

Certification

of sufficient net assets at least equivalent to its capital plus those reserves which must not be distributed under the law or the Statutes in conjunction with transformation of corporation of SAP AG, Walldorf (Germany),

into a European Company (Societas Europaea) according to Article 37 para. 6 SE-Reg

This English version serves as an explanatory note only and shall not be signed by us.

In case of any inconsistencies between the German and English version of our report, the German version shall prevail.

Contract: 0.0712168.001

PricewaterhouseCoopers refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity.

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ist Mitglied der unter PricewaterhouseCoopers International Limited kooperierenden eigenständigen und rechtlich unabhängigen Mitgliedsfirmen des internationalen PricewaterhouseCoopers-Netzwerks.

Table of Contents	Page
A. Engagement and scope of work	5
B. Nature and performance of the assignment	7
C. Capital Coverage of capital and reserves not distributable	11
I. Valuation guideline	11
II. Examination of capital coverage.....	11
1. Capital coverage by net book value of assets	11
2. Capital coverage by company value	13
3. Capital coverage by market capitalization.....	15
D. Certification	17

Appendices

Appendix 1:

Deed of the District Court Mannheim dated 26 February 2014 on the appointment of Pricewaterhouse-Coopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt/Main (Germany), as the expert appointed by court pursuant to Article 37 para. 6 SE-Reg

Appendix 2:

General Engagement Terms for German Public Auditors and Public Audit Firms as of 1 January 2002

List of Abbreviations

AG	German Stock Corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>)
CAPM	Capital Asset Pricing Model
DAX	Deutscher Aktienindex
€ mn	Euro in millions
€ bn	Euro in billions
HGB	German Commercial Code/German GAAP (<i>Handelsgesetzbuch</i>)
IDW	Institut of German Accountants and Auditors (<i>Institut der Wirtschaftsprüfer e.V.</i>), Düsseldorf
IDW S 1	IDW Standard: Principles for the Performance of Business Valuations as of 2 April 2008 (<i>IDW Standard: Grundsätze zur Durchführung von Unternehmensbewertungen in der Fassung vom 2. April 2008</i>)
IFRS	International Financial Reporting Standards
KPMG	KPMG Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin
L.P.	Limited Partnership
Para.	Paragraph
SE	Societas Europaea (European Stock Corporation)
SE-Reg	Regulation (EC) no. 2157/2001 of the Council dated 8 October 2001 on the statutes for the European Corporation (SE)
UmwG	German Act on Transformation of Corporate Form (<i>Umwandlungsgesetz</i>)

A. Engagement and scope of work

1. According to the intended transformation of corporate form of

SAP AG, Walldorf

(hereinafter referred to as "SAP AG"),

into the form of a European Company (Societas Europaea, hereinafter referred to as "SE") with the corporate form of

SAP SE, Walldorf

(hereinafter referred to as "SAP SE"),

pursuant to Articles 2 para. 4, 37 SE-Reg we, PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt/Main (Germany), upon the request of the Executive Board have been appointed by the District Court of Mannheim as independent expert in accordance with Article 37 para 6 SE-Reg in an order dated 26 February 2014 (Case Ref: 24 AktE 1/14). Executive Board and Supervisory Board of SAP AG are going to propose the transformation into a SE to the annual general meeting of SAP AG on 21 May 2014 for purposes of a resolution.

2. Pursuant to Article 37 para. 6 of the SE-Reg, an expert must confirm, under corresponding application of the Second Directive 77/91/EEC of the Council dated 13 December 1976, that the Company has net assets at least of the amount of its capital plus the reserves required by law or statutes which are non-distributable.
3. We have conducted our analyses between end of February 2014 and 19 March 2014 in our office in Frankfurt/Main (Germany).
4. For purposes of this examination, we primarily used the following documents:
 - Annual audited financial statements of SAP AG (German GAAP) as of 31 December 2011, 2012 and 2013 and corresponding audit reports of KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin („KPMG“);
 - Annual audited consolidated financial statements of SAP AG (IFRS) as of 31 December 2011, 2012 and 2013 and corresponding audit reports of KPMG;
 - Annual reports of SAP AG of fiscal years 2011, 2012 and 2013;
 - Business plan including profit and loss statements covering the period 2014 to 2017 provided by SAP AG;
 - Unaudited balance sheets and profit and loss statements of SAP AG as of 31 January 2014 and 28 February 2014;

