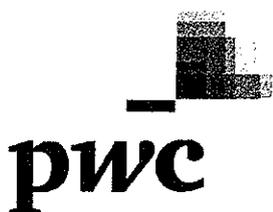


Urkunde

SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH,
Wels

Jahresabschluss für das Rumpfgeschäftsjahr
vom 1. September 2013 bis 30. April 2014,
Lagebericht und Bestätigungsvermerk



SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH, Wels

Bilanz zum 30. April 2014

AKTIVA

| | 30.04.2014 | | 31.08.2013 |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|
| | EUR | EUR | TEUR |
| A. ANLAGEVERMÖGEN | | | |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | | 1.497.207,85 | 3.441 |
| II. Sachanlagen | | 14.075.816,79 | 21.088 |
| III. Finanzanlagen | | 6.235.979,68 | 8.579 |
| | | 21.809.004,32 | 33.108 |
| B. UMLAUFVERMÖGEN | | | |
| I. Vorräte | | | |
| 1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 178.411,52 | | 392 |
| 2. Waren | 42.908.776,78 | | 45.828 |
| 3. Geleistete Anzahlungen | 232.375,87 | | 346 |
| | | 43.319.564,17 | 46.566 |
| II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 4.142.008,59 | | 4.670 |
| 2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen | 4.131.488,48 | | 4.384 |
| 3. Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände | 1.187.055,38 | | 763 |
| | | 9.460.552,45 | 9.817 |
| III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten | | 14.976.191,44 | 8.773 |
| | | 67.756.308,06 | 65.156 |
| C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN | | 977.565,63 | 965 |
| | | 90.542.878,01 | 99.229 |

PASSIVA

| | 30.04.2014 | | 31.08.2013 |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|------------|
| | EUR | EUR | TEUR |
| A. NEGATIVES EIGENKAPITAL | | | |
| I. Stammkapital | | 1.930.000,00 | 1.930 |
| II. Kapitalrücklagen | | | |
| Nicht gebundene | | 6.000.000,00 | 6.000 |
| III. Gewinnrücklagen | | | |
| Gesetzliche Rücklagen | | 193.000,00 | 193 |
| IV. Bilanzverlust | | -36.790.184,50 | -19.415 |
| (davon Verlustvortrag EUR 19.415.056,01, Vorjahr: TEUR 6.588) | | -28.667.184,50 | -11.292 |
| B. UNVERSTEUERTE RÜCKLAGEN | | | |
| Bewertungsreserve auf Grund von Sonderabschreibungen | | 822.919,94 | 1.268 |
| C. INVESTITIONSZUSCHÜSSE | | 487.710,97 | 565 |
| D. RÜCKSTELLUNGEN | | | |
| 1. Rückstellungen für Abfertigungen | 5.687.700,00 | | 5.599 |
| 2. Rückstellungen für Pensionen | 1.720.200,00 | | 1.744 |
| 3. Sonstige Rückstellungen | 19.043.246,08 | | 10.998 |
| | | 26.451.146,08 | 18.341 |
| E. VERBINDLICHKEITEN | | | |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 5.485.721,06 | | 6.858 |
| 2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen | 325.873,42 | | 295 |
| 3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 30.722.515,87 | | 27.561 |
| 4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 36.134.947,01 | | 35.106 |
| 5. Sonstige Verbindlichkeiten | 18.481.056,62 | | 19.922 |
| (davon aus Steuern EUR 5.871.941,49, Vorjahr: TEUR 6.457) | | | |
| (davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 1.365.353,72, Vorjahr: TEUR 1.328) | | | |
| | | 91.150.113,98 | 89.742 |
| F. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN | | 298.171,54 | 605 |
| | | 90.542.878,01 | 99.229 |

Haftungsverhältnisse

0,00

332

SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH, Wels

Gewinn- und Verlustrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. September 2013 bis zum 30. April 2014

| | 01.09.2013-30.04.2014 EUR | 2012/13 TEUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------|
| 1. Umsatzerlöse | 198.977.699,30 | 307.306 |
| 2. Sonstige betriebliche Erträge | | |
| a) Erträge aus dem Abgang vom Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen | 37.486,88 | 264 |
| b) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen | 694.032,70 | 420 |
| c) Übrige | 5.835.745,68 | 7.346 |
| | 6.567.265,26 | 8.029 |
| 3. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen | | |
| Materialaufwand | -117.653.749,25 | -185.384 |
| | -117.653.749,25 | -185.384 |
| 4. Personalaufwand | | |
| a) Löhne | -1.150.457,31 | -1.513 |
| b) Gehälter | -31.793.725,81 | -45.525 |
| c) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen | -1.562.436,52 | -2.120 |
| d) Aufwendungen für Altersversorgung | -57.325,77 | -252 |
| e) Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge | -9.326.951,57 | -13.758 |
| f) Sonstige Sozialaufwendungen | -213.826,73 | -205 |
| | -44.104.723,71 | -63.373 |
| 5. Abschreibungen | | |
| Auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen (davon außerplanmäßige Abschreibungen EUR 6.468.922,76; Vorjahr: TEUR 156) | -11.232.519,70 | -7.664 |
| | -11.232.519,70 | -7.664 |
| 6. Sonstige betriebliche Aufwendungen | | |
| a) Steuern, soweit sie nicht unter Steuern vom Einkommen fallen | -105.627,19 | -146 |
| b) Übrige | -47.067.174,07 | -71.237 |
| | -47.172.801,26 | -71.383 |
| 7. Zwischensumme aus Z 1 bis Z 6 (Betriebsergebnis) | -14.618.829,36 | -12.469 |
| 8. Erträge aus anderen Wertpapieren des Finanzanlagevermögens | 15.883,61 | 16 |
| 9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge (davon aus verbundenen Unternehmen EUR 101.482,80; Vorjahr: TEUR 93) | 123.225,00 | 154 |
| 10. Aufwendungen aus Finanzanlagen (davon Abschreibungen EUR 2.326.000,00; Vorjahr: TEUR 0) (davon Aufwendungen aus verbundenen Unternehmen EUR 2.326.000,00; Vorjahr: TEUR 0) | -2.357.393,60 | -21 |
| 11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen (davon betreffend verbundene Unternehmen EUR 663.711,96; Vorjahr: TEUR 303) | -961.852,35 | -1.243 |
| 12. Zwischensumme aus Z 8 bis Z 11 (Finanzergebnis) | -3.180.137,34 | -1.094 |
| 13. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | -17.798.966,70 | -13.563 |
| 14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 2.071,09 | 20 |
| 15. Jahresfehlbetrag | -17.796.895,61 | -13.543 |
| 16. Auflösung unsteuerter Rücklagen | | |
| Bewertungsreserve auf Grund von Sonderabschreibungen | 541.930,30 | 1.028 |
| | 541.930,30 | 1.028 |
| 17. Zuweisung zu unsteuerter Rücklagen | | |
| Bewertungsreserve auf Grund von Sonderabschreibungen | -96.830,05 | -227 |
| | -96.830,05 | -227 |
| 18. Verlust des laufenden Jahres vor Ergebnisanteile stille Gesellschafter | -17.351.795,36 | -12.741 |
| 19. Ergebnisanteile stille Gesellschafter | -23.333,13 | -86 |
| 20. Jahresverlust | -17.375.128,49 | -12.827 |
| 21. Verlustvortrag aus dem Vorjahr | -19.415.056,01 | -6.588 |
| 22. Bilanzverlust | -36.790.184,50 | -19.415 |

**ANHANG für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. September 2013 bis 30. April 2014 der
SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH, Wels**

I. ALLGEMEINES

Der Jahresabschluss wurde nach den Vorschriften des Unternehmensgesetzbuches in der geltenden Fassung unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung sowie unter Beachtung der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, aufgestellt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wird nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert.

Sämtliche wertmäßigen Angaben im Anhang lauten auf Euro, sofern nicht gesondert gekennzeichnet.

Größenklassen nach § 221 Abs 1 bis 3 UGB

Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine große Kapitalgesellschaft im Sinn des § 221 UGB.

Der Bilanzstichtag wurde vom 31. August auf 30. April geändert. Deshalb ergibt sich im abgelaufenen Geschäftsjahr 2013/2014 ein Rumpfgeschäftsjahr vom 01. September 2013 bis 30. April 2014. Die Vorjahreswerte sind nur bedingt vergleichbar.

II. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

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

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

Die Geschäftsführung geht vom Fortbestand des Unternehmens aus den bei der Stellungnahme zum "Negativen Eigenkapital" (siehe Anlage 3/4) beschriebenen Gründen aus.

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

Aufwendungen und Erträge des Geschäftsjahres wurden unabhängig vom Zeitpunkt der entsprechenden Zahlungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Die bisher im Jahresabschluss angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden beibehalten.

Die Umrechnung der monetären Aktiva bzw. Passiva (Nominalwerte) in Fremdwährung erfolgt mit dem Devisenkurs des Entstehungstages oder dem Devisenkurs zum Bilanzstichtag, soweit dies zur Wahrung des Niederstwertprinzipes bzw. des Höchstwertprinzipes erforderlich ist.

Anlagevermögen

Erworbene **immaterielle Vermögensgegenstände** und **Sachanlagen** werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet und werden, soweit abnutzbar, entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Geringwertige Vermögensgegenstände werden über die Bewertungsreserve geführt.

Außerplanmäßige Abschreibungen werden vorgenommen, soweit der Ansatz mit einem niedrigeren Wert erforderlich ist. Bei den immateriellen Vermögensgegenständen wurde eine außerplanmäßige Abschreibung in Höhe von EUR 1.250.305,18 (Vorjahr: TEUR 156) vorgenommen. Bei den Sachanlagen wurde im Berichtsjahr eine außerplanmäßige Abschreibung in Höhe von EUR 5.218.617,58 (Vorjahr: TEUR 0) vorgenommen. Zuschreibungen wurden nicht vorgenommen (Vorjahr: TEUR 195).

Festwerte werden nicht angesetzt.

Die **Finanzanlagen** werden zu Anschaffungskosten bzw. zum niedrigeren beizulegenden Wert am Bilanzstichtag (Niederstwertprinzip) bewertet.

Außerplanmäßige Abschreibungen wurden im Berichtsjahr in Höhe von EUR 2.326.000,00 vorgenommen.

Vorräte

Die **Vorräte** sind zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten oder dem niedrigeren beizulegenden Wert am Bilanzstichtag (Niederstwertprinzip) bewertet.

Aus Vereinfachungsgründen werden die Anschaffungskosten mit dem FIFO-Verfahren ermittelt.

Der Vorrätebestand wird nach Altersklassen aufgedgliedert. Die Altersklassen werden vom letzten Zugang vor dem Stichtag ermittelt. In der Vergangenheit wurde der Bestand nach Saisonen gegliedert. Aufgrund der Änderung des Bilanzstichtages war der Wechsel von Saisonen auf Altersklassen notwendig, da für den Stichtag 30. April keine historischen Analysen nach Saisonen zur Verfügung standen. Eine wesentliche Auswirkung auf die erforderliche Wertberichtigung ergibt sich dadurch nicht. Für die einzelnen Altersklassen wurden aus den Daten der letzten zwei Geschäftsjahre Wertberichtigungssätze abgeleitet, die sich aus den tatsächlich erzielten Verkaufspreisen abzüglich bis zum Verkauf noch anfallende Kosten im Vergleich zum Einstandspreis unter Berücksichtigung von Restlagern ergeben. Die so errechneten Wertberichtigungssätze werden auf den nach Altersklassen gegliederten Lagerbestand zum Bilanzstichtag angewandt.

