

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



Companies House

What this form is for
You may use this form to accompany your accounts disclosed under parent law.

What this form is NOT for
You cannot use this form to an alteration of manner of with accounting requirements.

TUESDAY



A10 *A86G4VKG* 28/05/2019 #371
COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of overseas company ①	eGym GmbH
UK establishment number	B R 0 1 8 4 8 9

→ **Filling in this form**
Please complete in typescript or in bold black capitals.

All fields are mandatory unless specified or indicated by *

① This is the name of the company in its home state.

Part 2 Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A1 Legislation

Legislation ①	German Limited Liability Companies Act (GMBHG)
---------------	--

① This means the relevant rules or legislation which regulates the preparation and, if applicable, the audit of accounts.

A2 Accounting principles

Accounts	<p>Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted accounting principles?</p> <p>Please tick the appropriate box.</p> <p><input type="checkbox"/> No. Go to Section A3.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those principles below, and then go to Section A3.</p>
Name of organisation or body ①	German Commercial Code

① Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.

A3 Accounts

Accounts	<p>Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box.</p> <p><input type="checkbox"/> No. Go to Section A5.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Yes. Go to Section A4.</p>
----------	---

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A4 Audited accounts

Audited accounts	Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards? Please tick the appropriate box. <input type="checkbox"/> No. Go to Part 3 'Signature'. <input checked="" type="checkbox"/> Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'.	Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.
Name of organisation or body	The Institute of Public Auditors in Germany	

A5 Unaudited accounts

Unaudited accounts	Is the company required to have its accounts audited? Please tick the appropriate box. <input type="checkbox"/> No. <input checked="" type="checkbox"/> Yes.
--------------------	---

Part 3 Signature

I am signing this form on behalf of the overseas company.	
Signature	Signature  X X
This form may be signed by: Director, Secretary, Permanent representative.	

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name

Company name

Address

Post town

County/Region

Postcode

Country

Dx

Telephone

Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register.
- You have completed all sections of the form, if appropriate.
- You have signed the form.

Important information

Please note that all this information will appear on the public record.

Where to send

You may return this form to any Companies House address:

England and Wales:

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.
DX 33050 Cardiff.

Scotland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post).

Northern Ireland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.
DX 481 N.R. Belfast 1.

Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

107553/20



eGym GmbH
Munich

**Long-Form Report on the Audit of the
Financial Statements as of 31 December 2017
and the Management Report for the Fiscal Year 2017**

TRANSLATION

-GERMAN VERSION PREVAILS-

These financial statement are certified
as a true and accurate translation of the
original document

30 November 2018

Table of contents	<u>PAGE</u>
1. AUDIT ENGAGEMENT	4
2. GENERAL FINDINGS	5
3. SUBJECT, NATURE AND SCOPE OF THE AUDIT	6
4. FINDINGS AND COMMENTS ON THE ACCOUNTING RECORDS	8
4.1. Compliance of accounting	8
4.1.1. Books and records and other audited documentation	8
4.1.2. Financial statements	8
4.1.3. Management report	8
4.2. Overall picture conveyed by the financial statements	8
4.2.1. Overall assessment of the financial statements	8
4.2.2. Explanations on the overall assessment of the financial statements	8
5. AUDIT OPINION	10
6. CLOSING REMARKS	11

Exhibits

1. Balance sheet
2. Income statement
3. Notes to the financial statements
4. Management report
5. Audit opinion
6. Income statement (full disclosure for information purposes)
7. Net assets, financial position and results of operations
8. Legal, tax and economic background
9. General Engagement Terms

1. AUDIT ENGAGEMENT

At the shareholders' meeting of

eGym GmbH

Munich

(also referred to as "Company")

on 20 December 2017 we were elected as auditors for the fiscal year ended 31 December 2017. During the course of our engagement, with which management assigned us, we audited

the financial statements as of 31 December 2017 (Exhibits 1 to 3),

the management report for the fiscal year from 1 January 2017 to 31 December 2017 (Exhibit 4), and

the accounting records

in accordance with Sec. 317 German Commercial Code (HGB) and the generally accepted standards for the audit of financial statements.

The financial statements of the prior year have been audited by KKM GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Munich, and were issued with an unqualified audit opinion.

The prior-year financial statements were approved in the shareholder meeting on 20 December 2017.

We herewith confirm pursuant to Sec. 321 (4a) German Commercial Code (HGB) that we observed the applicable independence requirements during our audit of the financial statements.

We report below on the nature and scope of the audit and its results. For the audit opinion rendered by us we refer to section 5.

Our report complies with the recommendations of the audit standard "Generally Accepted Standards for the Issuance of Long-Form Audit Reports for the Audits of Financial Statements (IDW PS 450)" issued by the Institute of Public Auditors in Germany, Düsseldorf (Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.: IDW).

We completed our audit of the financial statements on 9 April 2018.

The scope of the engagement and our responsibilities thereunder, also in relation to third parties, are governed by the "General Engagement Terms for Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (German Public Auditors and German Public Audit Firms) dated 1 January 2017 (Exhibit 9). This audit report was prepared for the Company to document the audit performed and not for any purpose of a third party, for which we are not liable according to Sect. 323 German Commercial Code (HGB).

2. GENERAL FINDINGS

Comments on the legal representatives' assessment of the situation

As auditors we are required to assess the presentation of the situation by management. This is based on our own assessment of the economic situation of the Company which we gained in the course of our audit of the financial statements and the management report. We did not make any forecast calculations.

From the management report prepared by the legal representatives of the Company we emphasize the following aspects which are of special importance for the assessment of the business development, the economic position and the opportunities and risks to the future development of the Company:

Situation of the Company and development of its business

The fiscal year 2017 developed extremely positively for eGym GmbH with a significant increase in sales.

Gross profit rose by 51.7% from EUR 17.4 million in 2016 to EUR 26.4 million in 2017.

The net loss for the fiscal year 2017 came to EUR -8.1 million after a net loss of EUR -9.8 million the year before.

The equity ratio as of the 31 December 2017 was 57.2% (2016: 76,0%).

Operations in 2017 were mainly financed from the equity from previous financing rounds as well as a credit line of the European Investment Bank in the amount of EUR 10.0 million.

Report on opportunities and risks, forecast

The Company sees opportunities in the continuing digitalization trend in the fitness business. With the digital training equipment and eGym Cloud including trainer and member app, eGym sees itself well positioned to benefit from this trend.

It sees the biggest growth opportunities in other European countries, the US and in the new market area Corporate Fitness.

The Company sees possible risks in the market due to lower numbers of new customers and in the development of new products with faults or of low quality. Another risk is that the planned losses will not be financed in time or adequately due to high spending in future-oriented growth areas.

At present there are no known quantifiable and probable risks which individually or in their entirety could have a significant negative impact on the results of operations.

Significant revenue growth is once again targeted in 2018. The funding will be done by the operating cash flow and the credit line from European Investment Bank arranged at the end of 2017.

Based on our audit and the findings we made, the assessment of the situation of the Company including the opportunities and risks to future development is plausible and logical. The assessment of the situation by management is adequate in terms of scope and is factually accurate.

3. SUBJECT, NATURE AND SCOPE OF THE AUDIT

The objects of our audit were the accounting records, the financial statements as of 31 December 2017 and the management report for the fiscal year 2017 of the Company.

The financial statements are prepared in accordance with German accounting provisions.

The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and the management report as well as the other information presented are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to assess this documentation and information during our audit in accordance with professional standards.

The audit of compliance with other legal provisions belongs to the audit to the extent that these other provisions allow conclusions to be drawn about the annual financial statements and the management report.

Our audit was performed in accordance with Secs. 316 et seq. German Commercial Code (HGB) and in compliance with the Generally Accepted Standards for the Audit of Financial Statements as issued by the IDW.

Accordingly, our audit approach is problem-oriented - but without a special focus on fraud - so that significant irregularities or infringements of the legal provisions which could have a material effect on the presentation of a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company can be assessed with reasonable assurance.

We first defined an audit strategy taking a risk- and system-oriented approach. This is based on our understanding of the Company and its legal and economic environment, information provided by management about the main goals, strategies and risks, analytical audit procedures to assess audit risks and to make a preliminary assessment of the situation of the Company and of the internal control system and the risk management of the Company, to the extent that this is relevant for the audit.

When assessing the risk of a major misrepresentation in the financial statements or management report we have estimated both the risks at the level of the financial statements as a whole and also at the assertion level, i.e. for the presentation of individual types of business events and individual disclosures in the financial statements. This approach also helped to identify significant risks which require special consideration in the audit.

Based on the risk assessment, critical audit areas were identified and an audit program developed. In addition to key audit procedures, this audit program determines the audit approach to be used for each audit objective and the nature and scope of the audit procedures. The audit schedule and staffing are also planned.

The critical audit areas identified in our audit strategy led to the following key audit procedures:

- Accounting and valuation methods of self-created intangible fixed assets
- Accounting and valuation methods of provisions

The audit procedures to obtain evidential matter comprised system and function tests, analytical procedures and substantive testing. In our audit, we used samples which were drawn not according to mathematical-statistical principles, but based on the significance of the control system and of the business events.

To audit the accounting-related internal control system, we took the following approach:

Taking external factors, the Company's goals, the business strategy and the control and monitoring processes at Company level as the starting point, we then analyzed the business processes. In this second step of the process analysis, we assess to what extent the main business risks which have an impact on our audit risk have been reduced by the way workflows are designed and by control and means of monitoring measures.

The findings of the review of the accounting-related internal control system were used to assess the risk of material misstatements in the financial statements or the management report and for the selection of the nature, scope and time allocation of the analytical audit procedures and substantive testing to be performed for the individual audit objectives.

We received external confirmations for the balances of all banks, the Company had a business relationship with, as of 31 December 2017.

We received an external confirmation of the Companies tax advisor to assess the tax risks and from external lawyers to assess the legal risks.

We assessed future-related statements in the management report in light of the information provided in the financial statements for plausibility and compliance with the findings made during the audit.

Management willingly provided us with all the explanations and documentation requested and submitted the general letter of representation customary for the profession. Here they confirm that the bookkeeping contains all the events subject to reporting and that the financial statements contain all the accountable assets, obligations and cut-offs, as well as all expenses and income, and all risks have been considered and all the requisite disclosures made.

In the representation letter, the Company also provided assurance that the management report contains all the disclosures required by Sec. 289 German Commercial Code (HGB) with regard to the expected development of all aspects which are material to an assessment of the business position of the Company. All subsequent events after the end of the fiscal year of significance are reported in the management report.

4. FINDINGS AND COMMENTS ON THE ACCOUNTING RECORDS

4.1. Compliance of accounting

4.1.1. Books and records and other audited documentation

The Company's accounting records are properly kept. We have found the accounting and other audited documents to comply with the legal provisions and generally accepted accounting principles.

4.1.2. Financial statements

Based on our audit, we found that the financial statements as of 31 December 2017 submitted to us for review complied with all legal provisions applicable to the accounting of the Company including German principles of proper accounting.

We found that the balance sheet and income statement had been prepared in accordance with the classification and valuation provisions of the German Commercial Code (HGB) and the German Limited Liability Companies Act (GmbHG) and have been duly developed from the books of the Company.

Based on our findings, the presentation, recognition and valuation requirements have been observed.

The notes to the financial statements contain all the requisite explanations to the balance sheet and income statement as well as other compulsory disclosures.

4.1.3. Management report

Based on our audit, the management report is consistent with the financial statements as of 31 December 2017 and our audit findings and as a whole gives a true and fair view of the Company's situation. The most significant opportunities and risks relating to the Company's future development are presented accurately. The management report contains the disclosures and explanations required by Sec. 289 German Commercial Code (HGB).

We are not aware of any significant events that occurred after the end of the fiscal year which require additional reporting.

4.2. Overall picture conveyed by the financial statements

4.2.1. Overall assessment of the financial statements

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with German principles of proper accounting.

4.2.2. Explanations on the overall assessment of the financial statements

The accounting and valuation principles applied by the Company are described in the notes to the financial statements.

The internally generated **intangible assets** consist of mechanical and electronic engineering as well as software of the fitness equipment, an online platform, a mobile application for iPhone and iPad as well as programming for training programs and new customer programs. Applying the option provided in Sec. 248 (2) German Commercial Code (HGB) they are recognized at cost in accordance with Sec. 255 (2a) in conjunction with (2) German Commercial Code (HGB). Direct labour costs and third-party development costs are recognized for the development phase. As soon as the project is completed, the asset is depreciated over an estimated useful life between 5 and 10 years. The Company monitors the useful life at regular intervals. An amount of 4,132.3 KEUR was capitalized in the fiscal year, while scheduled amortization came to 873.6 KEUR.

Deferred taxes are recorded in case of differences of assets, liabilities, prepaid expenses between the commercial and the tax balance sheet, if those differences are not permanent and result in a future tax benefit or tax burden. The deferred tax liability resulting from the capitalization of development cost amounted to 2,836.1 KEUR as of 31 December 2017 and were netted with the deferred tax asset resulting from corporate income tax and trade tax losses, which amounted to 7,058.1 KEUR. The exceeding amount of 4,222.0 KEUR was not capitalized, applying the option presented in Sect. 274 (1) German Commercial Code (HGB).

The Company has granted **phantom shares** to a number of employees which guarantee a bonus claim dependent on a defined exit case. The company has an obligation from the phantom shares only in case of an exit and dependent on the exit proceeds. Currently the requirements of a provision are not fulfilled.

Accounting, disclosure and valuation options were exercised in the same way as in the financial statements for the prior year.

5. AUDIT OPINION

We have issued the following unqualified opinion based on our audit of the financial statements as of 31 December 2017 (Exhibits 1 to 3) and the management report (Exhibit 4) for the fiscal year 2017 of eGym GmbH, Munich:

"We have audited the annual financial statements - comprising the balance sheet, the income statement and the notes to the financial statements - together with the bookkeeping system, and the management report of eGym GmbH, Munich, for the fiscal year from 1 January 2017 to 31 December 2017. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and management report in accordance with German commercial law are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with Sec. 317 German Commercial Code (HGB) and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with German principles of proper accounting and in the management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records, the annual financial statements and the management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements comply with the legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with [German] principles of proper accounting. The management report is consistent with the annual financial statements, complies with the legal requirements and as a whole provides a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks relating to future development."

6. CLOSING REMARKS

We issue the above report in accordance with the legal provisions and the generally accepted standards for the audit of financial statements (IDW PS 450).

The unqualified audit opinion dated 9 April 2018 is reproduced in Section 5. "Audit Opinion".