-
- Current articles of incorporation of SAP AG as of 20 November 2012;
 - Commercial register excerpt of SAP AG dated 21 February 2014;
 - Draft of the transformation plan of SAP AG for transformation to a SE in the version dated 14 March 2014;
 - Draft of the transformation report of SAP AG on the transformation to a SE in the version dated 14 March 2014.
5. All requested declarations and evidence were willingly provided by the Executive Board of SAP AG and the employees instructed by the Executive Board. The Executive Board has provided us with a written statement to the effect that all material information and explanations given to us in connection with this certification are both complete and correct.
 6. The parties in charge have the discretionary responsibility of sufficient capital coverage and this is not limited by our report.
 7. The purpose of this report is to provide information to the Executive Board and the Supervisory Board of SAP AG, to the shareholders in advance of the annual general meeting in conjunction with the resolution on transforming the Company into a SE and to the register court.
 8. During our work we have complied with the independence guidelines according Articles 60, 11 para. 1 sentence 1 UmwG i.c.w. Articles 319, 319a German Commercial Code (“HGB”).
 9. Our responsibility to examine the capital coverage is determined under Article 37 para. 6 SE-Reg i.c.w. Article 60 i.c.w. Article 11 para. 2 UmwG, i.c.w. Article 323 HGB. To the extent applicable, this engagement and the concomitant responsibilities, including responsibilities in relation to third parties, are governed by the General Engagement Terms for Wirtschaftsprüfer (Public Accountants and Auditors) and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (Firms of Public Accountants and Auditors) dated 1 January 2002 which are attached to this report.

B. Nature and performance of the assignment

10. The subject matter and scope of the examination of capital coverage follows from Article 37 para. 6 SE-Reg.
11. The aim of the assignment is to assure that the net assets cover the issued capital as defined within the articles of incorporation of the SAP SE (according to Article 4 para. 2 SE-Reg) and the capital reserves not to be distributed under law or the Statutes and defined by Article 150 para. 1 and para. 2 German Stock Corporation Act i.c.w. Article 9 para. 1 c) ii) SE-Reg, by Article 272 para. 2 No. 1 to 3 HGB i.c.w. Article 150 para. 3 and 4 German Stock Corporation Act i.c.w. Articles 9 para. 1 c) ii) and 61 SE-Reg as well as Article 268 para. 8 HGB i.c.w. Articles 9 para. 1 c) ii) and 61 SE-Reg.
12. According to German GAAP (Articles 272, 268 para. 1 and Article 266 para. 3 A HGB) the capital of SAP AG as of 31 December 2013 consists of the following:

€mn	31 Dec 2013	Distributable	Equity capital and reserves not distributable
Issued Capital	1,228.5	-	1,228.5
Treasury Stocks	(34.8)	(34.8)	-
Capital reserves	499.9		499.9
Other revenue reserves	2,005.8	2,005.8	-
Retained earnings	7,595.4	7,595.4	-
	11,294.8	9,566.4	1,728.4