Die Abwertungssätze je Altersklasse werden einer laufenden Überprüfung unterzogen.

Für Vorräte werden keine Festwerte gem § 209 (1) UGB angesetzt.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind mit dem Nennbetrag angesetzt.

Wertberichtigungen für erkennbare Einzelrisiken und Pauschalvorsorgen wurden absaldiert.

Rückstellungen

Die Berechnung der Abfertigungsrückstellung erfolgte unter Beachtung des Fachgutachtens KFS/RL 2 des Fachsenats für Unternehmensrecht und Revision des Instituts für Betriebswirtschaft, Steuerrecht und Organisation der Kammer der Wirtschaftstreuhänder nach anerkannten finanzmathematischen Grundsätzen. Der zugrunde liegende Zinssatz beträgt 3 % (Vorjahr: 3 %), das Pensionseintrittsalter bei Männern und bei Frauen ist das voraussichtlich frühest mögliche Beschäftigungsende. Ein Fluktuationsabschlag wurde in Höhe der unternehmensinternen Fluktuation berücksichtigt.

Die Berechnung der Rückstellung für **Jubiläumsgelder** erfolgte unter Beachtung des derzeit gültigen Fachgutachtens KFS/RL 2 des Fachsenats für Unternehmensrecht und Revision des Instituts für Betriebswirtschaft, Steuerrecht und Organisation der Kammer der Wirtschaftstreuhänder nach anerkannten finanzmathematischen Grundsätzen. Der zugrunde liegende Zinssatz beträgt 3 % (Vorjahr: 3 %), das Pensionseintrittsalter bei Männern und bei Frauen ist das voraussichtlich frühest mögliche Beschäftigungsende. Ein Fluktuationsabschlag wurde in Höhe der unternehmensinternen Fluktuation berücksichtigt.

Die **Rückstellung für Pensionen** wird nach anerkannten versicherungsmathematischen Grundsätzen nach dem Teilwertverfahren berechnet. Der Ermittlung liegt ein Rechnungszinssatz von 3 % (Vorjahr: 3 %) unter Berücksichtigung der Berechnungstafeln "AVÖ 2008-P- Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung - Pagler/Pagler" zu Grunde. Ein Fluktuationsabschlag wurde nicht berücksichtigt.

Die **sonstigen Rückstellungen** berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten in der nach vorsichtiger unternehmerischer Beurteilung erforderlichen Höhe.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Fremdwährungsverbindlichkeiten werden mit ihrem Entstehungskurs oder mit dem höheren Devisenbriefkurs zum Bilanzstichtag bewertet.

III. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ UND GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Bilanz

Anlagevermögen

Hinsichtlich der Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens und der Aufgliederung der Jahresabschreibung wird auf den beigefügten Anlagenspiegel verwiesen.

Aus dem Abgang von Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen resultieren Verluste von EUR 715.728,02 (Vorjahr: TEUR 151).

Beteiligungsspiegel (§ 238 Z 2 UGB)

| | Buchwert der Beteiligung 30.04.2014 | EIGENKAPITAL in % | Nominale gesamt | buchmäßig gesamt | Jahresfehlbetrag |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|--------------------|---------------------|------------------|
| SSG Sport GmbH, Passau, Deutschland | 650.000,00 | 100,00% | 25.000,00 | -97.031,68 | -409.036,28 |
| SNÖ Sport Vertriebs-GmbH, Wels (ehemals Churanek Gesellschaft m.b.H.) | 4.975.684,41 | 100,00% | 35.000,00 | 238.192,12 | -35.808,57 |
| | 5.625.684,41 | | | | |

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die **Forderungen** weisen folgende Laufzeiten auf:

| | Jahr | RLZ < 1 Jahr | RLZ > 1 Jahr | Summe |
|--------------------------------------------------|------|--------------|--------------|--------------|
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 2014 | 4.142.008,59 | 0,00 | 4.142.008,59 |
| | 2013 | 4.669.967,21 | 0,00 | 4.669.967,21 |
| Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen | 2014 | 841.660,65 | 3.289.827,83 | 4.131.488,48 |
| | 2013 | 1.613.115,04 | 2.770.436,48 | 4.383.551,52 |
| Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände | 2014 | 1.187.055,38 | 0,00 | 1.187.055,38 |
| | 2013 | 763.482,26 | 0,00 | 763.482,26 |
| | 2014 | 6.170.724,62 | 3.289.827,83 | 9.460.552,45 |
| | 2013 | 7.046.564,51 | 2.770.436,48 | 9.817.000,99 |

Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen besteht eine Pauschalwertberichtigung in Höhe von EUR 2.300,00 (Vorjahr TEUR 8).

In den Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen sind solche aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 736.034,40 (Vorjahr TEUR 1.587), aus Kauttionen in Höhe von EUR 3.289.827,83 (Vorjahr TEUR 2.770) und aus sonstigen Verrechnungen in Höhe von EUR 105.626,25 (Vorjahr TEUR 26) enthalten.

Im Posten sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände sind Erträge in Höhe von EUR 1.021.243,72 (Vorjahr TEUR 208) enthalten, die erst nach dem Abschlussstichtag zahlungswirksam werden.

Die sonstigen Forderungen betreffen insbesondere Boniforderungen und Zufallsguthaben bei Lieferanten.

Negatives Eigenkapital

Eine Überschuldung im Sinne des Insolvenzrechtes liegt nicht vor und die Geschäftsführung geht aus folgenden Gründen vom Fortbestand des Unternehmens aus:

Die in der Vergangenheit eingeleiteten Sanierungsmaßnahmen wurden fortgeführt, um die Profitabilität zu steigern und die jederzeitige Liquidität zu erhalten. Außerdem konnte die Kapitalpartnersuche erfolgreich abgeschlossen werden. Die SPORTSDIRECT.COM RETAIL LIMITED, Shirebrook, Großbritannien, hat sich mit 100 % am Konzern beteiligt und von der SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH (Emittentin) einen unbefristeten Bond im Gesamtnennbetrag von EUR 30.000.000,00 gezeichnet. Dieses Finanzierungsinstrument kann zwar lt. UGB mangels Teilnahme am Verlust nicht im Eigenkapital ausgewiesen werden, stellt aber Eigenkapital im insolvenzrechtlichen Sinne dar, da es nachrangig zu allen anderen bestehenden und zukünftigen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten sowie nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die ausdrücklich der Verbindlichkeit aus der Schuldverschreibung im Rang vorgehen, gestellt ist. Im Fall der Liquidation, der Auflösung oder der Insolvenz der Emittentin oder eines der Abwendung der Insolvenz der Emittentin dienenden Verfahrens erfolgen Zahlungen auf die Schuldverschreibung solange nicht, wie die Ansprüche aller nicht nachrangigen und nachrangigen Gläubiger, die ausdrücklich der Verbindlichkeit der Emittentin aus der Schuldverschreibung im Rang vorgehen, gegen die Emittentin nicht zuerst vollständig erfüllt sind. Für die Rechte des Anleihegläubigers aus der Schuldverschreibung ist diesem keine Sicherheit durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt; eine solche wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt werden.

Mit den finanzierenden Banken wurden die Bedingungen für die Beibehaltung der Finanzierungsbedingungen vertraglich umgesetzt. Derzeit werden Verhandlungen über die Verlängerung des Kündigungsverzichts der bestehenden Finanzierungen geführt.

Die SPORTSDIRECT.COM RETAIL LIMITED, Shirebrook, Großbritannien, hat zudem eine bis zum 31. Juli 2015 befristete Garantie abgegeben, die Finanzierung der SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS-Gruppe sicherzustellen, falls es wider Erwarten zur Kündigung der Finanzierung durch die Banken kommen sollte.

Unter Berücksichtigung der Kapitalzufuhr aus dem Bond sowie der Tatsache, dass bestehende Kreditlinien bzw. Finanzierungsvereinbarungen aufgrund der Laufzeit der Kontokorrentlinien und des Kündigungsverzichts der langfristigen Kredite bis Dezember 2014 im Wesentlichen unverändert aufrecht erhalten bleiben bzw die Verlängerung in Verhandlung ist und durch die Garantie unserer Muttergesellschaft abgesichert wurde, geht die Geschäftsführung auf Basis von Planungsrechnungen davon aus, dass die Liquidität auch künftig jederzeit sichergestellt ist.

Unversteuerte Rücklagen

Bewertungsreserve auf Grund von Sonderabschreibungen

| | Stand 01.09.2013 | Verbrauch | Auflösung durch Ausscheiden | Zuweisung | Stand 30.4.2014 |
|------------------------------------|---------------------|------------|--------------------------------|-----------|--------------------|
| Sachanlagen: | | | | | |
| Geringwertige Vermögensgegenstände | 1.268.020,19 | 516.676,40 | 25.253,90 | 96.830,05 | 822.919,94 |
| | 1.268.020,19 | 516.676,40 | 25.253,90 | 96.830,05 | 822.919,94 |

Rückstellungen

Unter dem Posten sonstige Rückstellungen wurden folgende wesentliche Rückstellungsarten zusammengefasst:

In den sonstigen Rückstellungen sind vor allem Personalarückstellungen (für noch nicht konsumierte Urlaube, Prämien, Jubiläumsgelder, Überstunden, Zeitausgleich, Sonderzahlungen) mit EUR 8.481.939,00 (Vorjahr TEUR 6.349) enthalten. Bei der Berechnung der Personalarückstellungen wurden Lohnnebenkosten berücksichtigt. Darüber hinaus sind wesentliche Rückstellungen für schwebende Lieferantenboni in Höhe von EUR 0,00 (Vorjahr TEUR 273), für ausstehende Eingangsrechnungen in Höhe von EUR 1.176.700 (Vorjahr TEUR 1.177) sowie für Schließungs- und Restrukturierungskosten in Höhe von EUR 4.609.224,78 (Vorjahr TEUR 992) enthalten.

Verbindlichkeiten

Die **Verbindlichkeiten** weisen folgende Fristigkeit auf:

| | Jahr | RLZ < 1 Jahr | RLZ > 1 < 5 Jahre | RLZ > 5 Jahre | Summe |
|-----------------------------------------------------|------|---------------|-------------------|---------------|---------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2014 | 2.742.852,00 | 2.742.869,06 | 0,00 | 5.485.721,06 |
| | 2013 | 2.742.000,00 | 4.115.687,63 | 0,00 | 6.857.687,63 |
| Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen | 2014 | 325.873,42 | 0,00 | 0,00 | 325.873,42 |
| | 2013 | 294.705,67 | 0,00 | 0,00 | 294.705,67 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 2014 | 30.722.515,87 | 0,00 | 0,00 | 30.722.515,87 |
| | 2013 | 27.561.633,87 | 0,00 | 0,00 | 27.561.633,87 |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 2014 | 6.134.947,01 | 0,00 | 30.000.000,00 | 36.134.947,01 |
| | 2013 | 5.106.212,58 | 0,00 | 30.000.000,00 | 35.106.212,58 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 2014 | 18.481.056,62 | 0,00 | 0,00 | 18.481.056,62 |
| | 2013 | 19.921.798,77 | 0,00 | 0,00 | 19.921.798,77 |
| davon aus Steuern | 2014 | 5.871.941,49 | 0,00 | 0,00 | 5.871.941,49 |
| | 2013 | 6.457.480,65 | 0,00 | 0,00 | 6.457.480,65 |
| davon im Rahmen der sozialen Sicherheit | 2014 | 1.365.353,72 | 0,00 | 0,00 | 1.365.353,72 |
| | 2013 | 1.328.239,10 | 0,00 | 0,00 | 1.328.239,10 |
| | 2014 | 58.407.244,92 | 2.742.869,06 | 30.000.000,00 | 91.150.113,98 |
| | 2013 | 55.626.350,89 | 4.115.687,63 | 30.000.000,00 | 89.742.038,52 |

Im Posten sonstige Verbindlichkeiten sind Aufwendungen in Höhe von EUR 5.729.295,10 (Vorjahr TEUR 6.603) enthalten, die erst nach dem Abschlussstichtag zahlungswirksam werden.