Munich, 9 April 2018

KKM GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

signed Marxer	signed Kleemann
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]	[German Public Auditor]

When publishing or passing on a version of the financial statements (and/or the management report) that diverges from that on which we rendered our opinion (including translations into other languages) our prior approval is required to the extent that our audit opinion is quoted or reference is made to our audit; particular reference is made to Sec. 328 German Commercial Code (HGB).

eGym GmbH, Munich
Balance sheet as of 31 December 2017

ASSETS	31 12 2016		31 12 2016	
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. FIXED ASSETS				
I. Intangible assets				
1 Self-created industrial property rights and similar rights and values	8 804 722,61	5 344 284,42	129 849,00	129 849,00
2 Acquired concessions, industrial property rights and similar rights and assets, as well as licences in such rights and assets	39 008,00	55 159,00	-1 692,00	-1 692,00
	8 843 730,61	5 399 443,42	128 157,00	128 157,00
II. Tangible assets				
1 Land and buildings including buildings on foreign land	47 808,00	0,00		
2 Technical equipment and machinery	130 397,00	130 235,00		
3 Other equipment, operating and office equipment	409 785,79	368 105,78		
	587 990,79	498 340,78	52 860 205,87	52 860 205,87
III. Financial assets				
1 Shares in affiliated companies	9 546 926,11	3 800 000,00	-19 967 200,25	-10 165 330,36
2 Long-term securities	50,00	50,00	-8 085 573,61	-9 801 878,89
	9 546 976,11	3 800 050,00	24 925 578,01	33 011 153,52
	18 778 697,51	9 697 634,21	2 464 255,12	1 857 286,58
B. CURRENT ASSETS				
I. Inventories				
1 Raw materials, consumables and supplies	1 488 018,53	2 047 237,51	10 625 000,00	950 000,00
2 Finished goods and merchandise	1 223 385,43	1 065 825,88	317 881,30	719 622,89
3 Prepayments	0,00	26 029,67	3 863 674,90	3 857 796,95
	2 721 403,96	3 138 893,16	1 231 044,97	2 938 679,61
II. Receivables and other assets				
1 Trade receivables	4 054 271,69	4 783 885,37	16 037 400,77	8 586 099,45
2 Receivables from affiliated companies	4 153 226,06	419 584,81	74 407,28	0,00
3 Other assets	1 467 050,23	776 104,81		
	9 674 547,98	5 979 374,79		
III. Bank balances	12 114 463,14	24 470 413,07		
	24 510 445,08	33 588 681,02		
C. PREPAID EXPENSES	242 498,50	148 034,42		
	43 531 641,18	43 434 549,65		
EQUITY AND LIABILITIES				
A. EQUITY				
I. Subscribed capital				
Own shares				
II. Capital reserves				
III Accumulated losses brought forward				
IV Net loss for the year				
B. PROVISIONS				
Other provisions				
C. LIABILITIES				
1 Liabilities to banks				
2 Payments received on account of orders				
3 Trade payables				
4 Other liabilities				
of which relating to social security and similar obligations				
(prior year: EUR 9 632,33)				
D. DEFERRED INCOME				

Exhibit 2

**eGym GmbH, Munich
Income Statement
for the Fiscal Year from 1 Januar 2017 to 31 December 2017**

	EUR	2016 EUR
1. Gross profit	26.387.302,41	17.390.910,22
2. Personnel expenses		
a) Wages and salaries	-14.370.756,43	-10.920.520,74
b) Social security, post-employment and other employee benefit costs of which in respect of old age pensions: EUR 17.770,00 (prior year: EUR 15.514,00)	-2.973.981,85	-2.078.023,76
3. Depreciation, amortization and write-downs		
a) of intangible and tangible fixed assets	-1.233.064,99	-779.428,00
b) of current assets, as far as the normal write-downs are exceeded	-270.527,54	0,00
4. Other operating expenses	-15.636.955,66	-13.328.910,73
5. Other interest and similar income of which from affiliated companies: EUR 18.102,92 (prior year: EUR 0,00)	46.264,66	4.676,59
6. Interest payable and similar expenses	-34.853,13	-84.130,94
7. Taxes on income	0,00	-6.451,53
8. Loss after taxes	-8.086.572,53	-9.801.878,89
9. Other taxes	996,92	0,00
10. Net loss for the year	<u>-8.085.575,61</u>	<u>-9.801.878,89</u>

eGym GmbH, Munich
Notes to the Financial Statements for the Fiscal Year
from 1 January 2017 to 31 December 2017

Notes on the accounting and valuation methods and on the presentation of the financial statements

General Matters

eGym is domiciled in Munich and has been registered there at the district court (Amtsgericht) in the commercial register, Department B, under No HRB 186394.

The financial statements for the fiscal year 2017 have been prepared in accordance with the German Commercial Code (HGB).

The profit and loss statement is presented in the cost-summary method.

Pursuant to the classification of companies by size of Sect. 267 German Commercial Code (HGB), the Company is a mid-size corporation. The disclosure of the balance sheet and the profit and loss statement complies with the regulations in Sect. 266 German Commercial Code (HGB) and Sect. 275 (2) German Commercial Code (HGB). The simplification rules of Sect. 276 German Commercial Code (HGB), due to the size of the company, are applied.

Balance sheet and profit and loss captions without at balance in the current year or in the prior year are not shown according to Sect. 265 (8) German Commercial Code (HGB). As far as the German Commercial Code (HGB) offers such an option, split ups and other obligatory disclosures have been presented in the notes rather than in the balance sheet.

Accounting and valuation methods have been applied in accordance with German Tax Rules as far as permitted by the German Commercial Code. In particular, the following accounting and valuation principles were applied:

Intangible fixed assets created by the company are valued at production cost during the period of development and - if they have a limited life - decreased by scheduled depreciation.

Acquired intangible fixed assets are valued at acquisition cost and - if they have a limited life - decreased by scheduled depreciation.

Tangible fixed assets are valued at acquisition respectively at production cost and - if they have a limited life - decreased by scheduled depreciation.

Financial assets are valued at acquisition cost.

Extraordinary depreciations are considered in case of a permanent decrease of the value of the fixed asset item, according to Sect. 253 (3) German Commercial Code (HGB).

Raw materials, consumables, supplies and merchandise are valued at the lower of average cost or market.

Finished goods are valued at the lower of production cost or market.

Prepayments are valued at nominal value.

Receivables and other assets are valued at nominal value or the applicable lower value at balance sheet date. For doubtful receivables adequate allowances are recorded; uncollectible receivables are written off.

Foreign currency receivables and liabilities due within 1 year are converted in Euro and valued at the average spot exchange rate as of balance sheet date. Receivables due after 1 year are valued at the original exchange rate or - if lower - at the exchange rate as of balance sheet date. Liabilities due after 1 year are valued at the original exchange rate or - if higher - at the exchange rate as of balance sheet date.

Cash in banks is disclosed at nominal value.

Prepaid expenses refer to cash expenditures before balance sheet date that are expenses for a specific period after this date.

Other provisions provide for all significant risks and contingent liabilities based on good commercial judgement. They are valued at the amount expected to be paid. Positions with a maturity over one year are discounted with a seven year average of the market interest rate corresponding to the maturity.

Liabilities are valued at the amount to be paid.

Deferred taxes are recorded in case of differences of assets, liabilities, prepaid expenses and deferred income between the commercial and the tax balance sheet, if those differences are not permanent and they result in a future tax benefit or tax burden. The resulting tax benefits and tax burdens are offset; in this amount either a deferred tax asset or a deferred tax liability is recorded. The tax benefit or burden is valued using the company-specific tax rate valid at the time when the tax benefit or burden becomes effective. The amount is not discounted. The deferred tax asset or liability is charged off when the tax benefit or the tax burden becomes either effective or unlikely. For the calculation of deferred tax assets we take only those tax loss carry forwards into account which are expected to be used within the next five years. The option to capitalize exceeding deferred tax assets according to Sect. 274 (1) sentences 4, 2 German Commercial Code (HGB) was not applied.

Notes on the exercise of options regarding accounting and valuation methods

Commercial Law options have been exercised as follows:

The option to capitalize incurred production cost within the development stage as **self-created intangible assets** based on Sect. 248 (2) German Commercial Code (HGB) has been carried out.

The production costs of **fixed assets** do only include the mandatory parts by law. These are the material costs, manufacturing costs as well as appropriate parts of the material and manufacturing overhead costs.

The scheduled depreciation of **fixed assets** has been calculated based on the estimated useful life of the asset using the straight-line method. Low value items are depreciated as follows: Items not exceeding the value of 410 Euro are immediately depreciated. Items exceeding the respective value are depreciated based on the estimated useful life of the assets. The useful life amounts between 3 to 5 years, for self-created intangible assets between 5 to 10 years. Within the scope of Commercial Law, the estimated useful life of the asset is chosen in line with German tax law and directives.

The production costs of **finished goods** do only include the mandatory parts by law. These are the material costs, manufacturing as well as appropriate parts of the material and manufacturing overhead costs.

Interest expenses are not included in production cost of fixed assets or inventory.

The accounting and valuation methods have been applied consistently compared to the prior year.

Disclosures and notes to balance sheet and income statement accounts

Assets and prepaid expenses

The development of the fixed assets balances is disclosed in the attached fixed assets movement table on page 6.

The financial assets contain a 100% investment in Fle.xx Rückgratkonzept GmbH, Neu-Ulm, a 100% investment in eGym Move GmbH, Munich, and a 100% investment in eGym Inc., New York, USA.

The net equity of Fle.xx Rückgratkonzept GmbH, Neu-Ulm, amounts to KEuro -221 as of 31 December 2017, the loss of year 2017 amounts to KEuro -106.

The net equity of eGym Move GmbH, Munich, amounts to KEuro 5.247 as of 31 December 2017, the loss of year 2017 amounts to KEuro -28.

The net equity of eGym Inc., New York, USA, amounts to KEuro -1.127 as of 31 December 2017, the loss of year 2017 amounts to KEuro -1.366.

The maturity of receivables is as follows:

Type of receivables as of 31 December 2017 (31 December 2016)	Total KEuro	thereof falling due		
		within 1 year KEuro	1 to 5 years KEuro	more than 5 years KEuro
Trade receivables	4.054	4.054	0	0
	(4.784)	(4.784)	(0)	(0)
From affiliated companies	4.153	4.153	0	0
	(419)	(419)	(0)	(0)
Other assets	(1.467)	(1.467)	0	0
	(776)	(776)	(0)	(0)
Total	9.674	9.674	0	0
	(5.979)	(5.979)	(0)	(0)

Equity and liabilities

The total amount blocked from distribution according to Sect. 268 (8) German Commercial Code (HGB) is KEuro 8.605 (prior year KEuro 5.344). The number includes amounts resulting from the capitalization of intangible fixed assets which have been developed by the company of KEuro 8.605 (prior year KEuro 5.344).

Provisions comprise of the following:

31 December 2017	
KEuro	
Personnel expenses	1.087
Unbilled services	376
Warranties	797
Marketing expenses	187
Accounting expenses	42
Other	5
Total	2.494

The Company has granted **phantom shares** to a number of employees which guarantee a bonus claim dependent on a defined exit case. The company has an obligation from the phantom shares only in case of an exit and dependent on the exit proceeds. Currently the requirements of a provision are not fulfilled.

The majority of liabilities is as follows:

Type of liabilities as of 31 December 2017 (31 December 2016)	Total KEuro	thereof falling due		
		up to 1 year KEuro	1 to 5 years KEuro	more than 5 years KEuro
To banks	10.625	0	10.000	625
	(950)	(75)	(875)	(0)
Payments received on orders	318	318	0	0
	(720)	(720)	(0)	(0)
Trade payables	3.864	3.864	0	0
	(3.958)	(3.958)	(0)	(0)
Other liabilities	1.231	1.231	0	0
	(2.939)	(309)	(2.630)	(0)
Total	12.174	1.549	10.000	625
	(4.609)	(1.104)	(3.505)	(0)

The liabilities to banks are secured as follows:

Safeguard of inventories with a rotating balance, stored at the rented property (lessor: H. Steinhart Metallwarenfabrik GmbH & Co. KG) at Hauptstraße 63, 72513 Hettingen.

Global assignment of claims against the following debtors or debtorgroups (starting with capital letters): A – Z of eGym GmbH according to safeguarding agreement as of 17 December 2012.

Income statement

Development cost amount to KEuro 4.132 for the fiscal year. Thereof KEuro 4.132 have been capitalized as intangible assets.

Exchange rate gains amount to KEuro 35 and exchange rate losses to KEuro 60 for the fiscal year.

Other disclosures

The company has issued a **letter of comfort** for eGym Move GmbH. The company does not expect a claim from this letter of comfort.

The total of **other financial commitments** amount to KEuro 20.670 (thereof for rent KEuro 19.407, for leasing KEuro 1.263).

Employees

On average 295 persons were employed (9 managers, 203 full time employees and 83 part time employees).

During the fiscal year the company was represented by the following **general managers**:

Philipp Roesch-Schlenderer, Munich, Chief Executive Officer
Florian Sauter, Munich, Chief Technical Officer
Till Jansen, Munich, Chief Financial Officer

The compensation of the general managers amount to KEuro 375 in 2017.

During the fiscal year the **advisory board** had the following members:

Irena Goldenberg, Partner of Highland Capital, chairman of the advisory board
Manfred Krikke, HPE
Christin Görlach, Head of Sales Switzerland eGym
Philipp Roesch-Schlenderer, Chief Executive Officer of eGym GmbH
Florian Sauter, Chief Technical Officer of eGym GmbH

Subsequent events

The company is not aware of transactions after year end with a significant effect on the on the assets, equity and liabilities and the operations of the company.

Munich, 6 April 2018

Philipp Roesch-Schlenderer
General Manager

Til Jansen
General Manager

Florian Sauter
General Manager

eGym GmbH, München

Development of Fixed Assets during Fiscal Year 2017

	Acquisition and production cost				Accumulated depreciation				Book values			
	01.01.2017 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	Reclassifications EUR	31.12.2017 EUR	01.01.2017 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	Reclassifications EUR	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR	
I. Intangible assets												
1 Self-created industrial property rights and similar rights and values	6 266 945,74	4 133 991,65	0,00	0,00	10 399 937,39	912 861,32	873 553,46	0,00	0,00	1 786 214,78	6 604 722,61	5 344 284,42
2 Acquired concessions, industrial property rights and similar rights and assets, as well as licences in such rights and assets	133 398,57	29 503,79	19 210,00	0,00	143 689,76	78 237,57	28 444,19	0,00	0,00	104 891,76	39 008,00	55 159,00
	<u>6 399 342,31</u>	<u>4 163 494,64</u>	<u>19 210,00</u>	<u>0,00</u>	<u>10 543 627,15</u>	<u>990 898,89</u>	<u>899 997,65</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1 890 890,54</u>	<u>6 643 730,61</u>	<u>5 399 443,42</u>
II. Tangible assets												
1 Land and buildings including buildings on foreign land	0,00	52 504,50	0,00	0,00	52 504,50	0,00	4 696,50	0,00	0,00	4 696,50	47 808,00	0,00
2 Technical equipment and machinery	183 761,51	23 828,13	0,00	0,00	217 589,64	63 526,51	23 668,13	0,00	0,00	87 192,64	130 397,00	130 236,00
3 Other equipment, operating and office equipment	639 522,79	353 475,54	21 945,42	0,00	1 171 052,91	471 417,00	304 704,71	14 854,59	0,00	781 287,12	409 785,79	368 105,79
	<u>1 033 284,30</u>	<u>429 808,17</u>	<u>21 945,42</u>	<u>0,00</u>	<u>1 441 147,05</u>	<u>534 043,51</u>	<u>333 067,34</u>	<u>14 854,59</u>	<u>0,00</u>	<u>853 136,26</u>	<u>587 890,79</u>	<u>488 340,78</u>
III. Financial assets												
1 Shares in affiliated companies	3 800 000,00	5 746 926,11	0,00	0,00	9 546 926,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 546 926,11	3 800 000,00
2 Long-term securities	50,00	0,00	0,00	0,00	50,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50,00	50,00
	<u>3 800 050,00</u>	<u>5 746 926,11</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>9 546 976,11</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>9 546 976,11</u>	<u>3 800 050,00</u>
	<u>11 223 676,61</u>	<u>10 340 279,12</u>	<u>41 155,42</u>	<u>0,00</u>	<u>21 522 750,31</u>	<u>1 528 942,40</u>	<u>1 233 064,99</u>	<u>14 854,59</u>	<u>0,00</u>	<u>2 744 052,80</u>	<u>18 778 897,51</u>	<u>9 687 834,21</u>

eGym GmbH, Munich
Management Report for the Fiscal Year from 1 January 2017 to 31 December 2017

1. Company background

eGym GmbH develops, builds and sells state-of-the-art hi-tech products for the fitness market. The products include fully electronic strength-training equipment, eGym Premium equipment software for even better and more effective training, trainer app, member app and customer relationship systems for mobile end devices.

eGym makes fitness training more varied, effective and healthier and makes training more fun. eGym pushes the paradigm change from the need to keep fit to real excitement about fitness training. eGym Premium stands for individual training goal selection, new training methods from competitive sport and science, optimum periodization as well as online training and muscle analysis for fast and sustainable training results.

eGym Cloud connects all the participants with one another: studio operators, trainers and members. It allows members to plan and analyze all their sports activities together with their trainer. The studio operators use the eGym trainer app to optimize the work flows in their studio, thus ensuring that the quality of support remains the same at all times. In its new customer program, eGym supports its partner studios on a commission basis to attract new customers by means of online marketing and the website studiosuche.de.

