaufträge

(1) Eine nachträgliche Änderung oder Kürzung des durch den Wirtschaftsprüfer geprüften und mit einem Bestätigungsvermerk versehenen Abschlusses oder Lageberichts bedarf, auch wenn eine Veröffentlichung nicht stattfindet, der schriftlichen Einwilligung des Wirtschaftsprüfers. Hat der Wirtschaftsprüfer einen Bestätigungsvermerk nicht erteilt, so ist ein Hinweis auf die durch den Wirtschaftsprüfer durchgeführte Prüfung im Lagebericht oder an anderer für die Öffentlichkeit bestimmter Stelle nur mit schriftlicher Einwilligung des Wirtschaftsprüfers und mit dem von ihm genehmigten Wortlaut zulässig.

(2) Widerruft der Wirtschaftsprüfer den Bestätigungsvermerk, so darf der Bestätigungsvermerk nicht weiterverwendet werden. Hat der Auftraggeber den Bestätigungsvermerk bereits verwendet, so hat er auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers den Widerruf bekanntzugeben.

(3) Der Auftraggeber hat Anspruch auf fünf Berichtsausfertigungen. Weitere Ausfertigungen werden besonders in Rechnung gestellt.

11. Ergänzende Bestimmungen für Hilfeleistung in Steuersachen

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sowohl bei der Beratung in steuerlichen Einzelfragen als auch im Falle der Dauerberatung die vom Auftraggeber genannten Tatsachen, insbesondere Zahlenangaben, als richtig und vollständig zugrunde zu legen; dies gilt auch für Buchführungsaufträge. Er hat jedoch den Auftraggeber auf von ihm festgestellte Unrichtigkeiten hinzuweisen.

(2) Der Steuerberatungsauftrag umfaßt nicht die zur Wahrung von Fristen erforderlichen Handlungen, es sei denn, daß der Wirtschaftsprüfer hierzu ausdrücklich den Auftrag übernommen hat. In diesem Falle hat der Auftraggeber dem Wirtschaftsprüfer alle für die Wahrung von Fristen wesentlichen Unterlagen, insbesondere Steuerbescheide, so rechtzeitig vorzulegen, daß dem Wirtschaftsprüfer eine angemessene Bearbeitungszeit zur Verfügung steht.

(3) Mangels einer anderweitigen schriftlichen Vereinbarung umfaßt die laufende Steuerberatung folgende, in die Vertragsdauer fallenden Tätigkeiten:

- a) Ausarbeitung der Jahressteuererklärungen für die Einkommensteuer, Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer sowie der Vermögensteuererklärungen, und zwar auf Grund der vom Auftraggeber vorzulegenden Jahresabschlüsse und sonstiger, für die Besteuerung erforderlicher Aufstellungen und Nachweise
- b) Nachprüfung von Steuerbescheiden zu den unter a) genannten Steuern
- c) Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter a) und b) genannten Erklärungen und Bescheiden
- d) Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter a) genannten Steuern
- e) Mitwirkung in Einspruchs- und Beschwerdeverfahren hinsichtlich der unter a) genannten Steuern.

Der Wirtschaftsprüfer berücksichtigt bei den vorgenannten Aufgaben die wesentliche veröffentlichte Rechtsprechung und Verwaltungsauffassung.

(4) Erhält der Wirtschaftsprüfer für die laufende Steuerberatung ein Pauschalhonorar, so sind mangels anderweitiger schriftlicher Vereinbarungen die unter Abs. 3 d) und e) genannten Tätigkeiten gesondert zu honorieren.

(5) Die Bearbeitung besonderer Einzelfragen der Einkommensteuer, Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer, Einheitsbewertung und Vermögensteuer sowie aller Fragen der Umsatzsteuer, Lohnsteuer, sonstigen Steuern und Abgaben erfolgt auf Grund eines besonderen Auftrages. Dies gilt auch für

- a) die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z. B. auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer, Kapitalverkehrsteuer, Grunderwerbsteuer,
- b) die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgerichtsbarkeit sowie in Steuerstrafsachen und
- c) die beratende und gutachtliche Tätigkeit im Zusammenhang mit Umwandlung, Verschmelzung, Kapitalerhöhung und -herabsetzung, Sanierung, Eintritt und Ausscheiden eines Gesellschafters, Betriebsveräußerung, Liquidation und dergleichen.