In den Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen sind Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 5.382.070,29 (Vorjahr TEUR 4.950) und aus sonstigen Verrechnungen in Höhe von EUR 752.876,72 (Vorjahr TEUR 156) enthalten. Des Weiteren hat die SPORTSDIRECT.COM RETAIL LIMITED, Shirebrook, Großbritannien, einen Bond im Gesamtnennbetrag von EUR 30.000.000 (Vorjahr TEUR 30.000) von der SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH (Emittentin) gezeichnet.

Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 5.485.721,06 (Vorjahr: TEUR 6.858) sind in Form von intabulationsfähigen Pfandurkunden bzw. einer Höchstbetragshypothek dinglich besichert. Darüber hinaus sind für die Besicherung des Betriebsmittelrahmens sämtliche Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Form einer stillen Zession und die Geschäftsanteile an der SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH und SNÖ Sport Vertriebs GmbH sowie das Depot an der SPORT EYBL Immobilien AG an die finanzierenden Banken verpfändet.

Gewinn- und Verlustrechnung

Nach **Tätigkeitsbereichen** gliedern sich die Umsatzerlöse in:

| | 2013/14 | 2012/13 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Handel | 196.003.989,68 | 302.558.806,40 |
| Dienstleistungen | 2.973.709,62 | 4.746.828,03 |
| Umsatzerlöse gesamt | 198.977.699,30 | 307.305.634,43 |

Die Umsatzerlöse wurden beinahe ausschließlich im Inland erzielt.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten insbesondere Werbeaufwendungen, Miet- und Pacht- aufwendungen, Aufwendungen für Dienstleistungen sowie Instandhaltungs- und Reinigungsaufwendungen.

Die Aufwendungen für die Abschlussprüfung betragen EUR 52.500,00.

Im Posten "Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen" sind Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen in Höhe von EUR 292.801,16 (Vorjahr TEUR 452) enthalten.

Von den Steuern vom **Einkommen und vom Ertrag** entfallen auf:

| | 2013/14 | 2012/13 |
|----------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | 2.071,09 | 20.344,29 |
| unversteuerte Rücklagen | 0,00 | 0,00 |
| | <u>2.071,09</u> | <u>20.344,29</u> |

Ein Abgrenzungsposten für aktive latente Steuern in Höhe von EUR 517.566,00 (Vorjahr TEUR 1.021) wurde nicht gebildet. Die aktive Steuerlatenz wurde mit einem Steuersatz von 25 % ermittelt.

IV. SONSTIGE ANGABEN

Sonstige finanzielle Verpflichtungen (gem. § 237 Z 8 UGB)

| | folgendes Geschäftsjahr | folgende fünf Geschäftsjahre |
|-----------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| - Miet- und Leasingverpflichtungen | 20.457.024,21 | 100.323.332,73 |
| <i>Vorjahr</i> | <i>21.026.243,49</i> | <i>103.164.685,30</i> |
| davon gegenüber verbundenen Unternehmen | 7.960.890,47 | 39.804.452,33 |
| <i>Vorjahr</i> | <i>7.741.405,91</i> | <i>38.707.029,55</i> |

Die Miet- und Leasingverpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen im Wesentlichen die Miet- verrechnungen der SPORT EYBL Immobilien AG, Wels.

Leistungsverpflichtungen, die sich kontinuierlich aus dem fortgeführten Betrieb des Unternehmens ergeben (Versicherungs-, Wartungs-, Energiebezugs-, Instandhaltungs- und Beratungsverträge), übersteigen nicht den branchenüblichen Rahmen und sind für die Beurteilung der Finanzlage nicht von wesentlicher Bedeutung. Sie werden daher nicht unter den sonstigen finanziellen Verpflichtungen angeführt.

Zum Bilanzstichtag bestehen keine Devisentermingeschäfte. Im Vorjahr bestanden Devisentermingeschäfte, mit denen rund USD 1,4 Mio. an Warenbestellungen abgesichert wurden, der Marktwert der Devisentermingeschäfte betrug TEUR -11. Darin enthalten war ein negativer Marktwert in Höhe von TEUR -12. Eine Rückstellung wurde im Vorjahr gebildet.

Im Geschäftsjahr 2011/12 wurden Zinsswaps im Ausmaß von EUR 9,6 Mio. abgeschlossen (per 30.4.2014 offenes Nominale: TEUR 5.487). Mit diesen Zinsswaps werden die Zahlungsströme aus variabel verzinslichen (Basis: 3-Monats-EURIBOR) Finanzierungsverbindlichkeiten im Ausmaß von EUR 5.486.000 per 30.4.2014 von 1/2012 bis 12/2015 gegen Zinsanstiege gesichert. Der Marktwert dieser derivativen Finanzinstrumente beläuft sich zum Stichtag auf TEUR -69.

Der negative Marktwert wurde in der Bilanz nicht erfasst, weil die Zinsswaps Teil einer effektiven Sicherungsbeziehung mit zukünftigen Zahlungsströmen sind. Für den prospektiven Effektivitäts-Test wird eine Sensitivitätsanalyse berechnet auf Basis der 3-M-EURIBOR-Zinskurve (real case) zum Zeitpunkt des Abschlusses und zwei alternativer Zinsentwicklungsszenarien. Zusätzlich wird überprüft, ob alle wesentlichen relevanten Konditionen von Grund- und Sicherungsgeschäft in Bezug auf das abgesicherte Risiko übereinstimmen ("short cut"). Die retrospektive Effektivitätsbeurteilung erfolgt durch Gegenüberstellung der gegenläufigen tatsächlichen (Zins)Zahlungsströme aus Grund- und Sicherungsgeschäft, die vom gesicherten Risiko beeinflusst werden.

Es besteht eine Bürgschaft als Bürge und Zahler für einen Mietvertrag der SSG Sport GmbH, Passau, für rückständige Mieten für den Zeitraum des Kündigungsverzichts mit einem Gesamtvolumen für die Restlaufzeit von EUR 697.601,97. Zum Bilanzstichtag waren keine Mietverpflichtungen offen.

Es besteht eine Haftung der SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH zugunsten der SSG Sport GmbH für den Kontokorrentkreditrahmen in Höhe von TEUR 501 (Vorjahr: TEUR 501), derzeit nicht ausgenutzt.

Angaben über Organe und Arbeitnehmer

Die durchschnittliche Zahl der **Arbeitnehmer** während des Geschäftsjahres beträgt:

| | aliquot *) 2013/14 | nach Köpfen **) 2013/14 | aliquot *) 2012/13 | nach Köpfen **) 2012/13 |
|-------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Arbeiter | 66 | 71 | 64 | 71 |
| Angestellte | 1.459 | 1.825 | 1.518 | 1.870 |
| | 1.525 | 1.896 | 1.582 | 1.941 |

Anmerkung

*) Berücksichtigung der Dienstnehmer nur im Ausmaß ihrer jeweiligen Beschäftigungsquote.

**) Die Anzahl der Dienstnehmer nach Köpfen ist für die Größenmerkmale maßgeblich.

Im Geschäftsjahr bzw. bis zur Aufstellung des Jahresabschlusses waren folgende Personen als **Geschäftsführer** tätig:

- * Herr Michael Weccardt, Witten, Deutschland, bis 30.6.2014
- * Frau Mag. Catrin Aschenwald-Eybl, Haid bei Ansfelden, bis 10.3.2014
- * Mag. Thomas Bittermann, Pasching, seit 22.7.2014

Die Vertretung erfolgt seit 4.3.2014 selbständig.

Im Berichtszeitraum sind Geschäftsführungsbezüge in Höhe von EUR 251.873,51 (Vorjahr TEUR 936) angefallen.

Dem **Aufsichtsrat** gehörten im Geschäftsjahr 2013/14 bzw. bis zur Aufstellung des Jahresabschlusses folgende Personen an:

- * Herr David Michael Forsey, Weybridge, Surrey, Großbritannien, Vorsitzender
- * Herr Jeffrey Ross Blue, Macclesfield, Stellvertreter des Vorsitzenden
- * Herr Michael James Wallace Ashley, Shirebrook, Großbritannien, seit 16.5.2014
- * Herr Mag. (FH) Lorin Leitner, Wien, bis 16.5.2014
- * Herr Dr. Hannes Füreder, Wien, bis 16.5.2014
- * Frau Claudia Swoboda (BR), Wels, seit 20.11.2013
- * Herr Manfred Nemeth (BR), Wels, seit 20.11.2013
- * Herr Helmut Muckenhuber (BR), Wels, bis 20.11.2013
- * Herr Rudolf Inführ-Mayer, Wels, bis 20.11.2013

Die Gesamtbezüge der Aufsichtsratsmitglieder betragen für das Geschäftsjahr EUR 15.496 (Vorjahr TEUR 93).

Die Aufwendungen für **Abfertigungen** und **Pensionen** setzen sich wie folgt zusammen:

| | Abfertigungen | Pensionen |
|-----------------------|---------------|-----------|
| Geschäftsführung | 0,00 | 0,00 |
| leitende Angestellte | 0,00 | 0,00 |
| sonstige Arbeitnehmer | 1.562.438,52 | 57.325,77 |
| | 1.562.438,52 | 57.325,77 |

Angaben zum Mutterunternehmen

Die Gesellschaft ist gemäß § 228 (3) UGB iVm § 244 UGB ein verbundenes Unternehmen im Rahmen des Konsolidierungskreises der SPORTSDIRECT.COM RETAIL LIMITED, Shirebrook, Großbritannien. Oberstes Mutterunternehmen ist die SPORTSDIRECT.COM RETAIL LIMITED, Shirebrook, Großbritannien, welche einen Konzernabschluss erstellt.

Darstellung der Konzernverhältnisse

Mit folgenden **verbundenen Unternehmen** bestehen Geschäftsbeziehungen (§ 238 Z 3 UGB):

SPORTSDIRECT.COM RETAIL LIMITED, Shirebrook, Großbritannien

SPORTSDIRECT.COM RETAIL EUROPE S.A., Saintes, Belgien

SPORT EYBL HOLDING GmbH, Wels

SPORT EYBL Immobilien AG, Wels

SSG Sport GmbH, Passau, Deutschland

SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS Logistikbetriebs GmbH, Wels

SNÖ Sport Vertriebs GmbH, Wels

Mit der SPORT EYBL HOLDING GmbH, Wels, wurde am 17.6.2008 ein Gruppenvertrag abgeschlossen, in dem die gemäß § 9 KStG geforderte Vereinbarung über den Steuerausgleich enthalten ist. Erzielt das Gruppenmitglied Gewinne, so wird eine positive Steuerumlage berechnet.

Bei Verlusten kürzen diese in den folgenden Wirtschaftsjahren die Bemessungsgrundlage für die Steuerumlage.

Die Gruppenträgerin hat das Recht, den Verlust durch Bezahlung von einmalig 20 % des zugerechneten Verlustes endgültig abzugelten. Von diesem Recht hat die Gruppenträgerin im Rumpfgeschäftsjahr 2008 nicht Gebrauch gemacht.