13. The issued capital in accordance with Article 37 para. 6 SE-Reg (which refers to Article 4 para. 2 SE-Reg) of SAP SE's draft articles of incorporation (Article 4 para. 1) is € 1,228,504,232. The issued and completely paid-in capital remains unchanged as defined in article 4 para. 1 of SAP AG's articles of incorporation. The total amount of treasury stocks (€ 34.8 mn) has to be deducted from the issued capital although it does not decrease by any means the total capital that needs to be covered according to Article 37 para. 6 SE-Reg because the law does not aim the effective capital shown on the balance sheet but the issued capital as quoted within the articles of incorporation.
14. According to article 4 para. 5 of SAP AG's articles of incorporation, the Executive Board is authorized, subject to the consent of the Supervisory Board, to increase the Company's capital stock, on one or more occasions on or before 7 June 2015, by an aggregate amount of up to € 250.0 mn in return for contributions in cash by issuing new no-par value ordinary voting bearer shares (Authorized Capital I).
15. The Executive Board is authorized, subject to the consent of the Supervisory Board, to increase the Company's capital stock on one or more occasions on or before 7 June 2015 by an aggregate amount of up to € 250.0 mn in return for contributions in cash or kind by issuing new no-par value bearer shares (Authorized Capital II). The Executive Board is authorized, subject to the consent of the Supervisory

Board, to exclude the shareholders' statutory subscription rights in the following circumstances:

- in respect of fractional shares;
 - where the capital is increased against contributions in cash and the total pro rata amount of capital stock represented by the new shares in respect of which the shareholders' subscription rights are excluded does not exceed 10% of the Company's capital stock existing on 8 June 2010 or at the time the authorization is entered in the commercial register or at the time the new shares are issued and the issue price of the new shares is not substantially (within the meaning of Article 203 para. 1 and 2 and Article 186 para. 3 sentence 4 AktG) below the trading price of listed shares of the same class carrying the same rights at the time the Executive Board finally determines the issue price; for the purpose of calculating the 10% threshold, the pro rata amount of capital stock represented by any new or repurchased shares that were issued or sold after 8 June 2010 subject to the simplified exclusion of shareholders' subscription rights pursuant to or in accordance with Article 186 para. 3 sentence 4 AktG and the pro rata amount of capital stock to which any conversion or option rights or obligations relate under bonds that were issued on or after 8 June 2010 by applying Article 186 para. 3 sentence 4 AktG mutatis mutandis must be deducted;
 - where the capital is increased against contributions in kind for the purpose of granting shares in connection with mergers with other enterprises or acquisitions of enterprises or parts thereof or interests therein.
16. The capital stock shall be subject to a further contingent increase by up to € 100.0 mn by issuing up to 100 million no-par value ordinary voting bearer shares (Contingent Capital IV). The contingent capital increase shall be implemented only to the extent that the holders or creditors of convertible bonds or warrants under the warrant-linked bonds issued or guaranteed by SAP AG or any of its direct or indirect majority holdings on or before 24 May 2016 by virtue of the authorization resolved by the General Meeting of Shareholders of 25 May 2011 exercise their conversion or option rights and no other methods for servicing these rights are used. The new shares shall in each case be issued at the conversion or option price to be determined in accordance with the above authorization resolution.
17. The Executive Board is authorized, subject to the consent of the Supervisory Board, to increase the Company's capital stock on one or more occasions on or before 7 June 2015 by an aggregate amount of up to € 29.6 mn in return for contributions in cash or kind by issuing new no-par value bearer shares (Authorized Capital III). The shareholders' subscription rights are excluded. The new shares may be used exclusively to grant shares to employees of SAP AG and its downstream affiliates (employee shares).
18. On the basis of information provided by the Executive Board no new shares have been issued or are expected to be issued from contingent or authorised capital between 31 December 2013 and the sign-

ing date of this report. Additionally no issuing of new shares is to be expected until date of registration at court. In the case of exercising employee stock options, these will be covered by treasury stocks held by the SAP AG itself.