In October 2017, eGym entered into the Corporate Fitness market through the acquisition of Qualitrain GmbH. Qualitrain allows employees of its corporate customers to use all the fitness studios affiliated to the Qualitrain partner network in return for a lump-sum monthly fee. Through Qualitrain, fitness studios generate additional revenue and can better monetize their existing training equipment and space.

In addition to the main branch in Munich, there were branches as of the balance sheet date in Berlin, Zürich, Madrid, Paris, Houten (Netherlands) and the subsidiaries Fle.xx Rückgratkonzept GmbH in Neu-Ulm, eGym Move GmbH in Munich, Qualitrain GmbH in Ritterhude near Bremen (via eGym Move GmbH) and eGym Inc., New York, USA.

2. Report on economic condition

Overall economic development

Germany was the most important sales market for eGym in 2017. During 2017, the German economy gained further momentum and continued to develop well, reporting growth of 2.2%. The employment market developed particularly well. Private consumption continues to benefit from reliable impetus from the labor market. Hallmarks of the fitness industry at the moment are the continuing concentration process and growing trend towards more and more digitalization.

Fitness fans want to monitor their daily routine, measure training progress, record and optimize their performance¹. The positive economic situation, the low interest level and the trend towards digitalization had a positive impact on the fitness industry as a whole and eGym in particular.

The prospects for the world economy remain good. The OECD forecasts growth for the global economy in 2018 and 2019 in the region of 3.6%-3.7% (compared to 2.6% in 2017). For 2018, the German government forecasts a 2.4% increase in GDP.

Developments in the industry

Overall, the fitness industry is expected to develop positively. According to the Deutscher-Sportstudio-Verband (DSSV) [German Association of Fitness Studios] and the study on the German fitness business ("Eckdaten der deutschen Fitnesswirtschaft 2018") Germany - the market of most relevance for eGym - achieved a sound increase.²

The favorable economic situation that resulted in higher income and in turn a greater willingness to consume as well as the increasing interest in society for health again led to an increase in membership figures in 2017 with growth of 5.2% to 10.61m (prior year: 10.08m), a new record. The number of members in proportion to the total population grew to 12.9% (prior year: 12.3%), while in the core target group of 15 to 65 year olds of the relevance for the industry the figure rose to 19.3% (prior year: 18.7%). With more than 10.61m members, in 2017 fitness training was once again the form of training with the most members, followed by football with 7.04m members.

The positive development of the fitness and health sector is also demonstrated in the expansion of fitness studios. The total number of studios grew in the reporting period by 3.5% to 8,988 (prior year: 8,684). All the segments made a contribution - the separately owned studios, chains and micro studios - with an increase in the number of gyms.

The economic and structural development of the fitness industry is buoying the willing of studio operators to invest. Major investment plans for 2018 include training, equipment and the topic DIN certification. 96.0% of operations attach great importance to training. Improving qualifications is and will remain an important investment in the future. Most of the studio operators want to invest in their equipment: 73.7% of the equipment for strength-increasing training, 61.7 for cardio-vascular training. Moreover, the majority (53.6%) of studio operators are aware of the advantages of certification in accordance with DIN standard 33961 and in 2018 plan to invest in this seal of quality to obtain competitive advantage.

Research and development

In 2017, eGym GmbH invested heavily once again in the development of new products and the refinement of existing ones. More than 90% of the development work is performed by its members. In 2017, spending on development came to EUR 4.1m, of which EUR 4.1m was capitalized. Research was only carried out on a small scale.

Business performance

The fiscal year 2017, developed extremely positively for eGym GmbH. After a significant increase in sales in 2017 that was supported by growth in all business segments it was possible to push ahead with the international expansion. Growth was again significantly above the market average.

¹ Creditreform: Industry report 2016, the economic condition of the fitness industry

² DSSV: Eckdaten der deutschen Fitness-Wirtschaft 2018

The takeover of Qualitrain GmbH by eGym Move GmbH in 2017 marked eGym's entry into the corporate fitness market. Qualitrain operates a partner network with more than 1,000 fitness studios and sport facilities in Germany and sells access to these fitness studios to corporate clients. eGym intends to further expand the business in the area of corporate fitness.

At the end of 2017, eGym was actively selling its fully electronic strength-training equipment in the markets Germany as well as Austria, Switzerland, the Netherlands, Belgium, Luxembourg, the UK, France, Spain and the USA. The expansion to the US had already been successfully initiated in 2016 by the foundation of a subsidiary there.

The number of full-time employees decreased from 224 at the end of 2016 to 213 at the end of 2017.

Results of operations

Gross profit rose by 51.7% from EUR 17.4m to EUR 26.4m and was thus in line with expectations for the fiscal year 2017.

Due to the short-term increase in the number of employees due to the accelerated expansion, the personnel expenses of eGym GmbH rose from EUR 13.0m to EUR 17.3m. However, restructuring allowed a reduction in the total number of employees. Other operating expenses came to EUR 15.6m in fiscal year 2017 compared to EUR 13.3m in 2016.

The net loss for the fiscal year 2017 came to EUR 8.1m after a net loss of EUR 9.8m the year before. The planned improvement in earnings is due above all to the strong growth in revenue.

Net assets and financial position

Total assets of eGym GmbH rose from EUR 43.4m as of 31 December 2016 to EUR 43.5m as of 31 December 2017. Cash and cash equivalents came to EUR 12.1m as of 31 December 2017.

As of 31 December 2017, equity amounted to EUR 24.9m (prior year: EUR 33.0m). The equity ratio as of the 31 December 2017 thus stood at 57.2% (prior year: EUR 76.0%). Although this is a decrease, the equity ratio remains high.

As in prior years, the Company was funded via its equity from previous financing rounds as well as from a new credit line from the European Investment Bank of EUR 10m. In addition to this, on the debt equity side, there is a loan of EUR 0.6m to fund the growth in receivables and inventories and other liabilities of EUR 1.2m.

Net assets, financial position and results of operations developed in line with expectations in fiscal year 2017.

3. Report on opportunities and risks, forecast

Opportunities

The digitalization will continue in the fitness industry. With the digital strength-training equipment and eGym Cloud including trainers and Member App, eGym is very well placed to benefit from this trend.

The integrated approach of eGym to combine all the training data including the training plans in a user account in the eGym Cloud is still an important unique selling point. It makes training easier, more intuitive and more motivating than before.

In 2017, eGym GmbH continued to invest in the development of new products and their sale. The Company plans to broaden its customer base by appealing to new customers and intensifying relations to existing customers. This also includes the expansion of business activities to new sales markets. The biggest growth prospects for eGym GmbH are in other European countries, in the US and in the new market area Corporate Fitness.

Risk report

The risk policy of the company is geared to recognizing and avoiding risks or to taking measures to mitigate them with a view to continuously and systematically increasing the business value and achieving the medium-term financial targets. Risks are categorized based on the likelihood of occurrence and also with regard to the business development and the risk to the continuation of the company as a going concern.

The Company is more likely to assume appropriate, manageable and controllable risks the closer they are to the development and use of core competencies of the Company. The opportunities connected with these risks must allow for an expected increase in value or an intensification of customer relationships. Where economically reasonable, the risks connected with support processes have been transferred to other risk carriers. Where possible, the Company does not enter into risks which are not connected to core or support processes.

The Company's business model does not include speculative trading, special financial instruments, or other activities of a speculative nature. The behavior of management and employees toward suppliers, customers and the general public is fair and responsible.

The Company has a comprehensive controlling system. Timely monthly reporting of financial performance indicators (KPIs such as revenue, monthly result, liquidity) ensures that risks are recognized and the measures taken to counter the risks documented.

Strategic risks

a) Market risks

There is a general risk of fewer new customers being won on account of internal or external factors. eGym manages this risk by constantly refining and improving the products and services. In addition to this, the sales figures are constantly monitored so that should sales drop suitable measures can be initiated immediately. The fact that its sales growth is significantly above the market average shows that the offerings of eGym GmbH are well received by the market.

b) Technological development

eGym GmbH works continuously to develop new products and improve existing ones. eGym GmbH is aware that misguided or low quality developments can have a serious impact on the Company's performance. Consistent monitoring of the development processes and results is therefore essential. By actively managing development activities it is possible to react flexibly to technological developments and market changes.

Financial risks

a) Going concern

In view of the planned loss-making situation as a result of high investments in future growth fields, it is essential that the Company obtain sufficient financing in good time. In-depth and forward-looking capital requirement planning takes place monthly.

At present, there are no known quantifiable and probable risks which individually or in their entirety could have a significantly negative impact on the results of operations.

Forecast

The Company is managed by means of detailed financial and non-financial control parameters. In this way, the Company can respond at very short notice to internal or external changes.

In the first quarter of 2018, subsidiaries were founded in Italy which allows the company to sell eGym products there. Thanks to the size of the fitness market there (Italy has more than 7,000 studios, with just under 9m members) this opens up new opportunities.

As regards sales of strength-training equipment, the order backlog is the most important early warning indicator for revenue. In 2017, it was possible to raise the order backlog significantly. The Company therefore assumes that it will once again be able to hit the targets it has set itself for 2018.

Investments are to be increased once again in fiscal year 2018. They are to be funded from cash flow from operating activities and the line of credit from the European Investment Bank arranged at the end of 2017.

Munich, 6 April 2018

Philipp Roesch-Schlanderer

General manager

Till Jansen

General manager

Florian Sauter

General manager

AUDIT OPINION

We have audited the annual financial statements - comprising the balance sheet, the income statement and the notes to the financial statements - together with the bookkeeping system, and the management report of eGym GmbH, Munich, for the fiscal year from 1 January 2017 to 31 December 2017. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and management report in accordance with German commercial law are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with Sec. 317 German Commercial Code (HGB) and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with German principles of proper accounting and in the management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records, the annual financial statements and the management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements comply with the legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with [German] principles of proper accounting. The management report is consistent with the annual financial statements, complies with the legal requirements and as a whole provides a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks relating to future development.

Munich, 9 April 2018

KKM GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

signed Marxer
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

signed Kleemann
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

eGym GmbH, Munich
Income Statement
for the Fiscal Year from 1 Januar 2017 to 31 December 2017
(Full Disclosure for Information Purposes)

	EUR	2016 EUR
1. Revenue	35.239.012,78	27.506.340,31
2. Increase/decrease in finished goods inventory	-496.415,17	21.328,58
3. Own work capitalized	4.132.322,43	2.061.617,72
4. Other operating income	1.363.447,10	570.838,97
5. Cost of materials		
a) Cost of raw materials, consumerables and supplies and of merchandise	-11.898.433,62	-10.931.045,40
b) Cost of purchased services	-1.952.631,11	-1.838.169,96
6. Personnel expenses		
a) Wages and salaries	-14.370.756,43	-10.920.520,74
b) Social security, post-employment and other employee benefit costs of which in respect of old age pensions: EUR 17.770,00 (prior year: EUR 15.514,00)	-2.973.981,85	-2.078.023,76
7. Depreciation, amortization and write-downs		
a) of intangible and tangible fixed assets	-1.233.064,99	-779.428,00
b) of current assets, as far as the normal write-downs are exceeded	-270.527,54	0,00
8. Other operating expenses	-15.636.955,66	-13.328.910,73
9. Other interest and similar income of which from affiliated companies: EUR 18.102,92 (prior year: EUR 0,00)	46.264,66	4.676,59
10. Interest payable and similar expenses	-34.853,13	-84.130,94
11. Taxes on income	0,00	-6.451,53
12. Loss after taxes	-8.086.572,53	-9.801.878,89
13. Other taxes	996,92	0,00
14. Net loss for the year	<u>-8.085.575,61</u>	<u>-9.801.878,89</u>

Net assets, financial position and results of operations

To illustrate the net assets, financial position and results of operations, we have arranged the items of the balance sheet and income statement according to operational criteria.