(6) Soweit auch die Ausarbeitung der Umsatzsteuerjahreserklärung als zusätzliche Tätigkeit übernommen wird, gehört dazu nicht die Überprüfung etwaiger besonderer buchmäßiger Voraussetzungen sowie die Frage, ob alle in Betracht kommenden umsatzsteuerrechtlichen Vergünstigungen wahrgenommen worden sind. Eine Gewähr für die vollständige Erfassung der Unterlagen zur Geltendmachung des Vorsteuerabzuges wird nicht übernommen.

12. Schweigepflicht gegenüber Dritten, Datenschutz

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist nach Maßgabe der Gesetze verpflichtet, über alle Tatsachen, die ihm im Zusammenhang mit seiner Tätigkeit für den Auftraggeber bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren, gleichviel, ob es sich dabei um den Auftraggeber selbst oder dessen Geschäftsverbindungen handelt, es sei denn, daß der Auftraggeber ihn von dieser Schweigepflicht entbindet.

(2) Der Wirtschaftsprüfer darf Berichte, Gutachten und sonstige schriftliche Äußerungen über die Ergebnisse seiner Tätigkeit Dritten nur mit Einwilligung des Auftraggebers aushändigen.

(3) Der Wirtschaftsprüfer ist befugt, ihm anvertraute personenbezogene Daten im Rahmen der Zweckbestimmung des Auftraggebers zu verarbeiten oder durch Dritte verarbeiten zu lassen.

13. Annahmeverzug und unterlassene Mitwirkung des Auftraggebers

Kommt der Auftraggeber mit der Annahme der vom Wirtschaftsprüfer angebotenen Leistung in Verzug oder unterläßt der Auftraggeber eine ihm nach Nr. 3 oder sonstwie obliegende Mitwirkung, so ist der Wirtschaftsprüfer zur fristlosen Kündigung des Vertrages berechtigt. Unberührt bleibt der Anspruch des Wirtschaftsprüfers auf Ersatz der ihm durch den Verzug oder die unterlassene Mitwirkung des Auftraggebers entstandenen Mehraufwendungen sowie des verursachten Schadens, und zwar auch dann, wenn der Wirtschaftsprüfer von dem Kündigungsrecht keinen Gebrauch macht.

14. Vergütung

(1) Der Wirtschaftsprüfer hat neben seiner Gebühren- oder Honorarforderung Anspruch auf Erstattung seiner Auslagen; die Umsatzsteuer wird zusätzlich berechnet. Er kann angemessene Vorschüsse auf Vergütung und Auslagenersatz verlangen und die Auslieferung seiner Leistung von der vollen Befriedigung seiner Ansprüche abhängig machen. Mehrere Auftraggeber haften als Gesamtschuldner.

(2) Eine Aufrechnung gegen Forderungen des Wirtschaftsprüfers auf Vergütung und Auslagenersatz ist nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen zulässig.

15. Aufbewahrung und Herausgabe von Unterlagen

(1) Der Wirtschaftsprüfer bewahrt die im Zusammenhang mit der Erledigung eines Auftrages ihm übergebenen und von ihm selbst angefertigten Unterlagen sowie den über den Auftrag geführten Schriftwechsel zehn Jahre auf.

(2) Nach Befriedigung seiner Ansprüche aus dem Auftrag hat der Wirtschaftsprüfer auf Verlangen des Auftraggebers alle Unterlagen herauszugeben, die er aus Anlaß seiner Tätigkeit für den Auftrag von diesem oder für diesen erhalten hat. Dies gilt jedoch nicht für den Schriftwechsel zwischen dem Wirtschaftsprüfer und seinem Auftraggeber und für die Schriftstücke, die dieser bereits in Urschrift oder Abschrift besitzt. Der Wirtschaftsprüfer kann von Unterlagen, die er an den Auftraggeber zurückgibt, Abschriften oder Fotokopien anfertigen und zurückbehalten.

16. Anzuwendendes Recht

Für den Auftrag, seine Durchführung und die sich hieraus ergebenden Ansprüche gilt nur deutsches Recht.