19. Covered by our examination are the issued capital of SAP AG and those reserves which must not be distributed under the law or the Statutes.
20. The reserves which are non-distributable include primarily the statutory reserves (§ 150 para. 1 and para. 2 AktG) and the capital reserves pursuant to § 272 para. 2 nos. 1 through 3 HGB (§ 150 para. 3 and para. 4 AktG) in the amount of € 499.9 mn.
21. The balance sheet of SAP AG as of 31 December 2013 includes deferred tax assets with a net amount of € 63.0 mn (i.e. netted with deferred tax liabilities). According to Article 268 para. 8 HGB deferred tax assets are restricted to distribution in the excess amount netted with deferred tax liabilities.
22. Furthermore, we have due to various possibilities of interpretation the surplus arising from offsetting on the balance sheet considered as not distributable. The amount of surplus arising from offsetting as of 31 December 2013 was € 24.4 mn.
23. The current articles of incorporation of SAP AG as well as the articles of incorporation of SAP SE do not require the charge of any further capital reserves besides the amounts required by the applicable law.
24. As a conclusion at this point the company needs to show net assets according to Article 37 para. 6 SE-Reg in total of € 1,815.8 mn:

€mn	31 Dec 2013	Distributable	Equity capital and reserves not distributable
Issued Capital	1,228.5	-	1,228.5
Treasury Stocks	(34.8)	(34.8)	-
Capital reserves	499.9	-	499.9
Other revenue reserves	2,005.8	2,005.8	-
Retained earnings	7,595.4	7,595.4	-
Sub-Total	11,294.8	9,566.4	1,728.4
Deferred taxes		-	63.0
Surplus arising from offsetting		-	24.4
Equity capital within the meaning of Article 37 para. 6 SE Reg.			1,815.8

25. Based on the unaudited balance sheet of SAP AG as of 28 February 2014 and the information provided to us, no significant changes have been observed in either the issued capital nor within the capital re-

serves until signing date of this report. The issued capital remained unchanged¹ at € 1,228.5 mn up to the effective date of this report.

26. As a result, SAP AG holds issued capital of € 1,228.5 mn plus € 587.3 mn of capital reserves which are not to be distributed as of the effective date of this report. Therefore the aim of our work has been to assure that SAP SE holds at least net assets of an amount of € 1,815.8 mn.
27. We have conducted our examination in accordance with the International Standard on Assurance Engagement 3000 (ISAE 3000) of International Federation of Accountants (IFAC). According to this standard, the examination must be planned and conducted in such a manner that it can be determined with sufficient certainty whether the company being transformed has net assets at least in the amount of its capital plus the reserves non-distributable which are to be established by force of law or under Statutes (Article 37 para. 6 SE-Reg).
28. Effective date for our certification is the signing date of this report.

¹ Please note that both line items 'deferred taxes' and 'surplus arising from offsetting' are subject to changes due to the nature of the business. Nevertheless, the net asset book value as of 31 December 2013 compared to the non-distributable capital according to Article 37 para. 6 SE-Reg provides a sufficient cushion also for changes in between (ref. item 37).

C. Capital Coverage of capital and reserves not distributable

I. Valuation guideline

29. In accordance with Article 37 para. 6 SE-Reg we have to assure that the transforming company holds net assets at least equivalent to its capital plus those reserves which must not be distributed under the law or the Statutes.
30. The definition of the capital coverage needs to be based on book values at first hand, nevertheless the time value of the assets and liabilities is widely accepted as the predominant methodology within the academic literature.
31. Following the assumption of going concern according to Article 252 para. 1 no. 2 HGB the net book value of the assets can be accepted as one principle of valuation in the case a sufficient amount of capital defined in Article 266 para. 3 A. HGB on the balance sheet. In case the net book value of assets is not sufficient, the time values of every asset incl. any hidden reserves need to be derived and released (ref. Article 69 para. 1 first sentence; second half-sentence).
32. Based on the assumption of analysing the capital coverage „in fact“ it is necessary to focus on the long-term assets on the balance sheet and their valuation with the definitely lowest value according to Article 253 para. 3 third sentence HGB to ensure that their time values under consideration of intrinsic hidden losses do not decrease up to a level which threatens the sufficient capital coverage.
33. The Executive Board of SAP AG confirmed with the balance sheet as of 31 December 2013 audited by KPMG sufficient coverage of the issued capital and those reserves which must not be distributed under the law. In a second step the company provided an unaudited monthly balance sheet as of 28 February 2014 to assure the availability of sufficient net assets.
34. For purposes of verification and assurance the capital coverage has been supported by an indicative enterprise valuation and the current market capitalization of SAP AG.