1. Results of operations

	2017		2016		Variation	
	KEUR	%	KEUR	%	KEUR	%
Revenue	35.239,0	100,0	27.506,3	100,0	7.732,7	28,1
Change in inventory	-496,4	-1,4	21,3	0,1	-517,7	n/a
Own work capitalized	4.132,3	11,7	2.061,6	7,5	2.070,7	100,4
Other operating income	1.363,4	3,9	570,9	2,1	792,5	138,8
Cost of materials	-13.851,1	-39,3	-12.769,2	-46,4	-1.081,9	8,5
Gross profit	26.387,2	74,9	17.390,9	63,2	8.996,3	51,7
Personnel expenses	-17.344,7	-49,2	-12.998,5	-47,3	-4.346,2	33,4
Depreciation	-1.503,5	-4,3	-779,4	-2,8	-724,1	92,9
Other operating expenses	-15.636,0	-44,4	-13.328,9	-48,5	-2.307,1	17,3
Operating expenses	-34.484,2	-97,9	-27.106,8	-98,5	-7.377,4	27,2
Operating result	-8.097,0	-23,0	-9.715,9	-35,3	1.618,9	-16,7
Interest income	46,3	0,1	4,6	0,0	41,7	906,5
Interest expenses	-34,9	-0,1	-84,1	-0,3	49,2	-58,5
Financial result	11,4	0,0	-79,5	-0,3	90,9	-114,3
Earnings before income taxes	-8.085,6	-22,9	-9.795,4	-35,6	1.709,8	-17,5
Income taxes	0,0	0,0	-6,5	0,0	6,5	-100,0
Net loss of the year	-8.085,6	-22,9	-9.801,9	-35,6	1.716,3	-17,5

2. Net assets and financial position

	31.12.2017		31.12.2016		Variation	
	KEUR	%	KEUR	%	KEUR	%
Assets						
Intangible assets	8.643,7	19,9	5.399,5	12,4	3.244,2	60,1
Tangible assets	588,0	1,4	498,3	1,1	89,7	18,0
Financial assets	9.547,0	21,9	3.800,0	8,7	5.747,0	n/a
Fixed assets	18.778,7	43,1	9.697,8	22,3	9.080,9	93,6
Raw materials, consumables and supplies	1.498,0	3,4	2.047,2	4,7	-549,2	-26,8
Finished goods and merchandise	1.223,4	2,8	1.065,6	2,5	157,8	14,8
Prepayments	0,0	0,0	26,0	0,1	-26,0	n/a
Trade receivables	4.054,3	9,3	4.783,7	11,0	-729,4	-15,2
Receivables from affiliated companies	4.153,2	9,5	419,6	1,0	3.733,6	889,8
Other assets	1.467,0	3,4	776,1	1,8	690,9	89,0
Cash in banks	12.114,5	27,8	24.470,5	56,3	-12.356,0	-50,5
Prepaid expenses	242,5	0,6	148,0	0,3	94,5	63,9
Current assets	24.752,9	56,9	33.736,7	77,7	-8.983,8	-26,6
Total	43.531,6	100,0	43.434,5	100,0	97,1	0,2
Equity and liabilities						
Subscribed capital	128,2	0,3	128,2	0,3	0,0	0,0
Capital reserve	52.850,1	121,4	52.850,1	121,7	0,0	0,0
Loss carryforward	-28.052,7	-64,4	-19.967,1	-46,0	-8.085,6	40,5
Equity	24.925,6	57,3	33.011,2	76,0	-8.085,6	-24,5
Provisions	2.494,2	5,7	1.857,3	4,3	636,9	34,3
Liabilities to banks	10.625,0	24,4	950,0	2,2	9.675,0	1.018,4
Payments received on account of orders	317,7	0,7	719,6	1,7	-401,9	-55,9
Trade payables	3.863,7	8,9	3.957,8	9,1	-94,1	-2,4
Other liabilities	1.231,0	2,8	2.938,6	6,8	-1.707,6	-58,1
Deferred income	74,4	0,2	0,0	0,0	74,4	n/a
Liabilities	18.606,0	42,7	10.423,3	24,0	8.182,7	78,5
Total	43.531,6	100,0	43.434,5	100,0	97,1	0,2

3. Financial position and liquidity

	2017	2016
	TEUR	TEUR
Net result for the year before income taxes and interest expenses	-8.050,7	-9.711,3
Write-downs/write-ups on fixed assets	1.503,5	779,4
Increase/decrease of provisions	636,9	443,1
Payments received from the sale of fixed assets	26,2	0,0
Increase/decrease of inventories, trade receivables and other assets that cannot be allocated to investing or financing activities	-3.642,5	-5.007,4
Increase/decrease of trade payables and other liabilities that cannot be allocated to investing or financing activities	-2.129,2	3.266,3
Interest payments	-34,9	-84,1
Income taxes paid	0,0	-6,5
Cash flow from operating activities	-11.690,7	-10.320,5
Cash paid for investments in property, plant and equipment and intangible assets	-10.340,2	-6.372,4
Cash flow from investing activities	-10.340,2	-6.372,4
Capital increase	0,0	40.566,0
Outgoing/incoming payments of shareholder loans	0,0	-2.900,0
Outgoing/incoming payments of bank loans	9.675,0	-227,8
Cash flow from financing activities	9.675,0	37.438,2
Change in cash and cash equivalents	-12.355,9	20.745,3
Financial resources at the beginning of the financial year	24.470,4	3.725,1
Financial resources at the end of the financial year	12.114,5	24.470,4
Composition of financial resources at the end of the financial year		
Bank balances	12.114,5	24.470,4

LEGAL, TAX AND ECONOMIC BACKGROUND

A. Legal background

1. Commercial register and articles of incorporation and bylaws

The Company is domiciled in Munich and has been registered there at the district court (Amtsgericht) in the commercial register, Department B, under No HRB 186394 since 31 January 2011.

The partnership agreement of the GmbH was concluded on 10 December 2010 and last revised on 31 May 2016.

2. General managers and representations

The members of the management board are listed in the notes to the financial statements.

The general managers are:

Philipp Peter Roesch-Schlenderer, Munich
Florian Sauter, Munich
Till Jansen, Munich

All general managers have sole power of representation.

3. Capital stock

The fully paid-in subscribed capital amounts to EUR 129.849,00.

4. Shareholder meetings

At the shareholder meeting on 15 December 2017, the following resolution was passed:

- Approval to sign and execute the Finance Contract between the Company and the European Investment Bank and the Guarantee and Indemnity Agreement between Fle.xx Rückgrat-konzept GmbH and the European Investment Bank
- Authorization to grant subscription rights for shares of the Company under the exclusion of subscription rights for the existing shareholders

At the shareholder meeting on 20 December 2017, the following resolutions were passed:

- Approval of the financial statements as of 31 December 2016
- Allocation of the results for the financial year 2016
- Discharge of the general managers for the financial year 2016
- Discharge of the members of the advisory board for the financial year 2016
- Appointment of KKM GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Munich, as auditor for the fiscal year 2017

B. Tax background

The Company is registered at the Munich central tax office under tax registration number 143/132/60969.

C. Economic situation

Purpose of the company

The purpose of the company is the development, production, marketing, sale of fitness equipment and related services, including the electronic transfer and usage of trainings- and other data through internet and mobile applications.

(4) When multiple claimants assert a claim for damages arising from an existing contractual relationship with the German Public Auditor due to the German Public Auditor's negligent breach of duty, the maximum amount stipulated in paragraph 2 applies to the respective claims of all claimants collectively

(5) An individual case of damages within the meaning of paragraph 2 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 regardless of whether the damages occurred in one year or in a number of successive years. In this case, multiple acts or omissions based on the same source of error or on a source of error of an equivalent nature are deemed to be a single breach of duty if the matters in question are legally or economically connected to one another. In this event the claim against the German Public Auditor is limited to € 5 million. The limitation to the fivefold of the minimum amount insured does not apply to compulsory audits required by law

(6) A claim for damages expires if a suit is not filed within six months subsequent to the written refusal of acceptance of the indemnity and the engaging party has been informed of this consequence. This does not apply to claims for damages resulting from scienter, a culpable injury to life, body or health as well as for damages that constitute a liability for replacement by a producer pursuant to § 1 ProdHaftG. The right to invoke a plea of the statute of limitations remains unaffected

12. Scope of the German Public Auditor's engagement

(1) If the engaging party subsequently amends the financial statements or management report audited by a German Public Auditor and accompanied by an auditor's report, he may no longer use this auditor's report

If the German Public Auditor has not issued an auditor's report, a reference to the audit conducted by the German Public Auditor in the management report or any other public reference is permitted only with the German Public Auditor's written consent and with a wording authorized by him

(2) If the German Public Auditor revokes the auditor's report, it may no longer be used. If the engaging party has already made use of the auditor's report, then upon the request of the German Public Auditor he must give notification of the revocation

(3) The engaging party has a right to five official copies of the report. Additional official copies will be charged separately

13. Support by German Public Auditor in tax advisory engagements

(1) When advising on an individual tax issue as well as when providing ongoing tax advice, the German Public Auditor is entitled to use as a correct and complete basis the facts provided by the engaging party – especially numerical disclosures, this also applies to bookkeeping engagements. Nevertheless, he is obligated to indicate to the engaging party any errors he has identified

(2) The tax advisory engagement does not encompass procedures required to observe deadlines, unless the German Public Auditor has explicitly accepted a corresponding engagement. In this case the engaging party must provide the German Public Auditor with all documents required to observe deadlines – in particular tax assessments – on such a timely basis that the German Public Auditor has an appropriate lead time

(3) Except as agreed otherwise in writing, ongoing tax advice encompasses the following work during the contract period

- a) preparation of annual tax returns for income tax, corporate tax and business tax, as well as wealth tax returns, namely on the basis of the annual financial statements, and on other schedules and evidence documents required for the taxation, to be provided by the engaging party
- b) examination of tax assessments in relation to the taxes referred to in (a)
- c) negotiations with tax authorities in connection with the returns and assessments mentioned in (a) and (b)
- d) support in tax audits and evaluation of the results of tax audits with respect to the taxes referred to in (a)
- e) participation in petition or protest and appeal procedures with respect to the taxes mentioned in (a)

In the aforementioned tasks the German Public Auditor takes into account material published legal decisions and administrative interpretations

(4) If the German Public Auditor receives a fixed fee for ongoing tax advice, the work mentioned under paragraph 3 (d) and (e) is to be remunerated separately, except as agreed otherwise in writing

(5) Insofar the German Public Auditor is also a German Tax Advisor and the German Tax Advice Remuneration Regulation (*Steuerberatungsvergütungsverordnung*) is to be applied to calculate the remuneration, a greater or lesser remuneration than the legal default remuneration can be agreed in writing (*Textform*)

(6) Work relating to special individual issues for income tax, corporate tax, business tax, valuation assessments for property units, wealth tax, as well as all issues in relation to sales tax, payroll tax, other taxes and dues requires a separate engagement. This also applies to

- a) work on non-recurring tax matters, e.g. in the field of estate tax, capital transactions tax, and real estate sales tax;
- b) support and representation in proceedings before tax and administrative courts and in criminal tax matters,
- c) advisory work and work related to expert opinions in connection with changes in legal form and other re-organizations, capital increases and reductions, insolvency related business reorganizations, admission and retirement of owners, sale of a business, liquidations and the like, and
- d) support in complying with disclosure and documentation obligations.

(7) To the extent that the preparation of the annual sales tax return is undertaken as additional work, this includes neither the review of any special accounting prerequisites nor the issue as to whether all potential sales tax allowances have been identified. No guarantee is given for the complete compilation of documents to claim the input tax credit

17. Electronic communication

Communication between the German Public Auditor and the engaging party may be via e-mail. In the event that the engaging party does not wish to communicate via e-mail or sets special security requirements, such as the encryption of e-mails, the engaging party will inform the German Public Auditor in writing (*Textform*) accordingly

18. Remuneration

(1) In addition to his claims for fees, the German Public Auditor is entitled to claim reimbursement of his expenses, sales tax will be billed additionally. He may claim appropriate advances on remuneration and reimbursement of expenses and may make the delivery of his services dependent upon the complete satisfaction of his claims. Multiple engaging parties are jointly and severally liable.

(2) If the engaging party is not a consumer, then a set-off against the German Public Auditor's claims for remuneration and reimbursement of expenses is admissible only for undisputed claims or claims determined to be legally binding

4. Dispute Settlement

The German Public Auditor is not prepared to participate in dispute settlement procedures before a consumer arbitration board (*Verbraucherschlichtungsstelle*) within the meaning of § 2 of the German Act on Consumer Dispute Settlements (*Verbraucherstreitbeilegungsgesetz*)

15. Applicable Law

The contract, the performance of the services and all claims resulting therefrom are exclusively governed by German law

KKM

eGym GmbH

München

**Bericht über die Prüfung
des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2017
und des Lageberichts für das Geschäftsjahr 2017**

Inhaltsverzeichnis	<u>SEITE</u>
1. PRÜFUNGS-AUFTRAG	4
2. GRUNDSÄTZLICHE FESTSTELLUNGEN	5
3. GEGENSTAND, ART UND UMFANG DER PRÜFUNG	7
4. FESTSTELLUNGEN UND ERLÄUTERUNGEN ZUR RECHNUNGSLEGUNG	9
4.1. Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung	9
4.1.1. Buchführung und weitere geprüfte Unterlagen	9
4.1.2. Jahresabschluss	9
4.1.3. Lagebericht	9
4.2. Gesamtaussage des Jahresabschlusses	9
4.2.1. Feststellungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses	9
4.2.2. Erläuterungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses	9
5. WIEDERGABE DES BESTÄTIGUNGSVERMERKS	11
6. SCHLUSSBEMERKUNG	12

Anlagen

1. Bilanz
2. Gewinn- und Verlustrechnung
3. Anhang
4. Lagebericht
5. Bestätigungsvermerk
6. Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage
7. Rechtliche, steuerliche und wirtschaftliche Verhältnisse
8. Allgemeine Auftragsbedingungen

1. PRÜFUNGSaufTRAG

In der Gesellschaftsversammlung der

eGym GmbH

München

(im Folgenden auch „Gesellschaft“ genannt)

am 20. Dezember 2017 wurden wir zum Abschlussprüfer für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr gewählt. In Ausführung des uns von der Geschäftsführung erteilten Auftrages haben wir den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 (Anlagen 1 bis 3),

den Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017 (Anlage 4) und die Buchführung

entsprechend § 317 HGB und den Grundsätzen ordnungsmäßiger Durchführung von Abschlussprüfungen geprüft.

Der Jahresabschluss des Vorjahres wurde von der KKM GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Der Vorjahresabschluss wurde mit Gesellschafterbeschluss vom 20. Dezember 2017 festgestellt.

Wir bestätigen gemäß § 321 Abs. 4a HGB, dass wir bei unserer Abschlussprüfung die anwendbaren Vorschriften zur Unabhängigkeit beachtet haben.

Nachfolgend berichten wir über die Art und den Umfang der Prüfung sowie deren Ergebnisse. Zu dem von uns erteilten Bestätigungsvermerk verweisen wir auf Abschnitt 5.

Der vorliegende Prüfungsbericht wurde von uns in Übereinstimmung mit den vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) gegebenen Empfehlungen des Prüfungsstandards „Grundsätze ordnungsgemäßer Berichterstattung bei Abschlussprüfungen“ (IDW PS 450) erstellt.

Die Jahresabschlussprüfung haben wir am 9. April 2018 abgeschlossen.

Für die Durchführung unseres Auftrags und unserer Verantwortlichkeit sind, auch im Verhältnis zu Dritten, die Allgemeinen Auftragsbedingung für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften nach dem Stand vom 1. Januar 2017 (Anlage 8) maßgebend. Dieser Prüfungsbericht wurde nur zur Dokumentation der durchgeführten Prüfung gegenüber der Gesellschaft und nicht für Zwecke Dritter erstellt, denen gegenüber wir nach der im Regelungsbereich des § 323 HGB geltenden Rechtslage keine Haftung übernehmen.

2. GRUNDSÄTZLICHE FESTSTELLUNGEN

Stellungnahme zur Lagebeurteilung der gesetzlichen Vertreter

Die Lagedarstellung durch die Geschäftsführung ist durch uns als Abschlussprüfer zu beurteilen. Diese Stellungnahme haben wir aufgrund eigener Beurteilung der wirtschaftlichen Lage des Unternehmens abgegeben, die wir im Rahmen der Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts gewonnen haben. Eigene Prognoserechnungen haben wir nicht vorgenommen.

Der von den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft aufgestellte Lagebericht enthält nach unserer Einschätzung folgende Kernaussagen zum Geschäftsverlauf, zur Lage und zu den Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Unternehmens:

Geschäftsverlauf und Lage der Gesellschaft

Das Geschäftsjahr 2017 hat sich mit einem starken Anstieg der Umsatzerlöse sehr positiv für die eGym GmbH entwickelt.