Ergebnisverwendungsvorschlag für das Geschäftsjahr 2013/14 der SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH, Wels

Die Geschäftsführung schlägt folgende Ergebnisverwendung vor:

Der ausgewiesene Bilanzverlust wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Wels, am 22. Juli 2014

Der Geschäftsführer:


Mag. Thomas Bittermann

SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH, Wels

ANLAGENSPIEGEL zum 30.04.2014

| ANLAGEVERMÖGEN | ANSCHAFFUNGS-/HERSTELLUNGSKOSTEN | | | | | kumulierte Abschreibung EUR | Buchwert 30.04.2014 EUR | Buchwert 31.08.2013 EUR | Abschreibungen im Geschäftsjahr 2014 EUR | Buchwert- abgänge 2014 EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------|
| | Stand am 01.09.2013 EUR | Zugänge EUR | Abgänge EUR | Umbuchung EUR | Stand am 30.04.2014 EUR | | | | | |
| I . IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE | | | | | | | | | | |
| 1 . Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizenzen | 8.810.492,11 | 40.466,50 | 10.455,55 | 0,00 | 8.840.503,06 | 7.347.628,55 | 1.492.874,51 | 3.436.103,21 | 1.983.695,20 | 0,00 |
| 2 . Geschäfts(Firmen)wert | 6.300,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.300,00 | 1.966,66 | 4.333,34 | 4.620,00 | 286,66 | 0,00 |
| Summe | 8.816.792,11 | 40.466,50 | 10.455,55 | 0,00 | 8.846.803,06 | 7.349.595,21 | 1.497.207,85 | 3.440.723,21 | 1.983.981,86 | 0,00 |
| II . SACHANLAGEN | | | | | | | | | | |
| 1 . Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund | 33.080.784,22 | 87.864,05 | 634.957,25 | 25.000,00 | 32.558.691,02 | 25.483.562,42 | 7.075.128,60 | 8.430.579,31 | 1.304.782,86 | 163.532,60 |
| 2 . Technische Anlagen und Maschinen | 3.353.706,79 | 449.810,32 | 330.219,10 | 0,00 | 3.473.298,01 | 2.793.081,70 | 680.216,31 | 421.685,44 | 190.604,71 | 674,74 |
| 3 . Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 38.777.458,07 | 1.879.250,16 | 774.110,11 | 8.235,80 | 39.890.833,92 | 34.528.362,24 | 5.362.471,68 | 10.933.380,53 | 7.236.473,87 | 221.920,94 |
| 4 . Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau | 34.172,64 | 134.143,43 | 0,00 | -33.235,80 | 135.080,27 | 0,00 | 135.080,27 | 34.172,64 | 0,00 | 0,00 |
| 5 . Geringwertige Vermögensgegenstände | 16.061.442,19 | 96.830,05 | 12.446.989,10 | 0,00 | 3.711.283,14 | 2.888.363,21 | 822.919,93 | 1.268.020,18 | 516.676,40 | 25.253,90 |
| Summe | 91.307.563,91 | 2.647.898,01 | 14.186.275,56 | 0,00 | 79.769.186,36 | 65.693.369,57 | 14.075.816,79 | 21.087.838,10 | 9.248.537,84 | 411.382,18 |
| III . FINANZANLAGEN | | | | | | | | | | |
| 1 . Anteile an verbundenen Unternehmen | 7.951.685,41 | 0,00 | 1,00 | 0,00 | 7.951.684,41 | 2.326.000,00 | 5.625.684,41 | 7.951.685,41 | 2.326.000,00 | 1,00 |
| 2 . Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens | 594.461,57 | 14.285,07 | 0,00 | 0,00 | 608.746,64 | 39.933,69 | 568.812,95 | 554.527,88 | 0,00 | 0,00 |
| 3 . Deckungsversicherung Pensionen | 72.875,92 | 0,00 | 31.393,60 | 0,00 | 41.482,32 | 0,00 | 41.482,32 | 72.875,92 | 0,00 | 31.393,60 |
| Summe | 8.619.022,90 | 14.285,07 | 31.394,60 | 0,00 | 8.601.913,37 | 2.365.933,69 | 6.235.979,68 | 8.579.089,21 | 2.326.000,00 | 31.394,60 |
| Gesamtsumme | 108.743.378,92 | 2.702.649,58 | 14.228.125,71 | 0,00 | 97.217.902,79 | 75.408.898,47 | 21.809.004,32 | 33.107.650,52 | 13.558.519,70 | 442.776,78 |

**Lagebericht der Geschäftsführung
der SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH
für das Rumpfgeschäftsjahr vom
1. September 2013 bis 30. April 2014**

1 Geschäftsverlauf, Geschäftsergebnis und Lage des Unternehmens

1.1 Geschäft und Rahmenbedingungen

Während die Bedeutung des Onlinehandels stetig wächst, ist eine Stagnation im stationären Handel zu verzeichnen. Der stationäre Einzelhandel ist durch einen anhaltenden Strukturwandel geprägt: Immer mehr kleine Einzelhandelsstandorte verschwinden vom Markt, die großen Einzelhandelsunternehmen expandieren weiterhin. Preisaggressive Konsumenten nutzen vor allem das Internet zum Preisvergleich und Einkauf, im stationären Handel ist der Preis alleine kein ausreichendes Verkaufsargument mehr.

Nominell ist der stationäre Sportartikele Einzelhandel im Jahr 2013 um 0,6 % gewachsen. Unter Berücksichtigung der Inflation bedeutet dies aber ein Minus im Sporthandel. Die SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS-Gruppe ist nach wie vor Marktführer in Österreich. Allerdings kamen Umsatzrückgänge der SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS-Gruppe den Konkurrenten Hervis, Intersport und Sport 2000 zu Gute. Im Sportartikele Einzelhandel halten die SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS-Gruppe, Sport 2000 und Intersport gesamt rund 68 % der Marktanteile. Der Kampf um Marktanteile und um bessere Erträge führt auch zu Verkäufen und/oder Übernahmen. Im Jahr 2013 wurde die SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS-Gruppe durch den britischen Händler SPORTSDIRECT.COM übernommen und Intersport Austria mehrheitlich durch Intersport Deutschland.

Die Zukunftsstrategie des Sportartikele Einzelhandels sollte sich den allgemeinen Trends des Einzelhandels folgend in Richtung online und Multi-Channeling richten. Daneben wird versucht, durch die Konzentrationen im Einzelhandel und durch Straffung der Organisationen die Ertragskraft zu stärken. Für den stationären Einzelhandel wird es zunehmend wichtiger, dem Konsument zusätzliche Argumente zu liefern, um ihn als Kunden im Geschäft zu gewinnen.

Die jährlichen Ergebnisse im Sportartikelhandel sind stark von der Witterung im Winter beeinflusst. Wintersportgeräte haben ein deutliches Nachfrageplus bei einer optimalen Witterung, die den Kunden Lust auf Wintersport macht.

Die SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH war im abgelaufenen Geschäftsjahr mit den Betriebstypen Eybl und Sports Experts in Österreich tätig.

Die SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH hält folgende Beteiligungen:

An der AXIMO Vermietungs GmbH hält die SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH einen Anteil von 6 %, mit dem das Recht verbunden ist, die Geschäftsführung der AXIMO Vermietungs GmbH zu bestellen. Den restlichen Anteil von 94 % an der AXIMO Vermietungs GmbH hält die SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS AG. Diese Beteiligung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr veräußert. Daneben hält die SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH 100 % der Anteile an der SSG Sport GmbH und der SNÖ Sportvertriebs-GmbH.

Die SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH fungiert als zentrale Retailgesellschaft, über die alle in Österreich vertretenen Vertriebsschienen des Unternehmens abgewickelt werden. Sie erbringt Dienstleistungen für die Filialen und übt die Funktion des Kommittenten für das Warengeschäft der SSG Sport GmbH (bis Oktober 2013) und die SNÖ Sportvertriebs-GmbH aus. Außerdem wurde von der SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH auch die Zentrallagerfunktion für Sports Experts (bis Oktober 2013) und Eybl (bis Ende April 2014) wahrgenommen.

Der deutsche Markt wird von der Tochtergesellschaft SSG Sport GmbH bearbeitet. Die SSG Sport GmbH betreibt drei SPORTS-EXPERTS-Filialen.

Die Entwicklung in Deutschland lag im abgelaufenen Geschäftsjahr hinter den Erwartungen.

Insgesamt werden von der SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH 47 Standorte, davon 10 Eybl-Megastores (Verkaufsfläche 61.549 m²), 4 Eybl-Shops (Verkaufsfläche 8.614 m²), 33 SPORTS-EXPERTS-Filialen (Verkaufsfläche 58.512 m²) geführt. In der SNÖ Sportvertriebs-GmbH werden in Niederösterreich ein Eybl-Shop und zwei SPORTS-EXPERTS-Filialen (Verkaufsfläche 4.850 m²) betrieben. Darüber hinaus werden drei SPORTS-EXPERTS-Filialen mit einer Verkaufsfläche von 6.425 m² von der SSG Sport GmbH in Deutschland geführt.

Das Rumpfgeschäftsjahr 2013/2014 war nach einem witterungsbedingt schwachen Weihnachtsgeschäft von der Umstellung der Sortimente in den SPORTS-EXPERTS-Standorten und von 11 Eybl-Shops auf das Sports-Direct-Konzept geprägt.

Es werden keine Zweigniederlassungen betrieben.

Forschung und Entwicklung werden als Handelsbetrieb nicht betrieben.

1.2 Geschäftsergebnis, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Aufgrund der Änderung des Bilanzstichtages auf 30. April (vormals 31. August) ergibt sich ein Rumpfgeschäftsjahr vom 1. September 2013 bis 30. April 2014, somit sind die Vorjahresbeträge nur bedingt vergleichbar.

Vermögens- und Finanzlage:

| Kennzahlen Vermögenslage: | 30.4.2014 | 31.8.2013 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Anlagenintensität | 24,1 % | 33,4 % |
| Vorräteintensität | 47,8 % | 46,9 % |

| Kennzahlen Finanzlage: | 30.4.2014 | 31.8.2013 |
|-------------------------------|---------------------|------------------|
| Eigenmittelquote | 2,9 % ¹⁾ | 20,7 % |
| Gearing | 34,7 % | 20,25 % |

1) Die Eigenmittelquote wurde unter Berücksichtigung des Bond der SPORTSDIRECT.COM RETAIL LIMITED, Shirebrook, Großbritannien, ermittelt. Zur Qualifikation des Bond als betriebswirtschaftliches Eigenkapital siehe auch die Erläuterungen im Anhang.

| Cashflow: | 2013/14 | 2012/13 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit in TEUR | 9.967 | -10.038 |
| Cashflow aus der Investitionstätigkeit in TEUR | -2.970 | -3.852 |
| Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit in TEUR | -795 | 20.956 |

Im Anlagevermögen sind im Wesentlichen die im operativen Betrieb genutzten Mieterinvestitionen, Betriebs- und Geschäftsausstattung samt Hard- und Software sowie Finanzanlagen enthalten. Die wesentlichen Investitionen bei den Sach- und immateriellen Anlagen betreffen die SPORTS-EXPERTS-Filialen Wien Mariahilfer Straße, Liezen, Haid, Klagenfurt, Wien Stadlau und Judenburg sowie die Eybl-Filialen Wels und Salzburg. Weiters wurden Umbauten in diversen Filialen vorgenommen, die auf das Sports-Direct-Vertriebskonzept umgestellt wurden und zusätzliche Lagerausstattung im Zentrallager angeschafft.