II. Examination of capital coverage

1. Capital coverage by net book value of assets

35. The Executive Board of SAP AG confirmed the coverage of the issued capital as well as the capital reserves not to be distributed (total amount of € 1,815.8 mn) by net asset book values with the audited balance sheet as of 31 December 2013 and additionally by the unaudited monthly balance sheet effective 28 February 2014.

36. Starting point of our examination of the net asset value (i.e. equity capital according to Article 266 para 3 A. HGB) at book values has been the audited balance sheet of SAP AG with an unqualified audit opinion by KPMG as of 31 December 2013.
37. Accordingly, the net assets at book values under commercial code are as follows:

Balance Sheet SAP AG (German GAAP) as of 31 Dec 2013

€mn

Assets

Intangible Assets	289.0
Property, plant and equipment	964.9
Financial assets	16,857.3
Fixed Assets	18,111.3
Inventories	2.4
Accounts receivable	58.4
Receivables from affiliated companies	2,687.3
Other receivables	111.1
Liquid assets	884.1
Short-term assets	3,743.3
Prepaid expenses and deferred charges	113.1
Deferred taxes	63.0
Surplus arising from offsetting	24.4
Total assets	22,055.1

Equity and liabilities

Issued capital	1,228.5
Treasury stocks	(34.8)
Capital reserves	499.9
Other revenue reserves	2,005.8
Retained earnings	7,595.4
Total equity	11,294.8
Pension provisions	1.8
Other provisions	1,201.5
Total provisions	1,203.3
Bonds	2,300.0
Other liabilities	7,248.8
Total liabilities	9,548.8
Deferred income	8.2
Total Equity and liabilities	22,055.1

Source: Annual Financial Report SAP AG FY 2013

38. The valuation of the assets and liabilities in the audited annual financial statements of SAP AG as of 31 December 2013 occurred according to the information contained in the notes to the annual financial statements.
39. On the basis of our own critical analysis of the audited annual financial statements of SAP AG as of 31 December 2013, we did not find any indications for any positions on the balance sheet deviating from the valuation methods described in the notes.
40. Furthermore we have analysed the balance sheet with a focus on possible existent hidden losses which could diminish the relevant net asset book values below the required capital coverage. In this regard no indications occurred.
41. As a result of the net book value analysis the balance sheet indicates a sufficient coverage of the issued capital stated in SAP SE's articles of incorporation (€ 1,228.5 mn) as well as the non-distributable equity capital within the meaning of Article 37 para. 6 SE-Reg in the amount of € 587.3 mn, in total € 1,815.8 mn.
42. Finally we analysed the ongoing development of the book values and any possible adjustments required between 31 December 2013 and the signing date of our certification.
43. Effective date for the certification of sufficient net assets at least equivalent to the company's capital plus those reserves which must not be distributed under the law is the signing date of this report. We came to the conclusion that within the period between 31 December 2013 and the effective date no losses occurred which diminished the net asset book value including any hidden losses below the threshold of € 1,815.8 mn. In order to achieve this result we analysed the monthly balance sheets as of 31 January 2014 and 28 February 2014 which both state a sufficient capital coverage. Additionally the financial and operative outlook provided by the company reflects a positive development of equity.
44. We analysed if the net asset book value could fall below the required threshold by the dividend payment for the fiscal year 2013. In this regard no indications occurred.
45. The conclusion is that by the effective date of this report sufficient net assets at least equivalent to the non-distributable equity capital within the meaning of Article 37 para. 6 SE-Reg exist.

2. Capital coverage by company value

46. In cases like this in which due to a valuation on a proxy-level of the company's financial position it becomes evident that the equity value exceeds the amount of equity capital which must not be distributed within the meaning of Article 37 para. 6 SE-Reg an extensive and in-depth valuation is not required or necessary.