Das Rohergebnis konnte um 51,7 % von EUR 17,4 Mio. in 2016 auf EUR 26,4 Mio. in 2017 gesteigert werden.

Der Jahresfehlbetrag für das Geschäftsjahr 2017 lag bei EUR -8,1 Mio., nach EUR -9,8 Mio. im Vorjahr.

Die Eigenkapitalquote beträgt zum 31. Dezember 2017 57,2 % (2016: 76,0%).

Die Finanzierung erfolgte in 2017 im Wesentlichen aus dem Eigenkapital aus früheren Finanzierungsrunden sowie einer Kreditlinie der European Investment Bank in Höhe von EUR 10,0 Mio..

Chancen- und Risikobericht, Prognosebericht

Die Chancen sieht die Gesellschaft in der Fortsetzung des Digitalisierungstrends in der Fitnessbranche. eGym sieht sich mit den digitalen Kraftgeräten sowie der eGym Cloud inklusive Trainer und Member App sehr gut positioniert um von diesem Trend zu profitieren.

Die größten Wachstumsaussichten sieht die eGym GmbH im europäischen Ausland, den USA und in dem neuen Marktbereich Corporate Fitness.

Mögliche Risiken sieht die Gesellschaft in Marktrisiken aufgrund geringerer Neukundengewinnung, der fehlerhaften oder qualitativ minderwertigen Neuentwicklung der Produkte und der nicht frühzeitigen und ausreichenden Finanzierung der geplanten Verluste aufgrund der hohen Investitionen in zukünftige Wachstumsfelder.

Gegenwärtig sind keine bezifferbaren oder wahrscheinlichen Risiken bekannt, welche einzeln oder in ihrer Gesamtheit eine wesentliche negative Auswirkung auf die Ertragslage haben könnten.

Die Ziele für 2018 sehen ein deutliches Umsatzwachstum vor. Die Finanzierung wird durch den laufenden Cash Flow und die Ende 2017 abgeschlossene Kreditlinie der European Investment Bank erfolgen.

Nach dem Ergebnis unserer Prüfung und den dabei gewonnenen Erkenntnissen ist die Beurteilung der Lage der Gesellschaft einschließlich der dargestellten Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung plausibel und folgerichtig abgeleitet. Die Lagebeurteilung durch die Geschäftsführung ist dem Umfang nach angemessen und inhaltlich zutreffend.

3. GEGENSTAND, ART UND UMFANG DER PRÜFUNG

Gegenstand unserer Prüfung waren die Buchführung, der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 sowie der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2017 der Gesellschaft.

Der Jahresabschluss wurde nach den deutschen Rechnungslegungsvorschriften aufgestellt.

Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht sowie die uns als Abschlussprüfer gemachten Angaben liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, diese Unterlagen und Angaben im Rahmen unserer pflichtgemäßen Prüfung zu beurteilen.

Die Prüfung der Einhaltung anderer gesetzlicher Vorschriften gehört nur insoweit zu den Aufgaben der Abschlussprüfung, als sich aus diesen anderen Vorschriften üblicherweise Rückwirkungen auf den Jahresabschluss oder den Lagebericht ergeben.

Unsere Prüfung erfolgte nach den §§ 316 ff. HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Durchführung von Abschlussprüfungen.

Danach haben wir unsere Prüfung problemorientiert – jedoch ohne spezielle Ausrichtung auf eine Unterschlagungsprüfung – so angelegt, dass wir Unregelmäßigkeiten und Verstöße gegen die gesetzlichen Vorschriften, die sich auf die Darstellung des den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft wesentlich auswirken, hätten erkennen müssen.

Auf der Grundlage eines risiko- und systemorientierten Prüfungsansatzes haben wir zunächst eine Prüfungsstrategie erarbeitet. Diese basiert auf dem Verständnis der Gesellschaft sowie auf deren rechtlichen und wirtschaftlichen Umfeld, den Auskünften der Geschäftsführung über die wesentlichen Ziele, Strategien und Geschäftsrisiken, den analytischen Prüfungshandlungen zur Einschätzung von Prüfungsrisiken und auf der vorläufigen Beurteilung der Lage der Gesellschaft sowie einer grundsätzlichen Beurteilung des internen Kontrollsystems der Gesellschaft, soweit diese für die Abschlussprüfung relevant ist.

Bei der Beurteilung des Risikos einer wesentlichen Fehlaussage im Jahresabschluss oder Lagebericht haben wir sowohl Risiken auf der Ebene des Abschlusses insgesamt als auch Risiken auf Aussageebene, das heißt für die Abbildung einzelner Arten von Geschäftsvorfällen und für einzelne Kontensalden und Abschlussangaben, eingeschätzt. Dieses Vorgehen diente zugleich der Identifizierung bedeutsamer Risiken, die einer besonderen Berücksichtigung bei der Prüfung bedürfen.

Auf der Grundlage der Risikobeurteilung wurden daraufhin kritische Prüfungsfelder identifiziert und es ist ein Prüfungsprogramm entwickelt worden. In diesem Prüfungsprogramm sind der Ansatz und die Schwerpunkte der Prüfung sowie die Art und Umfang der Prüfungshandlungen festgelegt. Dabei werden auch die zeitliche Abfolge der Prüfung und der Mitarbeitereinsatz geplant.

Die im Rahmen unserer Prüfungsstrategie von uns identifizierten kritischen Prüfungsfelder führten zu folgenden Prüfungsschwerpunkten:

- Ansatz, Ausweis und Bewertung der selbsterstellten immateriellen Vermögensgegenstände
- Ansatz, Ausweis und Bewertung der Rückstellungen

Die Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen umfassten System- und Funktionstests, analytische Prüfungshandlungen sowie Einzelfallprüfungen. Bei unserer Prüfung sind wir in Stichproben vorgegangen, die nicht nach mathematisch-statistischen Grundsätzen, sondern nach der entsprechenden Bedeutung des Kontrollsystems und der Geschäftsvorfälle ausgewählt wurden.

Bei der Prüfung des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sind wir wie folgt vorgegangen:

Ausgehend von den externen Faktoren, den Unternehmenszielen, der Geschäftsstrategie und den Steuerungs- und Überwachungsprozessen auf der Unternehmensebene analysierten wir anschließend die Geschäftsprozesse. In diesem zweiten Schritt der Prozessanalyse beurteilen wir, inwieweit die wesentlichen Geschäftsrisiken, die einen Einfluss auf unser Prüfungsrisiko haben, durch die Gestaltung der Betriebsabläufe und der Kontroll- und Überwachungsmaßnahmen vermindert wurden.

Die Erkenntnisse der Prüfung des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems wurden für die Beurteilung der Risiken wesentlicher Fehlaussagen im Jahresabschluss oder Lagebericht sowie für die Auswahl von Art, Umfang und zeitlicher Einteilung der für die einzelnen Prüfungsziele durchzuführenden analytischen Prüfungshandlungen und der Einzelfallprüfungen herangezogen.

Von sämtlichen Kreditinstituten, mit denen die Gesellschaft am 31. Dezember 2017 in Geschäftsverbindung stand, wurden Bestätigungen der zum Bilanzstichtag bestehenden Salden eingeholt.

Für die Einschätzung der steuerlichen Risiken wurde eine Steuerberaterbestätigung angefordert. Zur Einschätzung der rechtlichen Risiken wurden Rechtsanwaltsbestätigungen eingeholt.

Zukunftsbezogene Angaben im Lagebericht haben wir vor dem Hintergrund der Jahresabschlussangaben auf Plausibilität und Übereinstimmung mit den während der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen beurteilt.

Die Geschäftsführung hat uns alle verlangten Aufklärungen und Nachweise bereitwillig erbracht und die berufssübliche Vollständigkeitserklärung in schriftlicher Form abgegeben. Darin wird insbesondere versichert, dass in der Buchführung alle buchungspflichtigen Vorgänge und in dem vorliegenden Jahresabschluss alle bilanzierungspflichtigen Vermögenswerte, Verpflichtungen und Abgrenzungen, außerdem sämtliche Aufwendungen und Erträge enthalten, ferner alle Wagnisse berücksichtigt sowie alle erforderlichen Angaben gemacht sind.

In der Vollständigkeitserklärung wird auch versichert, dass der Lagebericht hinsichtlich erwarteter Entwicklungen alle für die Beurteilung der Lage Gesellschaft wesentlichen Gesichtspunkte sowie die nach § 289 HGB erforderlichen Angaben enthält. Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Geschäftsjahres sind im Lagebericht dargestellt worden.

4. FESTSTELLUNGEN UND ERLÄUTERUNGEN ZUR RECHNUNGSLEGUNG

4.1. Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung

4.1.1. Buchführung und weitere geprüfte Unterlagen

Die Bücher der Gesellschaft sind ordnungsgemäß geführt. Die Buchführung und die weiteren geprüften Unterlagen entsprechen nach unseren Feststellungen den gesetzlichen Vorschriften einschließlich der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung.

4.1.2. Jahresabschluss

Unsere Prüfung ergab, dass in dem uns zur Prüfung vorgelegten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 alle für die Rechnungslegung der Gesellschaft geltenden gesetzlichen Vorschriften einschließlich der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung beachtet sind.

Die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung wurden nach den Gliederungs- und Bewertungsvorschriften des HGB und des GmbHG aufgestellt und ordnungsgemäß aus den Büchern der Gesellschaft und den weiteren geprüften Unterlagen entwickelt.

Nach unseren Feststellungen wurden die Ansatz-, Ausweis- und Bewertungsvorschriften beachtet.

Der Anhang enthält die erforderlichen Erläuterungen der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung sowie die sonstigen Pflichtangaben.

4.1.3. Lagebericht

Unsere Prüfung ergab, dass der Lagebericht mit dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 sowie mit unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht und insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Unternehmens vermittelt. Die wesentlichen Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung sind zutreffend dargestellt. Der Lagebericht enthält die nach § 289 HGB erforderlichen Angaben und Erläuterungen.

Uns sind keine weiteren nach dem Schluss des Geschäftsjahres eingetretenen Vorgänge von besonderer Bedeutung bekannt geworden, über die zu berichten wäre.

4.2. Gesamtaussage des Jahresabschlusses

4.2.1. Feststellungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

4.2.2. Erläuterungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses

Die von der Gesellschaft angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sind im Anhang erläutert.

Bei den **selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen** handelt es sich um Mechanical und Electronical Engineering sowie Software der Fitnessgeräte, eine Online-Plattform, eine mobile Application für iPhone und iPad sowie Programmierungen für Trainingsprogramme und Neukundenprogramme. Der Ansatz erfolgt gemäß dem Wahlrecht des § 248 Abs. 2 HGB mit den Herstellkosten gemäß § 255 Abs. 2a i. V. m. Abs. 2 HGB. Angesetzt werden Personaleinzelkosten und Kosten für die Fremdentwicklung der Entwicklungsphase. Sobald ein Projekt abgeschlossen ist, erfolgt die Abschreibung über eine geschätzte Nutzungsdauer zwischen 5 und 10 Jahren. Die Gesellschaft überprüft die Nutzungsdauer fortlaufend. Die Aktivierung im Geschäftsjahr betrug TEUR 4.132,3, die planmäßige Abschreibung TEUR 873,6.

Latente Steuern wurden gebildet für die Differenz zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und den entsprechenden steuerlichen Wertansätzen soweit sich diese in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen und sich daraus eine Steuerbelastung oder Steuerentlastung in der Zukunft ergibt. Die passiven latenten Steuern, aufgrund der Aktivierung der Entwicklungskosten, betragen zum 31. Dezember 2017 TEUR 2.836,1, die damit saldierten aktiven latenten Steuern, aufgrund von körperschaftsteuerlichen und gewerbsteuerlichen Verlustvorträgen, betragen zum 31. Dezember 2017 TEUR 7.058,1. Für den übersteigenden Anteil von TEUR 4.222,0 wurde entsprechen dem Aktivierungswahlrecht des § 274 Abs. 1 HGB keine Aktivierung vorgenommen.

Die Gesellschaft hat für verschiedene Mitarbeiter ein **Virtuelles Beteiligungsprogramm** (virtuelle Anteile) aufgesetzt, das einen Bonusanspruch der Mitarbeiter in Abhängigkeit eines definierten Exit-Falls begründet. Eine Verpflichtung der Gesellschaft aus den virtuellen Anteilen ergibt sich nur bei Vorliegen eines Exit-Falls in Abhängigkeit vom jeweiligen Exit-Erlös. Derzeit ist hieraus kein Rückstellungsbedarf gegeben.

Die Ausübung von Bilanzierungs-, Ausweis- und Bewertungswahlrechten erfolgten unverändert zum Vorjahresabschluss.

5. WIEDERGABE DES BESTÄTIGUNGSVERMERKS

Nach dem Ergebnis unserer Prüfung haben wir dem als Anlagen 1 bis 3 beigefügten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 und dem als Anlage 4 beigefügten Lagebericht für das Geschäftsjahr 2017 der eGym GmbH, München, den folgenden uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt:

„Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der eGym GmbH, München, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unserer Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.“

6. SCHLUSSBEMERKUNG

Den vorstehenden Bericht erstatten wir in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berichterstattung bei Abschlussprüfungen (IDW PS 450).

Der von uns mit dem Datum vom 9. April 2018 erteilte uneingeschränkte Bestätigungsvermerk ist in Abschnitt 5 „Wiedergabe des Bestätigungsvermerks“ wiedergegeben.