Im Umlaufvermögen sind als wesentliche Posten der Warenbestand, Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen enthalten.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde der Warenbestand für die Vertriebslinie SPORTS EXPERTS an die Schwestergesellschaft SPORTSDIRECT.COM RETAIL EUROPE S.A., Belgien, verkauft und ein Kommissionsverhältnis mit dieser Gesellschaft neu begründet. Der Warenbestand für die Vertriebslinie Eybl wurde Anfang Mai 2014 ebenfalls an unsere belgische Schwestergesellschaft verkauft und das Kommissionsverhältnis wurde auf diese Filialen ausgedehnt.

Für den Cashflow aus der Investitionstätigkeit bestehen fristenkongruente Kreditfinanzierungen.

Ertragslage:

| Kennzahlen Ertragslage und Rentabilität: | 2013/14 | 2012/13 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| EBITDA in TEUR | -3.386 | -4.804 |

Das abgelaufene Geschäftsjahr war aufgrund des schwierigen Marktumfeldes von einem Umsatzeinbruch, gefolgt von einer Verminderung der Bruttomargen und einer starken Belastung für die Ertragslage, gekennzeichnet. Umfassende Gegensteuerungsmaßnahmen wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr weiter vorangetrieben, wirken sich aber aufgrund der Vorlaufzeiten teilweise erst im Geschäftsjahr 2014/15 aus.

Eine SPORTS-EXPERTS-Filiale wurde wiedereröffnet und zwei Eybl-Shops wurden geschlossen.

1.3 Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Geschäftsjahres

Die Rückführung der Staatsverschuldung und Reduzierung des Budgetdefizits im EU-Raum wird auch in Österreich zu höheren Steuerbelastungen führen, was sich negativ auf das Konsumverhalten auswirken könnte. Die Witterungsbedingungen beeinflussen das Kaufverhalten in der Sportartikelbranche in den umsatzstärksten Monaten Dezember und Jänner wesentlich. Außerdem zeigen die allgemeinen Trends im Handel, dass die Bedeutung des Weihnachtsgeschäftes rückläufig ist.

Umso wichtiger wird es sein eine Glättung der Umsatzkurve mit Steigerung der Umsätze außerhalb der Wintermonate zu erreichen.

Sämtliche SPORTS-EXPERTS-Filialen und einen Teil der Eybl-Shops wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr in das Sports-Direct-Vertriebskonzept unseres neuen Kapitalpartners eingegliedert. Die Integration wird im Geschäftsjahr 2014/15 mit den übrigen Eybl-Shops und Eybl-Megastores fortgesetzt.

2 Voraussichtliche Entwicklung des Unternehmens

Trotz negativem Ergebnis im abgelaufenen Geschäftsjahr ist der Fortbestand der EAG-Gruppe als wirtschaftliche Einheit und damit auch der Fortbestand der SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH als einzige, wesentliche am Markt auftretende Konzerngesellschaft sowie bedeutendste Mieterin der SPORT EYBL Immobilien AG für die Geschäftsführung gewährleistet.

In diesem Zusammenhang verweisen wir auch auf die Darstellung im Anhang.

Da die Umsatzentwicklung im Geschäftsjahres 2013/14 hinter den Erwartungen blieb, wurden im März 2014 weitere Restrukturierungsmaßnahmen beschlossen, die im Geschäftsjahr 2014/15 und den Folgejahren zu einer weiteren Senkung der Kostenstruktur führen werden, die über das im Geschäftsjahr 2011/12 eingeleitete Restrukturierungsprogramm hinausgeht.

3 Risikoberichterstattung

Die Ergebnisentwicklung ist, wie im Sportartikelhandel üblich, maßgeblich von der Umsatz- und Spannenentwicklung getrieben.

Die Branchen-, Absatz- und Beschaffungsrisiken werden laufend beobachtet und analysiert. Sie fließen in die Definition der Unternehmensstrategie und -organisation ein.

Das Management von Fremdwährungsrisiken erfolgt durch Absicherung des voraussichtlichen Einkaufsvolumens in Fremdwährung durch Devisentermingeschäfte. Dieses Risiko entfällt in Zukunft durch die Kommissionsabwicklung mit der belgischen Schwestergesellschaft.

Das Liquiditätsrisiko wird durch eine rollierende Liquiditätsplanung laufend überwacht und ist durch ausreichende Kreditrahmen abgesichert.

Den Risiken im Zusammenhang mit den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird ausreichend durch Wertberichtigungen Rechnung getragen.

Die Absicherung des variablen Finanzierungsvolumens gegen Zinsanstieg erfolgt mittels Zinsswaps.

4 Sondervorschriften für große Kapitalgesellschaften

4.1 *Berichterstattung zu Arbeitnehmerbelangen*

Im SPORT-EYBL-&-SPORTS-EXPERTS-Konzern waren im Jahresdurchschnitt 1.896 Arbeitnehmer beschäftigt. Die Gruppe bildet rund 200 Lehrlinge zu Fachkräften im Sportartikeleinzelhandel aus.

Den Mitarbeitern steht ein umfangreiches Aus- und Weiterbildungsangebot im konzerneigenen Trainingscenter zur Verfügung. Auf die Aus- und Weiterbildung der Mitarbeiter und Führungskräfte wird im Zuge der Umsetzung der strategischen Erfolgsfaktoren ein Schwerpunkt gelegt.

4.2 *Berichterstattung zu sonstigen nichtfinanziellen Leistungsindikatoren*

Die SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH ist mit rund 24,0 % Marktanteil klarer Marktführer des Sportartikeleinzelhandels in Österreich. Die Marke Eybl verfügt über den höchsten Imagewert am österreichischen Sportartikelmarkt und baut seine Marktführerschaft als Premiumanbieter weiter aus. SPORTS EXPERTS wird als Discount-Konzept mit dem besten Preis/Leistungsverhältnis positioniert. Die branchenfremden Anbieter von Sportartikeln nehmen ein Marktvolumen von ca. 30 % ein, dieser Anteil hat sich zum Vorjahr nicht wesentlich verändert.

Wels, am 22. Juli 2014

Die Geschäftsführung:


Mag. Thomas Bittermann

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Jahresabschluss

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH, Wels, für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. September 2013 bis 30. April 2014 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Dieser Jahresabschluss umfasst die Bilanz zum 30. April 2014, die Gewinn- und Verlustrechnung für das am 30. April 2014 endende Rumpfgeschäftsjahr sowie den Anhang.

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresabschluss und für die Buchführung

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

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

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

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

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

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 30. April 2014 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. September 2013 bis zum 30. April 2014 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung.

Ohne den Bestätigungsvermerk einzuschränken, weisen wir auf die Angaben der Geschäftsführung zum negativen Eigenkapital im Anhang (Seite 4) hin. Danach geht die Geschäftsführung trotz des negativen Eigenkapitals auf Grund eines von der Konzernmutter langfristig zur Verfügung gestellten Anleihekaptals sowie einer konzerninternen Finanzierungsgarantie auf Basis von Liquiditätsplanungsrechnungen vom Fortbestand des Unternehmens aus.

Aussagen zum Lagebericht

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

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

Linz, den 22. Juli 2014

PwC Oberösterreich
Wirtschaftsprüfung und
Steuerberatung GmbH



Mag. Karl Hofbauer
Wirtschaftsprüfer

Eine von den gesetzlichen Vorschriften abweichende Offenlegung, Veröffentlichung und Vervielfältigung im Sinne des § 281 Abs. 2 UGB in einer von der bestätigten Fassung abweichenden Form unter Beifügung unseres Bestätigungsvermerks ist nicht zulässig. Im Fall des bloßen Hinweises auf unsere Prüfung bedarf dies unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung.

Geschäftszahl: 1587

Urschrift

N-pg

Gebühr in Höhe von
Euro 168,90 entrichtet
Mag. Markus Seidl
öffentlicher Notar, Wels



PROTOKOLL

aufgenommen am 29.07.2014 (neunundzwanzigsten Juli zweitausendvierzehn) von mir, Magister Markus Seidl, öffentlichem Notar mit dem Amtssitz in Wels, Kaiser-Josef-Platz 32, über die am heutigen Tage im Hause Flugplatzstraße 30, 4600 Wels, abgehaltene -----

ordentliche Generalversammlung

der

SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH

(FN 309738 y)

mit dem Sitz in der politischen Gemeinde Wels.

Gegenwärtig sind: -----

1. GESELLSCHAFTER:

Für die Alleingeschafterin die **SPORT EYBL Holding GmbH**, FN180095x, Flugplatzstraße 30, 4600 Wels; -----

Herr **Mag. Thomas Bittermann**, geboren am 23.02.1968, Flugplatzstraße 30, 4600 Wels; -----

2. AUFSICHTSRAT:

a) Herr **David Michael Forsey**, geboren am 07.06.1966, als Vorsitzender und als mit beiliegenden Vollmachten ausgewiesener Vertreter des -----

– Herrn **Jeffrey Ross Blue**, geboren am 07.03.1970, als Stellvertreter des Vorsitzenden und -----

– Herrn **Michael James Wallace Ashley**, geboren am 09.12.1964, als Mitglied.

b) Frau **Claudia Swoboda**, als Mitglied. -----

c) Herr **Manfred Nemeth**, als Mitglied. -----

3. GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Herr **Mag. Thomas Bittermann**, geboren am 23.02.1968, Flugplatzstraße 30, 4600 Wels. -----

4. WIRTSCHAFTSPRÜFER:

von der PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Hafenstraße 2a, 4020 Linz. -----

a) Herr **Mag. Karl Hofbauer**. -----

b) Herr **Mag. Niklas Hanusch**. -----

5. AUSKUNFTSPERSONEN:

a) Frau **Mag. Kordula Rosenthaler**, geboren am 29.06.1973, Flugplatzstraße 30, 4600 Wels. -----

b) Frau **Mag. Elisabeth Smolka**, geboren am 22.05.1980, Flugplatzstraße 30, 4600 Wels. -----

TAGESORDNUNG

Die Tagesordnung lautet:-----

1. Begrüßung / Feststellung der Beschlussfähigkeit. -----

2. Genehmigung der Tagesordnung. -----

3. Feststellung des vom Abschlussprüfer und vom Aufsichtsrat geprüften Jahresabschluss der SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH (vormals SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH) über das Wirtschaftsjahr 2013/14. -----

4. Beschlussfassung über die Verwendung des im Jahresabschluss zum 30.04.2014 ausgewiesenen Ergebnisses. -----

5. Beschlussfassung über die Entlastung der Geschäftsführer und des Aufsichtsrates für das Wirtschaftsjahr 2013/14. -----

**SPEZIAL- UND STIMMRECHTS-
VOLLMACHT
FÜR DIE SITZUNG DES AUFSICHTS-
RATES DER SPORT EYBL & SPORTS
EXPERTS GmbH**

**SPECIAL POWER OF ATTORNEY AND
PROXY
FOR THE MEETING OF THE SUPER-
VISORY BOARD OF SPORT EYBL &
SPORTS EXPERTS GmbH**

Der/Die unterzeichnende

The undersigned

Jeffrey Ross Blue,
geboren **07.03.1970** ,
(in der Folge kurz als „VOLLMACHTS-
GEBER“ bezeichnet)

Jeffrey Ross Blue,
born on **07.03.1970**,
(hereinafter referred to as „PRINCIPAL“)

als Mitglied des Aufsichtsrates der **SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH**, eingetragen im Firmenbuch unter FN 309738 y und dem Sitz in Wels (im Folgenden kurz „GESELLSCHAFT“ genannt), bevollmächtigt mit selbstständiger Vertretungsbefugnis als rechtmäßigen Vertreter

as member of the supervisory board of **SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH**, registered in the commercial register under the number FN 309738 y , having its corporate seat at Wels (hereinafter referred to as “COMPANY“), hereby appoint(s) and authorise(s) acting with individual capacity as its true and lawful representative:

David Michael Forsey,
geboren 07.06.1966,
(in der Folge kurz als „VOLLMACHTS-
NEHMER“ bezeichnet)

David Michael Forsey,
born on 07.06.1966,
(hereinafter referred to as „REPRESENTA-
TIVE“)

im Namen, im Auftrag und mit rechtlicher Wirksamkeit für den VOLLMACHTS-
GEBER:

with full power of substitution, in its name and on behalf of the PRINCIPAL to:

1. den VOLLMACHTS-
GEBER als Mitglied des Aufsichtsrates in der am 29.07.2014 stattfindenden Aufsichtsratssitzung zu vertreten und für ihn das Stimmrecht auszuüben.
2. Der VOLLMACHTS-
NEHMER ist beauftragt und bevollmächtigt, alle Erklärungen und Unterfertigungen anlässlich der zuvor beschriebenen Aufsichtsratssitzung namens des VOLLMACHTS-
GEBERS abzugeben, dies auch in notariell beglaubigter Form oder Notariatsaktsform/notarielle Beurkundung.