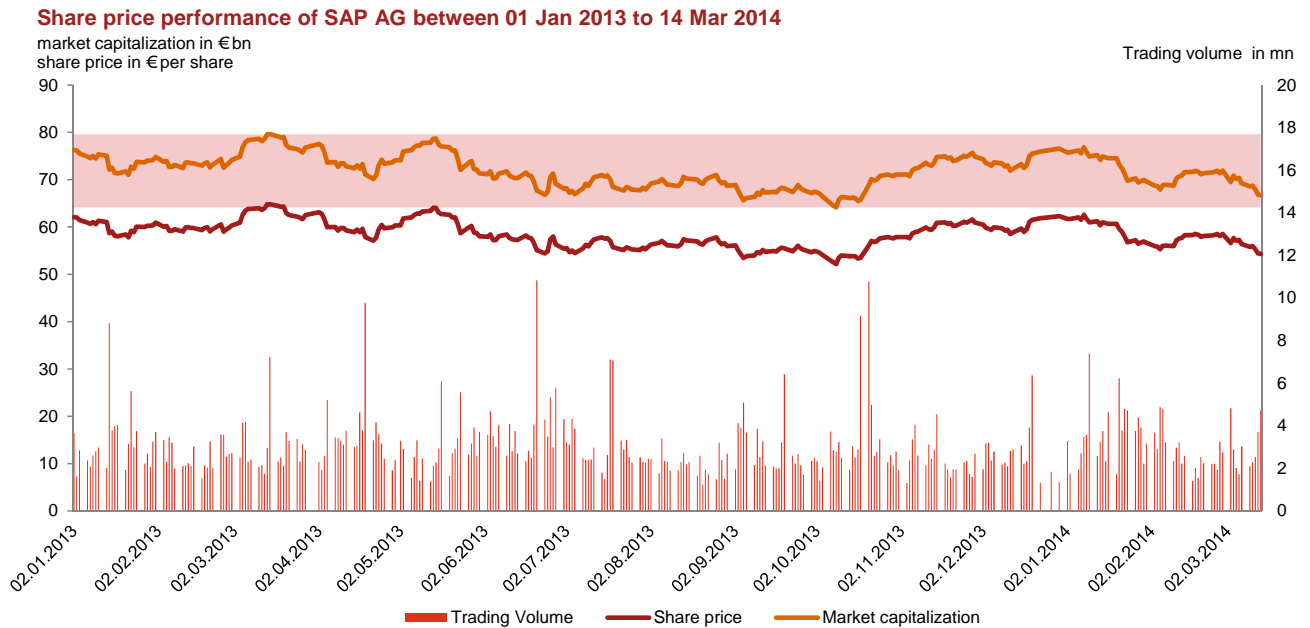
47. Pursuant to IDW S 1 (2008), the value of an enterprise is determined on the basis of the cash flows which the enterprise can generate in the future on the basis of the factors for success existing at the time of the valuation, including its innovative power, products and position in the market, internal organization, employees and management. Subject to the prerequisite that financial goals are pursued exclusively, the value of an enterprise is derived from its characteristics by the combination of all of the factors influencing the earnings power to generate financial surpluses for the owners of the enterprise.
48. The value of the enterprise can be determined either using the discounted earnings method or the discounted cash flow method (DCF). Both methods of valuation are basically equivalent and lead to identical results in the case of the same financial assumptions and, thus, to identical net income for the owners of the enterprise because these methods are based on the same theoretical basis for investment (value of capital).
49. In the case of both valuation methods, initially the present value of the financial earnings of the assets required for the business is determined. Assets (including debt) which can be individually transferred without affecting the actual purpose of the enterprise are to be taken into account as assets which are not required for the business. The total of the present values of the financial surpluses of the assets required for operations and the assets which are not required for operations yield the equity value.
50. The subject of the determination of the discounted earnings value is initially the forecast of the future financial surpluses. The past financial figures are the basis for business estimations, in which any changes compared to the past need to be reflected.
51. Based on the information provided by SAP AG we have conducted an indicative analysis of the financial forecast of SAP AG under consideration of an appropriate terminal value.
52. The expected cash flows need to be discounted with an appropriate rate of return to compute a present value of the company as of the valuation date. Costs of capital need to be separated into their components risk free rate and specific risk premium.
53. In accordance with the recommendations of the IDW, we based the determination of the appropriate risk-free rate on a yield curve, which we determined by taking into account the interest rates as well as interest structure data published by the German Federal Reserve Bank (Deutsche Bundesbank). From the determined interest rate curve, we derived a uniform risk-free rate of about 2.75 % before personal income taxes.
54. In order to determine the risk premium for the entity, reference can be made to models for establishing quotes in capital markets. These models allow an evaluation of the entity-specific risk premia, based on the market risk premium derived for a market portfolio. Pursuant to professional standards, we applied the Capital Asset Pricing Model ("CAPM") to estimate the risk premium.