München, den 9. April 2018



KKM GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft


Marxer
Wirtschaftsprüfer


Kleemann
Wirtschaftsprüfer

Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses und/oder des Lageberichts in einer von der bestätigten Fassung abweichenden Form (einschließlich der Übersetzung in andere Sprachen) bedarf es zuvor unserer erneuten Stellungnahme, sofern hierbei unser Bestätigungsvermerk zitiert oder auf unsere Prüfung hingewiesen wird, wir weisen insbesondere auf § 328 HGB hin

KKM

edgym GmbH, München
Bilanz zum 31. Dezember 2017

AKTIVA	31.12.2016		31.12.2016		PASSIVA
	EUR	EUR	EUR	EUR	
A. ANLAGEVERMÖGEN					A. EIGENKAPITAL
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					I. Gezeichnetes Kapital
1 Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Waren		8.604.722,61	5.344.284,42		129.849,00
2 Selbst erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Waren sowie Lizenzen an solchen Rechten und Waren		39.008,00	55.159,00		-1.662,00
		<u>8.643.730,61</u>	<u>5.399.443,42</u>		<u>128.187,00</u>
II. Sachanlagen					
1 Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		47.808,00	0,00		52.850.205,87
2 technische Anlagen und Maschinen		130.397,00	130.235,00		-19.967.209,25
3 andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		409.785,79	368.105,79		-8.085.575,61
		<u>587.990,79</u>	<u>498.340,79</u>		<u>24.925.578,01</u>
III. Finanzanlagen					
1 Anteile an verbundenen Unternehmen		9.546.928,11	3.800.000,00		2.494.255,12
2 Wertpapiere des Anlagevermögens		50,00	50,00		1.857.296,59
		<u>9.546.978,11</u>	<u>3.800.050,00</u>		
B. UMLAUFVERMÖGEN					
I. Vorräte					
1 Roh- Hilfs- und Betriebsstoffe		1.488.018,53	2.047.237,51		10.625.000,00
2 fertige Erzeugnisse und Waren		1.223.385,43	1.065.625,86		317.681,30
3 geleistete Anzahlungen		0,00	28.029,67		3.863.874,50
		<u>2.721.403,96</u>	<u>3.138.893,04</u>		1.231.044,87
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände					
1 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		4.054.271,89	4.763.685,37		10.625.000,00
2 Forderungen gegen verbundene Unternehmen		4.153.226,06	419.594,81		317.681,30
3 sonstige Vermögensgegenstände		1.487.050,23	778.104,61		3.863.874,50
		<u>9.674.547,98</u>	<u>5.979.374,79</u>		1.231.044,87
III. Guthaben bei Kreditinstituten					
		12.114.483,14	24.470.413,07		16.037.400,77
		<u>24.510.445,08</u>	<u>33.568.081,02</u>		8.586.066,45
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN					
		242.486,59	146.054,42		74.407,28
		<u>43.531.841,18</u>	<u>43.434.549,85</u>		0,00

1 davon aus Steuern EUR 204.285,00 (Vorjahr EUR 40.995,71)
 davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 0,00 (Vorjahr EUR 24.398,35)

eGym GmbH, München
Gewinn- und Verlustrechnung
für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

	EUR	2016 EUR
1. Rohergebnis	26.387.302,41	17.390.910,22
2. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-14.370.756,43	-10.920.520,74
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung EUR 17.770,00 (Vorjahr: EUR 15.514,00)	-2.973.981,85	-2.078.023,76
3. Abschreibungen		
a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-1.233.064,99	-779.428,00
b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens, soweit diese die in der Kapitalgesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten	-270.527,54	0,00
4. sonstige betriebliche Aufwendungen	-15.636.955,66	-13.328.910,73
5. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon von verbundenen Unternehmen: EUR 18.102,92 (Vorjahr: EUR 0,00)	46.264,66	4.676,59
6. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-34.853,13	-84.130,94
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0,00	-6.451,53
8. Ergebnis nach Steuern	-8.086.572,53	-9.801.878,89
9. sonstige Steuern	996,92	0,00
10. Jahresfehlbetrag	<u>-8.085.575,61</u>	<u>-9.801.878,89</u>

eGym GmbH, München
Anhang für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

Angaben zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und zur Darstellung im Jahresabschluss

Allgemeine Angaben

Die eGym GmbH hat ihren Sitz in München und ist dort beim Amtsgericht im Handelsregister, Abteilung B, unter Nr. HRB 186394 eingetragen.

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2017 wurde nach den Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) aufgestellt.

Für die Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gewählt.

Gemäß den in § 267 HGB angegebenen Größenklassen ist die Gesellschaft eine mittelgroße Kapitalgesellschaften und die Gliederung der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt gemäß § 266 HGB und § 275 Abs. 2 HGB. Von den großenabhängigen Erleichterungen des § 276 HGB macht die Gesellschaft Gebrauch.

Die Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung, die weder im Geschäftsjahr noch im Vorjahr einen Betrag ausweisen, wurden gemäß § 265 Abs. 8 HGB nicht angegeben. Soweit Wahlrechte für Angaben in der Bilanz oder im Anhang ausgeübt werden können, wurde die Angabe im Anhang gewählt.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden werden an den ertragsteuerlichen Vorschriften, unter Beachtung der Vorschriften des HGB, ausgerichtet. Es sind insbesondere die nachfolgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden maßgebend:

Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände werden mit Herstellungskosten in der Entwicklungsphase angesetzt und um planmäßige Abschreibungen vermindert.

Entgeltlich erworbene **immaterielle Vermögensgegenstände** werden zu Anschaffungskosten angesetzt und sofern sie der Abnutzung unterliegen, um planmäßige Abschreibungen vermindert.

Das **Sachanlagevermögen** wird zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt und soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert.

Die **Finanzanlagen** werden zu Anschaffungskosten angesetzt.

Außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 HGB werden im Anlagevermögen bei voraussichtlich dauernder Wertminderung vorgenommen.

Die Bewertung der **Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe** und **Waren** erfolgt zu Anschaffungskosten nach dem Durchschnittsverfahren unter Beachtung des Niederstwertprinzips.

Die Bewertung der **fertigen Erzeugnisse** erfolgt zu Herstellungskosten unter Beachtung des Niederstwertprinzips.

Die **geleisteten Anzahlungen** werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** werden mit dem Nennwert bzw. mit dem am Bilanzstichtag beizulegenden niedrigeren Wert angesetzt. Bei Forderungen, deren Einbringlichkeit mit erkennbaren Risiken behaftet ist, werden angemessene Wertabschläge vorgenommen; uneinbringliche Forderungen werden abgeschrieben.

Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung mit einer Restlaufzeit von unter einem Jahr sind in Euro umgerechnet und mit dem Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. Forderungen mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr werden zum Entstehungskurs bzw. zum niedrigeren Stichtagskurs bewertet. Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr werden zum Entstehungskurs bzw. zum höheren Stichtagskurs bewertet.

Die **Guthaben bei Kreditinstituten** werden mit den Nennwerten angesetzt.

Als **aktiver Rechnungsabgrenzungsposten** werden Ausgaben vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, soweit sie Aufwendungen für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag betreffen.

Rückstellungen werden für alle erkennbaren Risiken und ungewisse Verbindlichkeiten nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung gebildet. Die Bewertung erfolgt zum Erfüllungsbetrag. Dabei werden Rückstellungen mit einer Laufzeit von über einem Jahr mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der letzten sieben Jahre abgezinst.

Verbindlichkeiten werden zum Erfüllungsbetrag bewertet.

Latente Steuern werden gebildet, wenn zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen Differenzen bestehen, die sich in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen und sich daraus eine Steuerbelastung oder Steuerentlastung in der Zukunft ergibt. Die sich ergebende Steuerbelastung und die sich ergebende Steuerentlastung werden verrechnet und in dieser Höhe entweder aktive latente Steuern oder passive latente Steuern bilanziert. Der Betrag, der sich ergebenden Steuerbelastung oder Steuerentlastung wird mit dem unternehmensindividuellen Steuersatz im Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen bewertet und nicht abgezinst. Der Posten wird aufgelöst, sobald die Steuerbelastung bzw. Steuerentlastung eintritt oder mit ihr nicht mehr zu rechnen ist. Steuerliche Verlustvorträge sind bei der Berechnung aktiver latenter Steuern in Höhe der innerhalb der nächsten fünf Jahre zu erwartenden Verlustverrechnung berücksichtigt. Von dem Wahlrecht zur Aktivierung eines Überhangs von aktiven latenten Steuern gemäß § 274 Abs. 1 Satz 4, 2 HGB wurde kein Gebrauch gemacht.

Angaben zu der Nutzung von Wahlrechten bei den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Gesetzliche Wahlrechte bei den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden wie folgt genutzt:

Das Wahlrecht gem. § 248 Abs. 2 HGB zur Aktivierung der in der Entwicklungsphase angefallenen Herstellungskosten **selbst geschaffener immaterieller Vermögensgegenstände des Anlagevermögens** wurde ausgeut.

In die Herstellungskosten der Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden die gesetzlichen Pflichtbestandteile einbezogen. Dies sind die Materialkosten und die Fertigungskosten.

Die planmäßigen Abschreibungen im Anlagevermögen werden nach der voraussichtlichen Nutzungsdauer der Vermögensgegenstände linear vorgenommen. Wirtschaftsgüter mit einem geringen Wert werden vereinfachend wie folgt abgeschrieben: Wirtschaftsgüter mit einem Wert bis zu Euro 410 werden sofort abgeschrieben. Wirtschaftsgüter mit einem darüber liegenden Wert werden nach der voraussichtlichen Nutzungsdauer der

Vermögensgegenstände abgeschrieben. Die Nutzungsdauer beträgt zwischen 3 und 5 Jahren, bei den selbstgeschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen zwischen 5 und 10 Jahren. Soweit handelsrechtlich zulässig, wird die Nutzungsdauer der Vermögensgegenstände entsprechend den steuerlichen Vorschriften gewählt.

In die Herstellungskosten der **fertigen Erzeugnisse** werden die gesetzlichen Pflichtbestandteile einbezogen. Dies sind die Materialkosten, die Fertigungskosten sowie angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten.

Fremdkapitalzinsen werden weder im Anlage- noch im Umlaufvermögen aktiviert.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden werden im Vergleich zum Vorjahr stetig angewandt.

Angaben und Erläuterungen zu einzelnen Posten

Erläuterungen zu Posten der Bilanz

Die Entwicklung der einzelnen Posten des **Anlagevermögens** ist im beigefügten Anlagenspiegel auf Seite 7 dargestellt.

Die **Finanzanlagen** setzen sich aus der 100% Beteiligung an der Fle.xx Rückgratkonzept GmbH, Neu-Ulm, 100% Beteiligung an der eGym Move GmbH, und der 100% Beteiligung an der eGym Inc., New York, USA zusammen.

Das Eigenkapital der Fle.xx Rückgratkonzept GmbH, Neu-Ulm, beträgt zum 31. Dezember 2017 TEuro -221, der Jahresfehlbetrag für 2017 beträgt TEuro -106.

Das Eigenkapital der eGym Move GmbH, München, beträgt zum 31. Dezember 2017 TEuro 5.247, der Jahresfehlbetrag für 2017 beträgt TEuro -28.

Das Eigenkapital der eGym Inc., New York, USA, beträgt zum 31. Dezember 2017 TEuro -1.127 der Jahresfehlbetrag für 2017 beträgt TEuro -1.366.

Die nachfolgende Darstellung zeigt Restlaufzeiten der in der Bilanz aufgeführten **Forderungen**:

Art der Forderung Restlaufzeit zum 31.12.2017 (31.12.2016)	Gesamtbetrag TEuro	Restlaufzeit bis 1 Jahr TEuro	Restlaufzeit 1 bis 5 Jahre TEuro	Restlaufzeit mehr als 5 Jahre TEuro
Lieferungen und Leistungen	4.054 (4.784)	4.054 (4.784)	0 (0)	0 (0)
gegen verbundene Unternehmen	4.153 (419)	4.153 (419)	0 (0)	0 (0)
sonstige Vermögensgegenstände	1.467 (776)	1.467 (776)	0 (0)	0 (0)
Summe	9.674 (5.979)	9.674 (5.979)	0 (0)	0 (0)

Der Gesamtbetrag der Beträge im Sinne von § 268 Abs. 8 HGB („Ausschüttungssperre“) beträgt TEuro 8.605 (Vorjahr: TEuro 5.344). In dem Gesamtbetrag enthalten sind Beträge aus der Aktivierung selbst erstellter immaterieller Vermögensgegenstände des Anlagevermögens von TEuro 8.605 (Vorjahr: TEuro 5.344).

Die sonstigen Rückstellungen beinhalten die folgenden Positionen:

31. Dezember 2017	
TEuro	
Personalaufwendungen noch nicht abgerechnete Leistungen	1.087 376
Gewährleistungen	797
Vertriebsaufwendungen	187
Jahresabschlusskosten	42
sonstige	5
Summe	2.494

Die Gesellschaft hat für verschiedene Mitarbeiter ein **Virtuelles Beteiligungsprogramm** (virtuelle Anteile) aufgesetzt, das einen Bonusanspruch der Mitarbeiter in Abhängigkeit eines definierten Exit-Falls begründet. Eine Verpflichtung der Gesellschaft aus den virtuellen Anteilen ergibt sich nur bei Vorliegen eines Exit-Falls in Abhängigkeit vom jeweiligen Exit-Erlös. Derzeit ist hieraus kein Rückstellungsbedarf gegeben.

Die nachfolgende Darstellung zeigt Restlaufzeiten der in der Bilanz aufgeführten **Verbindlichkeiten**.

Art der Verbindlichkeiten	Gesamtbetrag	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit 1 bis 5 Jahre	Restlaufzeit mehr als 5 Jahre
Restlaufzeit zum 31.12.2017 (31.12.2016)	TEuro	TEuro	TEuro	TEuro
gegenüber Kreditinstituten	10.625 (950)	0 (75)	10.000 (875)	625 (0)
erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	318 (720)	318 (720)	0 (0)	0 (0)
aus Lieferungen und Leistungen	3.863 (3.957)	3.863 (3.957)	0 (0)	0 (0)
sonstige Verbindlichkeiten	1.231 (2.939)	1.231 (309)	0 (2.630)	0 (0)
Summe	16.037 (8.566)	5.412 (5.061)	10.000 (3.505)	625 (0)

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind folgendermaßen gesichert:

Sicherungsübereignung Warenlager mit wechselndem Bestand, gelagert in gepachteten Räumlichkeiten in Hauptstr. 63, 72513 Hettingen, der Firma H. Steinhart Metallwarenfabrik GmbH & Co. KG.

Globalabtretung der Ansprüche gegen folgenden Drittschuldner bzw. Drittschuldnerkreis (mit den Anfangsbuchstaben): A - Z von eGym GmbH gem. Sicherungsvertrag vom 17. Dezember 2012.

Erläuterungen zu Posten der Gewinn- und Verlustrechnung

Im Geschäftsjahr sind **Entwicklungskosten** in Höhe von 4.132 TEuro angefallen. Davon wurden 4.132 TEuro als selbst erstellte immaterielle Vermögensgegenstände aktiviert.

Im Geschäftsjahr ergaben sich **Erträge aus der Währungsumrechnung** von 35 TEuro und **Aufwendungen aus der Währungsumrechnung** von 60 TEuro.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse

Die Gesellschaft hat eine Patronatserklärung gegenüber der eGym Move GmbH ausgestellt. Die Gesellschaft rechnet nicht mit einer Inanspruchnahme daraus.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen beträgt TEuro 20.670 (aus Mietverträgen TEuro 19.407, aus Leasingverträgen TEuro 1.263).

Mitarbeiter

Im Jahresdurchschnitt wurden 295 Arbeitnehmer beschäftigt (9 leitende Angestellte, 203 Angestellte und 83 Teilzeitkräfte).

Geschäftsführung und Beirat

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres wurden die Geschäfte der Gesellschaft durch die **Geschäftsführer**

- Philipp Roesch-Schlanderer, München, Chief Executive Officer
- Florian Sauter, München, Chief Technical Officer
- Till Jansen, München, Chief Financial Officer

geführt.

Die Bezüge der Geschäftsführer betragen TEuro 375 in 2017.