1. represent the PRINCIPAL as member of the supervisory board in the upcoming meeting of the supervisory board on 29.07.2014 and exercise voting rights in his name.

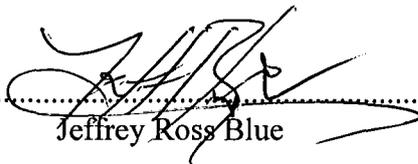
2. The REPRESENTATIVE is appointed and authorised to perform any other action at the meeting of the supervisory board mentioned before in the name of the PRINCIPAL, including without limitation the lodging of declarations and the signing of any other documents, also in certified form or in form of a notarial deed.

LEERSEITE

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>3. Der VOLLMACHTSNEHMER ist befugt, diese Vollmacht im einzelnen oder im gesamten an Unterbevollmächtigte seiner Wahl weiterzugeben und diese zu widerrufen.</p> | <p>3. The REPRESENTATIVE is authorized to grant sub-power of attorney with the same or more limited powers and authorities, and to revoke the same.</p> |
| <p>4. Die SPEZIAL- UND STIMMRECHTS-VOLLMACHT endet mit Ablauf von 30 Tagen nach Unterfertigung, ohne dass sie einer entsprechenden Kündigung bedarf.</p> | <p>4. This SPECIAL POWER OF ATTORNEY AND PROXY shall expire thirty days from the date of its execution without the need of a separate termination notice.</p> |
| <p>5. Festgehalten wird, dass gemäß Punkt 14.1. der Satzung der GESELLSCHAFT die gegenseitige Vertretung von Aufsichtsratsmitgliedern gemäß § 30j Abs 6 GmbHG zulässig ist.</p> | <p>5. Pursuant to Section 14.1. of the articles of association of the COMPANY the representation of a member of the supervisory board by another member of the supervisory board pursuant to Section 30j Subsection 6 of the Austrian GmbHG is admissible.</p> |

....., am

.....,



 Jeffrey Ross Blue

LEERSEITE

**SPEZIAL- UND STIMMRECHTS-
VOLLMACHT
FÜR DIE SITZUNG DES AUFSICHTS-
RATES DER SPORT EYBL & SPORTS
EXPERTS GmbH**

Der/Die unterzeichnende

Michael James Wallace Ashley,
geboren **09.12.1964** ,
(in der Folge kurz als „VOLLMACHTS-
GEBER“ bezeichnet)

als Mitglied des Aufsichtsrates der **SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH**, eingetragen im Firmenbuch unter FN 309738 y und dem Sitz in Wels (im Folgenden kurz „GESELLSCHAFT“ genannt), bevollmächtigt mit selbstständiger Vertretungsbefugnis als rechtmäßigen Vertreter

David Michael Forsey,
geboren 07.06.1966,
(in der Folge kurz als „VOLLMACHTS-
NEHMER“ bezeichnet)

im Namen, im Auftrag und mit rechtlicher Wirksamkeit für den VOLLMACHTS-
GEBER:

1. den VOLLMACHTS-
GEBER als Mitglied
des Aufsichtsrates in der am 29.07.2014
stattfindenden Aufsichtsratssitzung zu
vertreten und für ihn das Stimmrecht aus-
zuüben.

2. Der VOLLMACHTS-
NEHMER ist beauf-
tragt und bevollmächtigt, alle Erklärungen
und Unterfertigungen anlässlich der zuvor
beschriebenen Aufsichtsratssitzung na-
mens des VOLLMACHTS-
GEBERS abzu-
geben, dies auch in notariell beglaubigter
Form oder Notariatsaktsform/notarielle
Beurkundung.

**SPECIAL POWER OF ATTORNEY AND
PROXY
FOR THE MEETING OF THE SUPER-
VISORY BOARD OF SPORT EYBL &
SPORTS EXPERTS GmbH**

The undersigned

Michael James Wallace Ashley,
born on **09.12.1964** ,
(hereinafter referred to as „PRINCIPAL“)

as member of the supervisory board of **SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH**, registered in the commercial register under the number FN 309738 y , having its corporate seat at Wels (hereinafter referred to as “COMPANY“), hereby appoint(s) and authorise(s) acting with individual capacity as its true and lawful representative:

David Michael Forsey,
born on 07.06.1966,
(hereinafter referred to as „REPRESENTA-
TIVE“)

with full power of substitution, in its name
and on behalf of the PRINCIPAL to:

1. represent the PRINCIPAL as member
of the supervisory board in the up-
coming meeting of the supervisory
board on 29.07.2014 and exercise vot-
ing rights in his name.

2. The REPRESENTATIVE is appoint-
ed and authorised to perform any oth-
er action at the meeting of the super-
visory board mentioned before in the
name of the PRINCIPAL, including
without limitation the lodging of dec-
larations and the signing of any other
documents, also in certified form or in
form of a notarial deed.

LEERSEITE

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>3. Der VOLLMACHTSNEHMER ist befugt, diese Vollmacht im einzelnen oder im gesamten an Unterbevollmächtigte seiner Wahl weiterzugeben und diese zu widerrufen.</p> | <p>3. The REPRESENTATIVE is authorized to grant sub-power of attorney with the same or more limited powers and authorities, and to revoke the same.</p> |
| <p>4. Die SPEZIAL- UND STIMMRECHTS-VOLLMACHT endet mit Ablauf von 30 Tagen nach Unterfertigung, ohne dass sie einer entsprechenden Kündigung bedarf.</p> | <p>4. This SPECIAL POWER OF ATTORNEY AND PROXY shall expire thirty days from the date of its execution without the need of a separate termination notice.</p> |
| <p>5. Festgehalten wird, dass gemäß Punkt 14.1. der Satzung der GESELLSCHAFT die gegenseitige Vertretung von Aufsichtsratsmitgliedern gemäß § 30j Abs 6 GmbHG zulässig ist.</p> | <p>5. Pursuant to Section 14.1. of the articles of association of the COMPANY the representation of a member of the supervisory board by another member of the supervisory board pursuant to Section 30j Subsection 6 of the Austrian GmbHG is admissible.</p> |

....., am

.....,



.....
Micheal James Wallace Ashley

LEERSEITE

6. Wahl des Abschlussprüfers der SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH für das Wirtschaftsjahr 2014/15. -----
7. Aufsichtsratsvergütung für das Wirtschaftsjahr 2014/15. -----
8. Allfälliges. -----

Der Alleingeschäftsführer der Gesellschaft, Herr **Mag. Thomas Bittermann**, übernimmt im Sinne des Punktes 7.1. des Gesellschaftsvertrages den Vorsitz in der heutigen ordentlichen Generalversammlung. -----

Zum ersten Punkt der Tagesordnung:-----

"Begrüßung / Feststellung der Beschlussfähigkeit."-----

Der Vorsitzende eröffnet die heutige ordentliche Generalversammlung und stellt fest, dass alle Gesellschafter anwesend beziehungsweise rechtsgültig vertreten sind und deshalb die Generalversammlung zur Fassung sämtlicher Beschlüsse berechtigt ist. -----

Zum zweiten Punkt der Tagesordnung:-----

"Genehmigung der Tagesordnung."-----

Es wird der einstimmige Beschluss gefasst, dass die Tagesordnung in der vorliegenden Form genehmigt wird und auf die Geltendmachung allfälliger Einberufungsmängel ausdrücklich verzichtet wird. -----

Zum dritten Punkt der Tagesordnung:-----

"Feststellung des vom Abschlussprüfer und vom Aufsichtsrat geprüften Jahresabschluss der SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH (vormals SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH) über das Wirtschaftsjahr 2013/14."-----

Der Vorsitzende stellt fest, dass der Jahresabschluss bereits vor Abhaltung dieser Generalversammlung den Gesellschaftern übermittelt wurde und dass der Jahresabschluss mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers versehen ist. Weiters stellt der Vorsitzende fest, dass der Lagebericht der Geschäftsführung sowie der Bericht des Aufsichtsrates (Beilage./1) allen Anwesenden vorliegen. -----

Der Vorsitzende beantragt sodann, von einer Verlesung der vorliegenden Unterlagen Abstand zu nehmen und den vorliegenden Jahresabschluss samt dem Lagebericht der Geschäftsführung sowie den Bericht des Aufsichtsrates zu genehmigen und festzustellen. -----

Der Vorsitzende stellt den Antrag, den Jahresabschluss der SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH (vormals SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH) für das

Wirtschaftsjahr 2013/14 mit einem ausgewiesenen Bilanzverlust in der Höhe von € - 36.790.184,50 zu genehmigen. -----

Die über diesen Antrag erfolgte Abstimmung ergibt die einstimmige Annahme ohne Stimmenthaltung. Der Vorsitzende stellt dieses Abstimmungsergebnis fest. -----

Zum vierten Punkt der Tagesordnung: -----

"Beschlussfassung über die Verwendung des im Jahresabschluss zum 30.04.2014 ausgewiesenen Ergebnisses." -----

Der Vorsitzende stellt den Antrag, gemäß dem Ergebnisverwendungsvorschlag der Geschäftsführung, dem sich der Aufsichtsrat angeschlossen hat, den zum 30.04.2014 ausgewiesenen Bilanzverlust in der Höhe von € -36.790.184,50 auf neue Rechnung vorzutragen. -----

Die über diesen Antrag erfolgte Abstimmung ergibt die einstimmige Annahme ohne Stimmenthaltung. Der Vorsitzende stellt dieses Abstimmungsergebnis fest. -----

Zum fünften Punkt der Tagesordnung: -----

"Beschlussfassung über die Entlastung der Geschäftsführer und des Aufsichtsrates für das Wirtschaftsjahr 2013/14." -----

Der Vorsitzende beantragt, den Mitgliedern der Geschäftsführung, Herrn Michael C. Weccardt und Frau Magistra Catrin Aschenwald-Eybl, für das Wirtschaftsjahr 2013/14 die Entlastung zu erteilen. -----

Die über diesen Antrag erfolgte Abstimmung ergibt die einstimmige Annahme ohne Stimmenthaltung. Der Vorsitzende stellt dieses Abstimmungsergebnis fest. -----

Sodann beantragt der Vorsitzende, den Mitgliedern des Aufsichtsrates, Herrn David Michael Forsey, Herrn Jeffrey Ross Blue, Herrn Magister Lorin Leitner, Herrn Doktor Hannes Füreder, Herrn Helmut Muckenhuber, Herrn Rudolf Inführ-Mayer und Frau Claudia Swoboda und Herrn Manfred Nemeth für das Wirtschaftsjahr 2013/14 die Entlastung zu erteilen. -----

Die über diesen Antrag erfolgte Abstimmung ergibt die einstimmige Annahme ohne Stimmenthaltung. Der Vorsitzende stellt dieses Abstimmungsergebnis fest. -----

Zum sechsten Punkt der Tagesordnung: -----

"Wahl des Abschlussprüfers der SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH für das Wirtschaftsjahr 2014/15." -----

Hiezu stellt der Vorsitzende im Sinne des Vorschlages des Aufsichtsrates den Antrag, die PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Hafestraße 2a, 4020 Linz, zum Abschlussprüfer für das Wirtschaftsjahr 2014/15 zu bestellen. -----

SPORTSDIRECT.com

Bericht des Aufsichtsrates
im Sinne des § 30 k Abs. 2 GmbHG
an die Generalversammlung
der **SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH**
(vormals SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH)

Der Aufsichtsrat hat seine Aufsichts- und Kontrollfunktion penibel wahrgenommen.