55. The basis of the CAPM provides the enterprise specific risk premium by multiplying the beta factor of the enterprise with the market risk premium. The beta factor is a measurement for the entrepreneurial risk compared to the market risk. A beta factor larger than one means that the value of the equity capital in the observed enterprise reacts on average disproportionately to fluctuations in the market, and a beta factor smaller than one means that the value changes less than proportionately on average.
56. In order to determine the beta factor for SAP AG, we have relied in addition to the original beta factor for the company on the beta factors of exchange listed comparable companies for purposes of checking plausibility. We consider the use of an unlevered beta factor (beta factor for a debt free enterprise) of between 0.8 and 1.1 appropriate for SAP AG.
57. The future anticipated market risk premium before personal taxes can be estimated on the basis of the historic difference between the return on investment from risk bearing securities, for example, on the basis of a stock index, and the return on investment from (quasi) risk free investments in the capital market. Empirical examinations for the German capital market show that investments in stocks have generated returns on investment in the past which, depending on the period of time observed, are on average four to seven percentage points higher than investments in (quasi) risk free investments in the capital market. Taking into account the currently applicable tax legislation and the typical tax situation which has been determined, we are applying a market risk premium before personal taxes of 6.0 % for the valuation.
58. In order to derive a range of values for the discounted earnings value of the Company on an indicative basis, in context of a scenario-analysis we have varied the following parameters relevant for the value: The entrepreneurial risk in the form of the beta factor and the earnings margin.
59. In conclusion the determined range of the discounted earnings values clearly exceeds the equity capital which must not be distributed within the meaning of Article 37 para. 6 SE-Reg in the amount of € 1,815.8 mn.

3. Capital coverage by market capitalization

60. The market capitalization must be distinct from the derivation of an equity value as mentioned above: the market capitalization of an entire company is calculated by number of outstanding shares times current share price. On a stock exchange share prices are observed as result of bid and asked prices, influenced by the inherent expectations on returns of every market participant. Whereas the derivation of an equity value is based on fundamental analyses of internal company data and forecast which are not released to a broader public audience. In reflection of these facts, IDW S 1 (2008), item 15, accepts market capitalization only as an additional instrument of verification of the plausibility of an equity value calculated with the capitalized earnings method.

61. SAP AG's shares are listed on Germany's Deutscher Aktienindex DAX and are traded on a daily basis. In general this market capitalization can be judged as meaningful. We conducted an analysis of the share price development since the beginning of fiscal year 2013. The following chart shows the share price development, the market capitalization and the daily trading volume in the period 1 January 2013 to 14 March 2014:



62. The market capitalization of SAP AG at the end of fiscal year 2013 was € 76.5 bn, calculated with a share price of € 62.31 times the number of outstanding shares 1.228.504.232 (Source: Bloomberg L.P., New York City/USA). Since 2 January 2014 SAP's share price floated between € 54 to € 63 per share, which results in a minimum market capitalization of approximately € 66 bn. This figure provides a sufficient capital coverage according to Article 37 para. 6 SE-Reg.