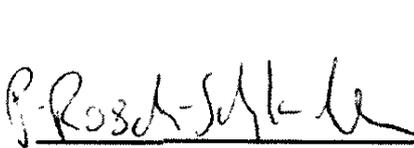
Der Beirat hatte im Geschäftsjahr folgende Mitglieder:

- Irena Goldenberg, Highland Capital Partners, Vorsitzende
- Manfred Krikke, HPE
- Christin Görlach, Head of Sales Switzerland eGym
- Philipp Roesch-Schlanderer, Chief Executive Officer eGym GmbH
- Florian Sauter, Chief Technical Officer eGym GmbH

Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung mit wesentlichem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind nach dem Ende des Geschäftsjahres nicht eingetreten

München, den 6. April 2018



Philipp Roesch-Schlanderer
Geschäftsführer



Till Jansen
Geschäftsführer



Florian Sauter
Geschäftsführer

eGym GmbH, München
Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2017

	01.01.2017		31.12.2017		01.01.2017		31.12.2017		31.12.2017		31.12.2016	
	EUR	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	EUR	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	EUR	Umbuchungen	EUR	Nettobuchwerte
I. Immaterielle Vermögensgegenstände												
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	8.256.945,74	4.133.991,65	0,00	0,00	10.390.937,39	873.553,48	0,00	0,00	1.786.214,78	0,00	8.604.722,61	5.344.284,42
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	133.398,57	29.503,19	19.210,00	0,00	143.686,76	26.444,19	0,00	0,00	104.681,76	0,00	39.008,00	55.159,00
	<u>8.390.342,31</u>	<u>4.163.494,84</u>	<u>19.210,00</u>	<u>0,00</u>	<u>10.534.624,15</u>	<u>899.997,67</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1.890.896,54</u>	<u>0,00</u>	<u>8.643.720,61</u>	<u>5.399.443,42</u>
II. Sachanlagen												
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	0,00	52.504,50	0,00	0,00	52.504,50	4.696,50	0,00	0,00	4.696,50	0,00	47.608,00	0,00
2. Technische Anlagen und Maschinen	193.761,51	23.828,13	0,00	0,00	217.589,64	23.666,13	0,00	0,00	87.192,64	0,00	130.397,00	130.235,00
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	839.522,79	353.475,54	21.945,42	0,00	1.171.052,91	304.704,71	14.854,59	0,00	761.267,12	0,00	409.789,79	368.105,79
	<u>1.033.284,30</u>	<u>429.808,17</u>	<u>21.945,42</u>	<u>0,00</u>	<u>1.441.147,05</u>	<u>333.067,34</u>	<u>14.854,59</u>	<u>0,00</u>	<u>853.156,26</u>	<u>0,00</u>	<u>587.690,79</u>	<u>498.340,79</u>
III. Finanzanlagen												
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	3.800.000,00	5.746.926,11	0,00	0,00	9.546.926,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.546.926,11	3.800.000,00
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	50,00	0,00	0,00	0,00	50,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50,00	90,00
	<u>3.800.050,00</u>	<u>5.746.926,11</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>9.546.976,11</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>9.546.976,11</u>	<u>3.890.090,00</u>
	<u>11.223.676,61</u>	<u>10.540.229,12</u>	<u>41.155,42</u>	<u>0,00</u>	<u>21.922.790,31</u>	<u>1.233.064,99</u>	<u>14.854,59</u>	<u>0,00</u>	<u>2.744.052,80</u>	<u>0,00</u>	<u>18.778.697,51</u>	<u>9.697.834,21</u>

eGym GmbH, München
Lagebericht für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

1. Grundlagen der Gesellschaft

Die eGym GmbH entwickelt, baut und vertreibt modernste Hightech-Produkte für den Fitnessmarkt. Dazu gehören vollelektronische Kraftgeräte, die Geräte-Software eGym Premium für noch besseres und effektiveres Training, Trainer-App, Member-App und Customer Relationship Systeme für mobile Endgeräte.

eGym gestaltet Fitness abwechslungsreicher, effektiver und gesünder und erhöht den Spaß am Training. So treibt eGym den Paradigmenwechsel von der Notwendigkeit, sich fit halten zu müssen, hin zu echter Vorfreude auf das Fitnesstraining. Dabei steht eGym Premium für individuelle Trainingszielauswahl, neue Trainingsmethoden aus Leistungssport und Wissenschaft, optimale Periodisierung sowie online Trainings- und Muskelanalysen für schnellen und nachhaltigen Trainingserfolg.

Die eGym Cloud verbindet alle Beteiligten miteinander: – Studiobetreiber, Trainer und Mitglieder. Sie erlaubt den Mitgliedern, im Zusammenspiel mit ihrem Trainer ihre gesamten sportlichen Aktivitäten zu planen und zu analysieren. Die Studiobetreiber optimieren über die eGym Trainer App die Abläufe in ihrem Studio und sichern so eine gleichbleibend hohe Betreuungsqualität. Über das Neukundenprogramm unterstützt eGym gegen Provision seine Partnerstudios bei der Gewinnung von Neukunden mittels Online-Marketing und die Webseite studiosuche.de.

Im Oktober 2017 ist eGym durch die Übernahme der Qualitrain GmbH in den Corporate Fitness Markt eingetreten. Qualitrain ermöglicht es den Mitarbeitern seiner Unternehmenskunden gegen Zahlung einer pauschalen monatlichen Gebühr alle im Qualitrain Partnernetzwerk angeschlossenen Fitnessstudios zu nutzen. Fitnessstudios generieren durch Qualitrain zusätzliche Umsätze und können ihre vorhandenen Trainingsgeräte und -flächen besser monetarisieren.

Neben der Hauptniederlassung in München bestehen zum Bilanzstichtag Betriebsstätten in Berlin, Zürich, Madrid, Paris, Houten (Niederlande) sowie die Tochtergesellschaften Fle.xx Rückgratkonzept GmbH in Neu-Ulm, eGym Move GmbH in München, Qualitrain GmbH in Ritterhude bei Bremen (über eGym Move GmbH) und eGym Inc., New York, USA.

2. Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung

Der wichtigste Absatzmarkt für eGym war im Jahr 2017 Deutschland. Die deutsche Wirtschaft hat im Jahr 2017 weiter an Dynamik gewonnen und entwickelte sich mit einem Wachstum von 2,2% weiter gut. Der Arbeitsmarkt entwickelte sich erfreulich. Der private Konsum erhält weiterhin zuverlässige Impulse vom Arbeitsmarkt. In der Fitnessbranche zeigt sich neben einem zunehmenden Konzentrationsprozess die immer weitreichendere Digitalisierung als großer Trend. Die Fitnessbegeisterten wollen ihren Tagesablauf kontrollieren, die Trainingsfortschritte vermessen, ihre Leistungen erfassen und optimieren¹. Die positive

¹ Creditreform: Branchenreport 2016, Die wirtschaftliche Lage der Fitnessbranche

Konjunktur, das weiterhin niedrige Zinsniveau und der Trend zur Digitalisierung wirkten sich positiv auf die Fitnessbranche und eGym aus.

Die Aussichten für die Weltwirtschaft sind unverändert positiv. Die Prognose der OECD sieht für das Wachstum der Weltwirtschaft im Jahr 2018 und 2019 Werte um 3,6%-3,7% (versus 2,6% in 2017). Die Bundesregierung prognostiziert dem BIP eine Steigerung von 2,4% für das Jahr 2018.

Branchenentwicklung

Die Entwicklung der Fitnessbranche wird als grundsätzlich positiv eingeschätzt. Im wichtigsten Markt von eGym, Deutschland, wurde laut dem Arbeitgeberverband deutscher Fitness und Gesundheitsanlagen (DSSV) und der Studie „Eckdaten der deutschen Fitnesswirtschaft 2018“² eine solide Steigerung erreicht.

Die günstige konjunkturelle Lage, das mit einher gehende gesteigerte Einkommen sowie die erhöhte Konsumbereitschaft und das vermehrte gesellschaftliche Interesse für das Thema Gesundheit, führten auch 2017 zu Mitgliederwachstum und erreichte Ende 2017 mit einem Wachstum von 5,2 Prozent auf 10,61 Millionen (Vorjahr: 10,08 Millionen) einen neuen Rekordwert. Die Zahl der Mitglieder an der Gesamtbevölkerung wuchs auf 12,9 Prozent (Vorjahr: 12,3 Prozent), in der für die Branche relevanten Kernzielgruppe der 15- bis 65-Jährigen auf 19,3 Prozent (Vorjahr: 18,7 Prozent). Mit den mehr als 10,61 Millionen Mitgliedern war Fitnessstraining auch 2017 die mitgliederstärkste Trainingsform, gefolgt von Fußball mit 7,04 Millionen Mitgliedern.

Die positive Entwicklung der Fitness- und Gesundheitsbranche zeigt sich auch in der Ausweitung der Fitness-Studios. Die Gesamtzahl der Anlagen wuchs im Berichtszeitraum um 3,5 Prozent auf 8.988 (Vorjahr: 8.684). Dazu trugen alle Segmente – die Einzelstudios, die Kettenbetriebe und die Mikrostudios – mit einer Steigerung der Anlagenzahl bei.

Die wirtschaftliche und strukturelle Entwicklung der Fitnesswirtschaft begünstigt die Investitionsbereitschaft der Anlagenbetreiber. Große Investitionsvorhaben 2018 sind die Weiterbildung, die Geräteausstattung und das Thema DIN-Zertifizierung. 96,0 Prozent der Betriebe setzen auf Weiterbildung. Die zunehmende Qualifizierung ist und bleibt eine wichtige Investition in die Zukunft. Der überwiegende Teil der Studiobetreiber will in die Geräteausstattung investieren: 73,7 Prozent in Geräte für Krafttraining, 61,7 Prozent für Herz-Kreislauf-Training. Zudem weiß die Mehrheit (53,6 Prozent) der Studiobetreiber um die Vorteile einer Zertifizierung nach der DIN-Norm 33961 und will 2018 in diesen Qualitätsnachweis als Wettbewerbsvorteil investieren.

Forschung und Entwicklung

Die eGym GmbH investierte auch 2017 in erheblichem Ausmaß in die Entwicklung neuer und die Weiterentwicklung bestehender Produkte. Mehr als 90% der Entwicklungsleistungen wird durch eigene Mitarbeiter erbracht. Im Jahr 2017 betrug der Entwicklungsaufwand EUR 4,1 Mio. Davon wurden EUR 4,1 Mio. aktiviert. Forschungsprojekte wurden nur in geringem Umfang durchgeführt.

Geschäftsverlauf

Das Geschäftsjahr 2017 hat sich für die eGym GmbH sehr positiv entwickelt. Neben einem starken Anstieg der Umsatzerlöse in 2017, der durch Wachstum in allen Geschäftsbereichen getragen wurde konnte die Auslandsexpansion fortgeführt werden. Das Wachstum lag erneut deutlich über dem Marktdurchschnitt.

² DSSV: Eckdaten der deutschen Fitness-Wirtschaft 2018

Die Übernahme der Qualitrain GmbH durch die eGym Move GmbH im Jahr 2017 stellte für eGym den Eintritt in den Corporate Fitness Markt dar. Qualitrain betreibt ein Partnernetzwerk mit über 1.000 Fitnessstudios und Sporteinrichtungen in Deutschland und vertreibt den Zugang zu diesen Fitnessstudios an Unternehmenskunden. eGym beabsichtigt das Geschäft im Bereich Corporate Fitness weiter auszubauen.

Die eGym GmbH ist mit dem Verkauf von vollelektronischen Kraftgeräten Ende 2017 in den Märkten Deutschland sowie Österreich, Schweiz, Niederlande, Belgien, Luxemburg, Großbritannien, Frankreich, Spanien und den USA aktiv. Die Expansion in die USA wurde bereits im Jahr 2016 durch die Gründung der dortigen Tochtergesellschaft erfolgreich initiiert.

Die Anzahl der Vollzeitmitarbeiter sank von 224 Ende 2016 auf 213 Ende 2017.

Ertragslage

Das Rohergebnis konnte um 51,7% von EUR 17,4 Mio. auf EUR 26,4 Mio. gesteigert werden und bewegt sich damit im Rahmen der geplanten Erwartungen für das Geschäftsjahr 2017.

Der Personalaufwand der eGym GmbH stieg aufgrund der mit der beschleunigten Expansion verbundenen kurzfristigen Erhöhung der Anzahl der Mitarbeiter von EUR 13,0 Mio. auf EUR 17,3 Mio. an. Die Gesamtmitarbeiterzahl konnte aufgrund von Umstrukturierungen aber wieder verringert werden. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen lagen im Geschäftsjahr 2017 bei EUR 15,6 Mio. nach EUR 13,3 Mio. im Jahr 2016.

Der Jahresfehlbetrag für das Geschäftsjahr 2017 lag bei EUR -8,1 Mio. nach EUR -9,8 Mio. im Vorjahr. Die plangemäße Verbesserung des Ergebnisses ist vor allem auf starken Umsatzwachstum zurückzuführen.

Vermögens- und Finanzlage

Die Bilanzsumme der eGym GmbH stieg von EUR 43,4 Mio. zum 31. Dezember 2016 auf EUR 43,5 Mio. zum 31. Dezember 2017 an. Die liquiden Mittel betrugen EUR 12,1 Mio. zum 31. Dezember 2017.

Das Eigenkapital lag zum 31. Dezember 2017 bei EUR 24,9 Mio. (Vorjahr: EUR 33,0 Mio.). Die Eigenkapitalquote betrug damit zum 31. Dezember 2017 57,2% (Vorjahr: 76,0%). Diese Veränderung stellt zwar einen Rückgang dar, aber die Eigenkapitalquote befindet sich nach wie vor auf sehr hohem Niveau.

Die Finanzierung erfolgte im Jahr 2017 wie in den Vorjahren über das Eigenkapital der Gesellschaft aus vorherigen Finanzierungsrunden sowie aus einer neuen Kreditlinie der European Investment Bank in Höhe von EUR 10 Mio. Auf Fremdkapitalseite besteht weiterhin ein Darlehen von EUR 0,6 Mio. zur Finanzierung des Forderungs- und Lagerbestandswachstums sowie sonstige Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 1,2 Mio.

Die Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entspricht im Geschäftsjahr 2017 den Erwartungen.

3. Chancen- und Risikobericht, Prognosebericht

Chancenbericht

Der Digitalisierungstrend wird sich in der Fitnessbranche weiter fortsetzen. eGym ist mit den digitalen Kraftgeräten sowie der eGym Cloud inklusive Trainer und Member App sehr gut positioniert um von diesem Trend zu profitieren.

Der integrierte Ansatz von eGym einer zentralen Zusammenführung aller Trainingsdaten inklusive der Trainingspläne in einem Nutzer-Account in der eGym Cloud, ist unverändert ein wichtiges Alleinstellungsmerkmal. Es ermöglicht ein Training was einfacher, intuitiver und motivierender ist als bisher.

Die eGym GmbH investierte 2017 weiter in die Entwicklung neuer Produkte und seinen Vertrieb. Die Gesellschaft plant damit weiter die Kundenbasis durch die Ansprache von Neukunden gezielt zu verbreitern und die Beziehungen zu bestehenden Kunden zu vertiefen. Dies beinhaltet auch die Ausweitung der Geschäftsaktivitäten in neue Absatzmärkte. Die größten Wachstumsaussichten bestehen für die eGym GmbH im europäischen Ausland, in den USA sowie in dem neuen Marktbereich Corporate Fitness.