Der Jahresabschluss zum 30. April 2014, der Lagebericht und die Buchführung sind durch den Abschlussprüfer, PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Hafenstrasse 2a, 4020 Linz geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden.

Der Bericht des Abschlussprüfers bestätigt die Übereinstimmung von Jahresabschluss und Lagebericht mit den ordnungsgemäß geführten Büchern und den gesetzlichen Vorschriften.

Der Aufsichtsrat wurde vom Abschlussprüfer in der am 29. Juli 2014 stattfindenden Sitzung des Aufsichtsrates der Gesellschaft gemeinsam mit den Geschäftsführern über den Jahresabschluss zum 30. April 2014 informiert und wurde derselbe in der genannten Aufsichtsratssitzung zur Beschlussfassung vorgelegt.

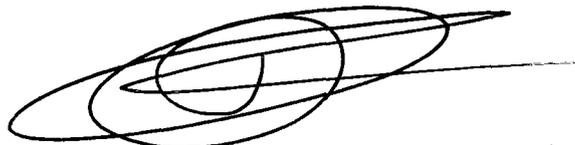
Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss zum 30. April 2014 und den Lagebericht geprüft, sowie von dem Bericht des Abschlussprüfers Kenntnis genommen. Nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung erhebt der Aufsichtsrat keine Einwendungen und billigt den vorgelegten, vom Abschlussprüfer geprüften und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehenen Jahresabschluss.

Die Geschäftsführung hat dem Aufsichtsrat in der am 29. Juli 2014 stattfindenden Sitzung der Gesellschaft einen Vorschlag für die Ergebnisverwendung vorgelegt.

Der Aufsichtsrat billigt vollinhaltlich den durch die Geschäftsführung vorgelegten Ergebnisverwendungsvorschlag.

Wels, am 29.07.2014
.....

Für den Aufsichtsrat:



Dave Forsey
als Vorsitzender des Aufsichtsrates der
SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH

SPORTSDIRECT.com

Report of the Supervisory Board

according to Art 30 k/2 Law on Limited Liability Companies (GmbH-Gesetz)

to the General Assembly

of SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH

(formerly SPORT EYBL & SPORTS EXPERTS GmbH)

In the past financial year 2013/14 the Supervisory Board performed all its supervisory and monitoring functions diligently.

PWC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Hafenstraße 2a, 4020 Linz, as the Annual Auditor, audited the financial statements as of April 30st 2014, the management report and accounts and issued an unqualified audit certificate.

The Annual Auditor's Report confirms the accordance of the financial statements and Management Report with the duly kept accounts and legal requirements.

In the Supervisory Board meeting attended by the managing directors, held on July 29th 2014, the Annual Auditor and the managing directors informed the Supervisory Board about the financial statements as of April 30st 2014; further the financial statements were submitted for decision-making.

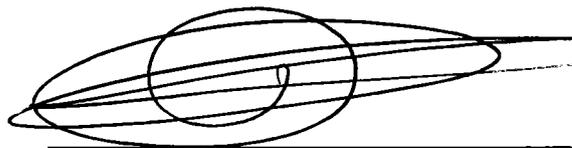
The Supervisory Board has examined the financial statements as of April 30st 2014 and management report and has taken notice of the Annual Auditor's Report. Following its concluding examination, the Supervisory Board has no objections to rise and approves the financial statements issued with the Annual Auditor's unqualified audit certificate.

In the company meeting held on July 29th 2014, the managing directors have submitted to the Supervisory Board a proposal regarding the appropriation of net income.

The Supervisory Board fully approves the proposal submitted by the managing directors regarding the appropriation of net income.

Wels, ..29.07.2014...

On behalf of the Supervisory Board:



Dave Forsey

as the Chairman of the Supervisory Board
of SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH

In der Folge wird der einstimmige Beschluss gefasst, für den Jahresabschluss der SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH für das Wirtschaftsjahr 2014/15 die PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Hafenstraße 2a, 4020 Linz, als Abschlussprüfer zu bestellen. Dieses Abstimmungsergebnis wird vom Vorsitzenden festgestellt. -----

Zum siebten Punkt der Tagesordnung: -----

"Aufsichtsratsvergütung für das Wirtschaftsjahr 2014/15." -----

Der Vorsitzende stellt den Antrag, den Mitgliedern des Aufsichtsrates für ihre Tätigkeit im Wirtschaftsjahr 2014/15 keine Vergütung zu gewähren, wobei davon der Anspruch der Arbeitnehmervertreter auf Barauslagenersatz unberührt bleibt. -----
Die über diesen Antrag erfolgte Abstimmung ergibt die einstimmige Annahme ohne Stimmenthaltung. Der Vorsitzende stellt dieses Abstimmungsergebnis fest. -----

Zum achten Punkt der Tagesordnung: -----

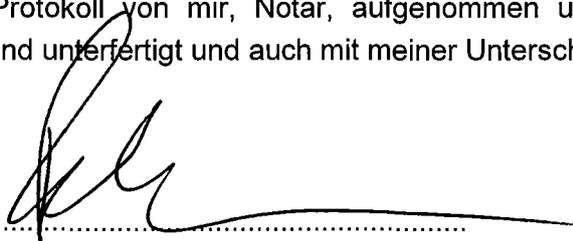
"Allfälliges." -----

Hiezu erfolgt keine Wortmeldung. -----

Nach Erledigung der Tagesordnung dankt der Vorsitzende den Anwesenden für ihre Teilnahme und schließt die Generalversammlung. -----

Die Partei nimmt zur Kenntnis, dass dieses Protokoll samt Beilagen gemäß § 110 Abs 3 (Paragraph einhundertzehn Absatz drei) und § 140 e (Paragraph einhundertvierzig e) der österreichischen Notariatsordnung sowie den hierzu ergangenen Richtlinien der österreichischen Notariatskammer seinem ganzen Inhalt nach als elektronische Urkunde im Wege der automationsunterstützten Datenübermittlung im Urkundenarchiv des österreichischen Notariats abzuspeichern ist. -----

Hierüber wurde dieses Protokoll von mir, Notar, aufgenommen und vom Herrn Vorsitzenden genehmigt und unterfertigt und auch mit meiner Unterschrift versehen.



Bittermann



MAG. MARKUS SEIDL
Öffentlicher Notar

MINUTES

Annual Meeting of the Audit Committee of SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH (SSG)

Datum/Date: July 29th, 2014
Beginn/Start: 09:05 am
Ende/End: 10:30 am
Ort/Place: Austria; 4600 Wels; Flugplatzstrasse 30

Prüfungsausschuss/Audit Committee: Mr. Dave Forsey (Chairman)
Mr. Jeff Blue (Vice-Chairman) – *did not attend*

Aufsichtsrat/Supervisory Board: Mr. Dave Forsey (Chairman)
Mr. Jeff Blue (Vice-Chairman) – *did not attend*
Mr. Mike Ashley – *did not attend*
Mrs. Claudia Swoboda (ZBR)
Mr. Manfred Nemeth (ZBR)

Geschäftsführung/Management Board: Mr. Thomas Bittermann

Wirtschaftsprüfer/Auditor: Mr. Karl Hofbauer (PwC)
Mr. Niklas Hanusch (PwC)

Auskunftsperson/Respondent: Mrs. Kordula Rosenthaler

Protokoll/Minutes: Mrs. Elisabeth Smolka

Agenda item 1.: „Opening and approval of the agenda“

Mr. Bittermann opens today`s meeting at 09.05 am and welcomes all present today.

All present agree to approve the proposed agenda.

Agenda item 2.: „The Management Board`s report and presentation of the audited and approved financial statements and Management Report of SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH (SSG) for the business year 2013/14“

It is referred to the detailed presentation of the audited and approved financial statements for the business year 2013/14, which all attendees get as hand-outs. All questions concerning the financial statements are discussed in detail.

Mrs. Rosenthaler explains, that over indebtedness is an insolvency trigger according to Austrian insolvency law, unless the management proves, that the going concern principle is still applicable to the relevant company; we have the bond of Sports Direct with indefinite duration amounting to 30 MioEUR.

Furthermore, we have a comfort letter of Sports Direct to provide us with the financial resources to fulfil our obligations properly in the case that our loan agreements with the banks are terminated. The comfort letter expires July 31st 2015.

The waiver of the banks concerning termination of the loan agreements, when financial figures are violated, expires in December 2014. At the moment we are negotiating a prolongation until July 2016, under the condition, to provide a guarantee of Sports Direct in favour of the banks. Besides that, we negotiate the prolongation of the working capital facilities with the banks amounting to 6 MioEUR.

The management is assuming going concern under normal circumstances because liquidity is sufficiently secured based on the planning calculations, considering that the stock of eybl was sold in May, which will result in lower working capital and liquidity needs.

Regarding the tangible and intangible assets the Auditor states, that a thorough analysis of the assets was performed during this Audit.

Questions regarding SNÖ

The Works Council wants to know when depreciation takes place for SNÖ – depreciation is possible to the half-year and end-of-year. Depending on the development of the three shops, there can either be an appreciation in value or a further depreciation. The current depreciation is a precaution. In the past it was confusing for customers: first shop Krems was an eybl, then a Sports Experts and now a Sports Direct shop.

The Auditor explains that the valuation risk with SNÖ is higher than with other assets. The history for a valid forecast is missing. Mrs. Rosenthaler adds, that from a financial perspective, it is usual to look at the development over a three-year period.

Mr. Bittermann thanks Mrs. Rosenthaler for her detailed presentation and stresses how important the partnership with Sports Direct is - the current figures show how important. Now it is necessary to get all employees “back in the boat”. It is important to work together as a team in order to achieve the goal to become profitable again.

Mr. Forsey gives feedback from a Board perspective: Sports Direct has 32 years of history. The negativity from this acquisition makes Sports Direct even more determined to become successful and profitable in Austria. These are just words, but the words will become reality. Sports Direct currently is no. 5 in the world, we have to adapt to the Austrian market to become successful in Austria again. In the past mistakes were made on either side, also within fascia eybl and not just within fascia Sports Experts. To Sports Direct it is disappointing that some people don't want to be part of the new era.