D. Certification

SAP AG will be effectively transformed into a European Company with the incorporation of SAP SE in accordance with Article 37 para. 6 SE-Reg.

As an independent expert appointed by court the Executive Board of SAP AG assigned us with the examination of sufficient capital coverage according to Article 37 para. 6 SE-Reg.

According to the final results of our proper examination pursuant to Article 37 para. 6 SE-Reg, we confirm on the basis of the documents, books and records presented to us as well as on the basis of the statements and evidence provided to us that SAP AG has net assets at least in the amount of its issued capital plus the reserves which are non-distributable by force of law or Statutes.

Frankfurt/Main (Germany), 19 March 2014

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Appendix 1

- Ausfertigung -

Geschäftsnummer:
24 AktE 1/14



26. Februar 2014

	z. A.	Mdt.	WV	Vert.
Ein- gang	03. März 2014			A&O LLP Mh
Frist	Vorfrist		Termin	

Landgericht Mannheim

4. Kammer für Handelssachen

Beschluss

In Sachen

SAP AG

Dietmar-Hopp-Allee 16, 69190 Walldorf

gesetzlich vertreten durch den Vorstand Bill McDermott und Jim Hagemann Snabe

- Antragstellerin -

Prozessbevollmächtigte:

Rechtsanwälte Allen & Overy u. Koll., Am Victoria-Turm 2, 68163 Mannheim (/0050254-0000125 FR:14662803.1)

wegen Antrag auf gerichtliche Bestellung eines unabhängigen Sachverständigen gem. Art. 37 Abs. 6 SE-VO

Zum sachverständigen Prüfer im Hinblick auf die Umwandlung der SAP AG mit Sitz in Walldorf in die Rechtsform der Europäischen Aktiengesellschaft wird die

PricewaterhouseCoopers AG

Herrn Andreas Grün, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main

bestellt.

Gründe

Der Antrag vom 03.02.2014 ist zulässig. Die Zuständigkeit des Landgerichts Mannheim ergibt sich aus Art 37 VI der Verordnung (EG) Nr. 2157/2001 des Rates vom 08.10.2001 über das Statut der Europäischen Gesellschaft (SE-VO) in Verbindung mit § 10 II UmwG und § 13 II ZuVOJu von Baden-Württemberg.

Auf den Antrag des Vorstandes der SAP AG war gemäß § 10 I UmwG in Verbindung mit Art 37 VI SE-VO ein unabhängiger Sachverständiger zu bestellen, um zu überprüfen, ob die sich umwandelnde Gesellschaft über die nach Art 37 VI SE-VO notwendigen Nettovermögenswerte verfügt. Die Antragsberechtigung wurde nachgewiesen; auf den Schriftsatz des Rechtsanwalts Dr. Ihrig vom 25.02.2014 nebst den Anlagen 1 und 2 wird Bezug genommen (Bl. 10). Auch die Voraussetzungen des Art 2 IV SE-VO liegen vor (Bl. 11 und Anlage 3).

Die bestellte WP-Gesellschaft ist gemäß § 11 I UmwG in Verbindung mit § 319 I HGB geeignet, die übertragene Funktion zu übernehmen. Aufgrund der Stellungnahme auf S. 2 des Schriftsatzes vom 25.02.2014 geht das Gericht davon aus, dass keine Hinderungsgründe im Sinne von § 11 I UmwG in Verbindung mit §§ 319, 319 b HGB bestehen. Herr Wirtschaftsprüfer Grün hat unter dem 03.02.2014 eine entsprechende Versicherung abgegeben (Bl. 5).

Stojek
Vors. Richter am Landgericht

Appendix 2

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 auf Bestellung 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. § 54 a 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 Pflichtprüfungen.

(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.

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.