Risikobericht

Die Risikopolitik der Gesellschaft ist darauf ausgerichtet, Risiken zu erkennen und zu vermeiden bzw. Maßnahmen zu deren Minderung zu ergreifen mit dem Ziel, den Unternehmenswert systematisch und kontinuierlich zu steigern und die mittelfristigen finanziellen Zielgrößen zu erreichen. Die Kategorisierung der Risiken erfolgt hinsichtlich ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit sowie bzgl. der Auswirkung auf die geschäftliche Entwicklung und die Gefährdung der Fortführung der Gesellschaft.

Angemessene, überschaubare und beherrschbare Risiken werden umso eher eingegangen und getragen, je näher sie im Zusammenhang mit dem Aufbau und der Nutzung der Kernkompetenz der Gesellschaft stehen. Die mit ihnen verbundenen Chancen müssen eine angemessene Wertsteigerung bzw. Vertiefung von Kundenbeziehungen erwarten lassen. Risiken im Zusammenhang mit Unterstützungsprozessen werden, soweit wirtschaftlich sinnvoll, auf andere Risikoträger übertragen. Risiken, die nicht im Zusammenhang mit Kern- und/oder Unterstützungsprozessen stehen, werden nach Möglichkeit nicht übernommen.

Spekulationsgeschäfte, besondere Finanzinstrumente oder sonstige Maßnahmen mit spekulativem Charakter sind nicht Bestandteil des Geschäftsmodells der Gesellschaft. Gegenüber Lieferanten, Kunden und der Allgemeinheit ist das Verhalten von Geschäftsführung und Mitarbeitern fair und verantwortungsbewusst.

Die Gesellschaft unterhält ein ausführliches Controllingssystem. Durch ein zeitnahes, monatliches Reporting der finanziellen Leistungsindikatoren (KPIs wie Umsatzerlöse, Monatsergebnis, Liquidität) werden die Risiken erkannt und die ergriffenen Maßnahmen dokumentiert.

Strategische Risiken

a) Marktrisiken

Es besteht ein allgemeines Risiko einer durch interne oder externe Faktoren ausgelösten geringeren Neukundengewinnung. Die eGym GmbH begegnet diesem Risiko mit der ständigen Weiterentwicklung und Verbesserung der Produkte und Dienstleistungen. Darüber hinaus findet ein permanentes Monitoring der Verkaufszahlen statt, so dass im Falle niedrigerer Verkäufe unmittel-

bar geeignete Maßnahmen ergriffen werden können. Das deutlich über dem Marktdurchschnitt liegende Umsatzwachstum zeigt, dass die Angebote der eGym GmbH am Markt gut angenommen werden.

b) Technologische Entwicklung

Die eGym GmbH betreibt eine kontinuierliche Weiter- und Neuentwicklung der Produkte. Die eGym GmbH ist sich dabei bewusst, dass fehlerhafte oder qualitativ minderwertige Entwicklungen erhebliche negative Auswirkungen auf den Unternehmenserfolg haben können. Deshalb findet ein konsequentes Monitoring der Entwicklungsprozesse und -ergebnisse statt. Durch eine agile Steuerung der Entwicklungsaktivitäten kann flexibel auf technologische Entwicklungen und Marktveränderungen reagiert werden.

Finanzielle Risiken

a) Unternehmensfortführung

Entsprechend der geplanten Verlustsituation in Folge der hohen Investitionen in zukünftige Wachstumfelder ist eine frühzeitige und ausreichende Finanzierung für die Gesellschaft sicherzustellen. Eine detaillierte und vorausschauende Kapitalbedarfsplanung findet monatlich statt.

Gegenwärtig sind keine bezifferbaren und wahrscheinlichen Risiken bekannt, welche einzeln oder in ihrer Gesamtheit eine wesentliche negative Auswirkung auf die Ertragslage haben könnten.

Prognosebericht

Die Steuerung des Unternehmens erfolgt über detaillierte finanzielle und nicht-finanzielle Steuerungsgrößen. Dadurch kann sehr kurzfristig auf interne oder externe Veränderungen reagiert werden.

Im ersten Quartal des Jahres 2018 fand die Gründung von Tochtergesellschaften in Italien statt, die eGym den Vertrieb von eGym-Produkten in diesem Land erlauben und aufgrund der Größe des dortigen Fitnessmarktes (Italien hat mehr als 7.000 Anlagen mit knapp 9 Mio. Mitgliedern) neue Chancen eröffnen.

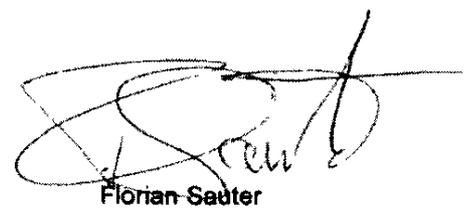
Im Bereich des Verkaufs von Kraftgeräten ist der bestehende Auftragsbestand der wichtigste Frühindikator für den Umsatz. Der Auftragsbestand konnte 2017 deutlich gesteigert werden, so dass die Gesellschaft davon ausgeht, im Jahr 2018 erneut ein deutliches Umsatzwachstum erreichen zu können.

Die Investitionen sollen im Geschäftsjahr 2018 noch einmal gesteigert werden. Die Finanzierung erfolgt aus dem laufenden Cash-Flow und durch die Ende 2017 abgeschlossene Kreditlinie der European Investment Bank.

München, den 6. April 2018


Philipp Roesch-Schlenderer
Geschäftsführer


Till Jansen
Geschäftsführer


Florian Sauter
Geschäftsführer

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

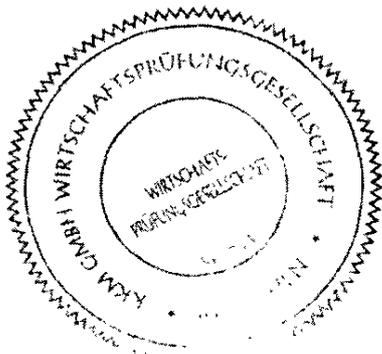
Wir haben den Jahresabschluss – bestehen aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der eGym GmbH, München, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unserer Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

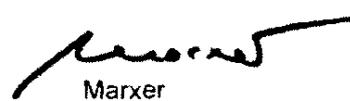
Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, den 9. April 2018



KKM GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft


Marxer
Wirtschaftsprüfer


Kleemann
Wirtschaftsprüfer

Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Zur Erläuterung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben wir die Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung nach betriebswirtschaftlichen Gesichtspunkten geordnet.

1. Ertragslage

	2017		2016		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Umsatzerlöse	35.239,0	100,0	27.506,3	100,0	7.732,7	28,1
Bestandsveränderungen	-496,4	-1,4	21,3	0,1	-517,7	n/a
Andere aktivierte Eigenleistungen	4.132,3	11,7	2.061,6	7,5	2.070,7	100,4
Sonstige Erträge	1.363,4	3,9	570,9	2,1	792,5	138,8
Aufw. R, H, B Stoffe u. bez. Leist.	-13.851,1	-39,3	-12.769,2	-46,4	-1.081,9	8,5
Rohertrag	26.387,2	74,9	17.390,9	63,2	8.996,3	51,7
Personalaufwand	-17.344,7	-49,2	-12.998,5	-47,3	-4.346,2	33,4
Abschreibungen	-1.503,5	-4,3	-779,4	-2,8	-724,1	92,9
Sonstige Aufwendungen	-15.636,0	-44,4	-13.328,9	-48,5	-2.307,1	17,3
Betriebsaufwand	-34.484,2	-97,9	-27.106,8	-98,5	-7.377,4	27,2
Betriebsergebnis	-8.097,0	-23,0	-9.715,9	-35,3	1.618,9	-16,7
Finanzerträge	46,3	0,1	4,6	0,0	41,7	906,5
Finanzaufwendungen	-34,9	-0,1	-84,1	-0,3	49,2	-58,5
Finanzergebnis	11,4	0,0	-79,5	-0,3	90,9	-114,3
Ergebnis vor Ertragsteuern	-8.085,6	-22,9	-9.795,4	-35,6	1.709,8	-17,5
Ertragsteuern	0,0	0,0	-6,5	0,0	6,5	-100,0
Jahresfehlbetrag	-8.085,6	-22,9	-9.801,9	-35,6	1.716,3	-17,5

2. Vermögens- und Kapitalstruktur

	31.12.2017		31.12.2016		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Vermögensstruktur						
Immaterielle Vermögensgegenstände	8.643,7	19,9	5.399,5	12,4	3.244,2	60,1
Sachanlagen	588,0	1,4	498,3	1,1	89,7	18,0
Finanzanlagen	9.547,0	21,9	3.800,0	8,7	5.747,0	n/a
Anlagevermögen	18.778,7	43,1	9.697,8	22,3	9.080,9	93,6
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.498,0	3,4	2.047,2	4,7	-549,2	-26,8
fertige Erzeugnisse und Waren	1.223,4	2,8	1.065,6	2,5	157,8	14,8
geleistete Anzahlungen	0,0	0,0	26,0	0,1	-26,0	n/a
Ford. aus Lieferungen und Leistungen	4.054,3	9,3	4.783,7	11,0	-729,4	-15,2
Ford. gegenüb. Verb. Unternehmen	4.153,2	9,5	419,6	1,0	3.733,6	889,8
sonstige Vermögensgegenstände	1.467,0	3,4	776,1	1,8	690,9	89,0
liquide Mittel	12.114,5	27,8	24.470,5	56,3	-12.356,0	-50,5
Rechnungsabgrenzungsposten (RAP)	242,5	0,6	148,0	0,3	94,5	63,9
Umlaufvermögen/RAP	24.752,9	56,9	33.736,7	77,7	-8.983,8	-26,6
Summe	43.531,6	100,0	43.434,5	100,0	97,1	0,2
Kapitalstruktur						
Gezeichnetes Kapital	128,2	0,3	128,2	0,3	0,0	0,0
Kapitalrücklage	52.850,1	121,4	52.850,1	121,7	0,0	0,0
Bilanzverlust	-28.052,7	-64,4	-19.967,1	-46,0	-8.085,6	40,5
Eigenkapital	24.925,6	57,3	33.011,2	76,0	-8.085,6	-24,5
Rückstellungen	2.494,2	5,7	1.857,3	4,3	636,9	34,3
Verb. geg. Kreditinstituten	10.625,0	24,4	950,0	2,2	9.675,0	1.018,4
erhaltene Anzahlungen	317,7	0,7	719,6	1,7	-401,9	-55,9
Verb. aus Lieferungen und Leistungen	3.863,7	8,9	3.957,8	9,1	-94,1	-2,4
sonstige Verbindlichkeiten	1.231,0	2,8	2.938,6	6,8	-1.707,6	-58,1
Rechnungsabgrenzungsposten (PRAP)	74,4	0,2	0,0	0,0	74,4	n/a
Fremdkapital	18.606,0	42,7	10.423,3	24,0	8.182,7	78,5
Summe	43.531,6	100,0	43.434,5	100,0	97,1	0,2

3. Finanz- und Liquiditätslage

	2017 TEUR	2016 TEUR
Jahresergebnis vor Ertragssteuern und Zinsaufwendungen	-8.050,7	-9.711,3
Abschreibungen/-Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	1.503,5	779,4
Zunahme/Abnahme Rückstellungen	636,9	443,1
Einzahlungen aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	26,2	0,0
Abnahme/-Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-3.642,5	-5.007,4
Zunahme/-Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-2.129,2	3.266,3
Zinszahlungen	-34,9	-84,1
Ertragssteuerzahlungen	0,0	-6,5
Cash Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	-11.690,7	-10.320,5
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-10.340,2	-6.372,4
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	-10.340,2	-6.372,4
Kapitalerhöhungen	0,0	40.566,0
Rückzahlung/Einzahlung Gesellschafterdarlehen	0,0	-2.900,0
Rückzahlung/Einzahlung Bankdarlehen	9.675,0	-227,8
Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	9.675,0	37.438,2
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands	-12.355,9	20.745,3
Finanzmittelbestand am Anfang des Geschäftsjahres	24.470,4	3.725,1
Finanzmittelbestand am Ende des Geschäftsjahres	12.114,5	24.470,4
Zusammensetzung des Finanzmittelbestands		
Guthaben bei Kreditinstituten	12.114,5	24.470,4

RECHTLICHE, STEUERLICHE UND WIRTSCHAFTLICHE VERHÄLTNISSE

A. Rechtliche Verhältnisse

1. Handelsregister und Gesellschaftsvertrag

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in München und ist dort beim Amtsgericht im Handelsregister, Abteilung B, unter Nr. HRB 186394 seit dem 31. Januar 2011 eingetragen.

Der Gesellschaftsvertrag der GmbH wurde am 10. Dezember 2010 geschlossen und zuletzt am 31. Mai 2016 geändert.

2. Geschäftsführung und Vertretungsbefugnis

Die Mitglieder der Geschäftsführung sind im Anhang des Jahresabschlusses namentlich aufgeführt.

Mitglieder der Geschäftsführung sind:

Philipp Peter Roesch-Schlenderer, München
Florian Sauter, München
Till Jansen, München

Die Gesellschaft wird einzeln vertreten.

3. Stammkapital

Das voll eingezahlte Stammkapital beträgt EUR 129.849,00.

4. Gesellschafterversammlungen

Auf der Gesellschafterversammlung am 15. Dezember 2017 wurden die folgenden Beschlüsse gefasst:

- Zustimmung zum Abschluss und zur Durchführung eines Finanzierungsvertrages (Finance Contract) zwischen der Gesellschaft und der Europäischen Investitionsbank und einer Garantie- und Freistellungsvereinbarung (Guarantee and Indemnity Agreement) zwischen der Fle.xx Rückgratkonzept GmbH und der Europäischen Investitionsbank
- Ermächtigung zur Gewährung von Bezugsrechten auf Geschäftsanteile an der Gesellschaft unter Ausschluss des Bezugsrechts der Gesellschafter

Auf der Gesellschafterversammlung am 20. Dezember 2017 wurden die folgenden Beschlüsse gefasst:

- Feststellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2016
- Verwendung des Ergebnisses des Geschäftsjahres 2016
- Entlastung der Mitglieder der Geschäftsführung für das Geschäftsjahr 2016
- Entlastung der Mitglieder des Beirats für das Geschäftsjahr 2016
- Bestellung der KKM GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2017

B. Steuerliche Verhältnisse

Die Gesellschaft wird unter der Steuer-Nr. 143/132/60969 beim Finanzamt München geführt.

C. Wirtschaftliche Verhältnisse

Gegenstand des Unternehmens

Gegenstand des Unternehmens ist die Entwicklung, Produktion, Vermarktung, Verkauf von Fitnessgeräten sowie damit zusammenhängende Dienstleistungen, einschließlich der elektronischen Übermittlung und Verwertung von Trainings- und anderer Daten über Internet- und Mobilapplikationen.

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:

- 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.
- Nachprüfung von Steuerbescheiden zu den unter a) genannten Steuern.
- Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter a) und b) genannten Erklärungen und Bescheiden.
- Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter a) genannten Steuern.
- Mitwirkung in Einspruchs- und Beschwerdeverfahren hinsichtlich der unter a) genannten Steuern.

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

(4) Ermittelt 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:

- die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z. B. auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer, Kapitalverkehrssteuer, Grunderwerbsteuer.
- die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgerichtsbarkeit sowie in Steuerstrafsachen und
- 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 sonst wie 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 Auslagensatz 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 Auslagensatz ist nur mit ungestrittenen 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.