We are facing a lot of challenges, not only from the financial side, but also from the operating side. Mr. Forsey can understand the negativity; eybl was an institution and Sports Direct is aware of this.

Mrs. Swoboda expresses that the Works Council is really happy to have a strong partner and thinks that some negativity comes from. Mrs. Swoboda wants to know, how long Mr. Forsey thinks the transition will take to become successful again. Mr. Forsey answers probably two years for eybl, Sports Experts is easier probably only 12 months.

Furthermore Mrs. Swoboda asks if there again will be a focus on more exclusive assortment. Mr. Forsey states that the very top of the range is difficult for Sports Direct, as in this segment there are lots of other strong domestic competitors. Mr. Forsey explains the "Good/Better/Best" pyramid and where he sees the assortment for Austria and Germany.

Agenda item 3: „Any other business“

Since all questions are answered and no further comments are made, the meeting is closed at 10:30 am.

MINUTES
Meeting of the Supervisory Board
of
SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH (SSG)

Datum/Date: July 29th, 2014
Beginn/Start: 10:30 am
Ende/End: 10:45 am
Ort/Place: Austria; 4600 Wels; Flugplatzstrasse 30

Aufsichtsrat/Supervisory Board: Mr. Dave Forsey (Chairman)
Mr. Jeff Blue (Vice-Chairman) – *did not attend*
Mr. Mike Ashley – *did not attend*
Mrs. Claudia Swoboda (ZBR)
Mr. Manfred Nemeth (ZBR)

Geschäftsführung/Management Board: Mr. Thomas Bittermann

Wirtschaftsprüfer/Auditor: Mr. Karl Hofbauer (PwC)
Mr. Niklas Hanusch (PwC)

Auskunftsperson/Respondent: Mrs. Kordula Rosenthaler

Protokoll/Minutes: Mrs. Elisabeth Smolka

BESCHLÜSSE:

RESOLUTIONS:

Tagesordnungspunkt 1.: „Begrüßung / Feststellung der Beschlussfähigkeit“

Der Vorsitzende eröffnet die heutige Sitzung, begrüßt alle Anwesenden und stellt die Beschlussfähigkeit fest.

Agenda item 1.: “Welcome / statement of the quorum“

The Chairman opens today's meeting, welcomes all present and states the quorum.

Tagesordnungspunkt 2.: „Genehmigung der Tagesordnung“

Der Aufsichtsrat beschließt einstimmig, die vorliegende Tagesordnung zu genehmigen.

Agenda item 2.: “Approval of the agenda“

By way of a resolution the Supervisory Board agrees unanimously to approve the proposed agenda.

Tagesordnungspunkt 3.: „Genehmigung des Protokolls der AR-Sitzung vom 15.11.2013“

Der Vorsitzende fragt die Anwesenden, ob es Änderungswünsche gibt. Da keine Änderungswünsche vorliegen, bittet der Vorsitzende um Zustimmung.

Agenda item 3.: “Approval of the minutes of the Board Meeting held on 15.11.2013“

The Chairman asks those present if there are requests for changes. Since no change requests are received, the Chairman asks for consent.

Der Aufsichtsrat und die Geschäftsführung beschließen einstimmig, das Protokoll der AR-Sitzung vom 15.11.2013 zu genehmigen.

The Supervisory and the Management Board agrees unanimously to approve the minutes of the meeting held on 15.11.2013.

Tagesordnungspunkt 4.: „Beschlussfassung über die Wahl der Mitglieder des Prüfungsausschusses“

Aufgrund des Ausscheidens von Mag. Leitner und Dr. Füreder aus dem Aufsichtsrat ist auch ein neuer Prüfungsausschuss zu wählen.

Agenda item 4.: “Resolution regarding the election of the members of the Audit Committee”

Following the leave of Mag. Leitner and Dr. Füreder from the Supervisory Board, a new Audit Committee is to be elected.

Es wird vorgeschlagen Herrn David Michael Forsey zum Vorsitzenden und Herrn Jeffrey Ross Blue als stellvertretenden Vorsitzenden des Prüfungsausschusses zu wählen.

The following members of the Supervisory Board are elected: David Michael Forsey as Chairman and Jeffrey Ross Blue as Vice-Chairman of the Audit Committee.

Der Aufsichtsrat beschließt einstimmig, Herrn David Michael Forsey zum Vorsitzenden und Herrn Jeffrey Ross Blue als stellvertretenden Vorsitzenden des Prüfungsausschusses zu wählen.

By way of a resolution the Supervisory Board agrees unanimously to elect David Michael Forsey as Chairman and Jeffrey Ross Blue as Vice-Chairman of the Audit Committee.

Tagesordnungspunkt 5.: „Bericht der Geschäftsführung über den vom Abschlussprüfer und vom Prüfungsausschuss des Aufsichtsrates geprüften Jahresabschluss und Lagebericht für das Wirtschaftsjahr 2013/14“

Aufgrund der ausführlichen Erläuterungen des Jahresabschlusses 2013/14 im Prüfungsausschuss, in dem alle Aufsichtsräte anwesend waren, wird auf eine neuerliche Ausführung verzichtet.

Der Aufsichtsratsvorsitzende stellt fest, dass der Prüfbericht des Jahresabschlusses der SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH zum 30.04.2014 rechtzeitig vor Abhaltung dieser Aufsichtsratssitzung den Aufsichtsräten übermittelt wurde und dass der Jahresabschluss mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers versehen ist.

Hinsichtlich des negativen Eigenkapitals hat der Wirtschaftsprüfer seine Redepflicht ausgeübt. Insolvenzrechtlich liegt keine Überschuldung vor und daher wurde der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk erteilt. Um das Haftungsrisiko für den Aufsichtsrat auszuschließen, wäre ein Gutachten einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erforderlich. Es wäre auch möglich, dass PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH dieses Gutachten erstellt.

Der Aufsichtsrat billigt den Jahresabschluss und den Lagebericht der SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH per 30.04.2014.

Die Beschlussfassung über die Feststellung des Jahresabschlusses obliegt der Generalversammlung.

Tagesordnungspunkt 6.: „Beschlussfassung über den von der Geschäftsführung unterbreiteten Ergebnisverwendungsvorschlag für das Wirtschaftsjahr 2013/14 zur Weiterleitung an die Generalversammlung“

Die Beschlussfassung über die Ergebnisverwendung obliegt der Generalversammlung.

Agenda item 5.: “The Management Board’s report and presentation of the audited and approved financial statements and management report for the business year 2013/14”

Since the annual financial statements were discussed in full detail in the Annual Meeting of the Audit Committee, which all members of the Supervisory Board attended, it will not be discussed again.

The audited and approved financial statements of SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH per 30.04.2014 were made available to the members of the Supervisory Board in good time prior to this meeting. The annual financial statements were issued with an unqualified audit certificate.

Concerning the negative equity position the external auditor has met the obligation to report deficiencies. The unqualified audit certificate was issued, as over-indebtedness does not present a case under insolvency law. To minimize the liability risk for the Supervisory Board, an experts` report of an auditing company is required. It would be possible that PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH prepares such a report.

The Supervisory Board agrees unanimously to approve the annual financial statements and management report of SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH per 30.04.2014.

The resolution regarding the adoption of the annual financial statements is adopted by the General Assembly.

Agenda item 6.: “Resolution regarding the appropriation of the financial results shown in the financial statements for the business year 2013/14 to be forwarded to the Annual General Assembly”

The resolution regarding the appropriation of the financial results is adopted by the General Assembly.

Die Geschäftsführung schlägt vor, den im Jahresabschluss 2013/14 ausgewiesenen Bilanzverlust iHv -36.790.184,50 EUR auf neue Rechnung vorzutragen.

Der Aufsichtsrat schließt sich dem Vorschlag der Geschäftsführung an, den im Jahresabschluss 2013/14 ausgewiesenen Bilanzverlust iHv -36.790.184,50 EUR auf neue Rechnung vorzutragen.

Tagesordnungspunkt 7.: „Vorschlag des Aufsichtsrates für die Bestellung des Abschlussprüfers für das Wirtschaftsjahr 2014/15“

Die Generalversammlung bestellt den Abschlussprüfer jeweils für ein weiteres Wirtschaftsjahr.

Aufgrund der guten und kooperativen Zusammenarbeit mit der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PwC und deren erlangten Kenntnisse über das Unternehmen, schlägt die Geschäftsführung dem Aufsichtsrat vor, die PwC neuerlich als Abschlussprüfer für das Wirtschaftsjahr 2014/15 zu bestellen.

Der Aufsichtsrat beschließt einstimmig, die PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Hafenstrasse 2a, 4020 Linz als Abschlussprüfer für den Jahresabschluss des Wirtschaftsjahres 2014/15 der Generalversammlung vorzuschlagen.

Tagesordnungspunkt 8.: „Beschluss über den Bericht des Aufsichtsrates an die Generalversammlung“

Der Vorsitzende verliest den Bericht des Aufsichtsrates an die Generalversammlung, der dem Protokoll beigelegt wird.

Der Aufsichtsrat billigt den Bericht des Aufsichtsrates einstimmig und dieser wird vom Aufsichtsrat in der ordentlichen Generalversammlung der SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH den Gesellschaftern zur Kenntnis

The Management Board proposes that the loss shown in the financial statements for the business year 2013/14 of Euro -36.790.184,50 is carried forward to the new period.

The Supervisory Board shares the opinion of the Management Board and recommends that the loss shown in the financial statements for the business year 2013/14 of Euro -36.790.184,50 is carried forward to the new period.

Agenda item 7.: “Proposal for the election of the auditors for the business year 2014/15”

The external auditor is appointed by the General Assembly each time for one year.

The Management Board proposes to appoint the current accountant, PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Hafenstrasse 2a, 4020 Linz, as the Company's external auditor for the business year 2014/15.

The Supervisory Board agrees unanimously to recommend the appointment of the current accountant, PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Hafenstrasse 2a, 4020 Linz, as the Company's external auditor for the business year 2013/14 to the General Assembly.

Agenda item 8.: “Resolution on the Report of the Supervisory Board to the General Assembly”

The Chairman reads out the Report of the Supervisory Board to the General Assembly, which will be attached to the minutes.

The Supervisory Board agrees unanimously to approve the Report of the Supervisory Board. The Report will be brought to the attention of the shareholders in the Ordinary Annual General Meeting of

gebracht.

SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH.

Tagesordnungspunkt 9.: „Allfälliges“

Da keine Wortmeldungen mehr vorliegen, schließt der Vorsitzende die Sitzung.

Agenda item 9.: “Any other business“

Since no further comments are made, the Chairman closes the meeting.

Ref. no.:

M I N U T E S

taken by me, Magister Markus Seidl, concerning the

Ordinary General Assembly

of

SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH

(Co Reg. 309738 y)

having its HQ in the municipality of Wels (Austria),

which took place July 29th, 2014 in the premises of SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH, A-4600 Wels, Flugplatzstraße 30, and which I was requested to attend. -----

Those present:-----

1. SHAREHOLDER(S):

For the sole shareholder, **SPORT EYBL Holding GmbH**, FN180095x, Flugplatzstraße 30, 4600 Wels; -----
(Mr) **Mag. Thomas Bittermann**, born 23.02.1968, Flugplatzstraße 30, 4600 Wels; ---

2. SUPERVISORY BOARD:

- a) Mr **David Michael Forsey**, born 07.06.1966, as Chairman and as with enclosed proxies identified representative. -----
- Mr **Jeffrey Ross Blue**, born 07.03.1970, as Vice-Chairman. -----
- Mr **Michael James Wallace Ashley**, born 09.12.1964, as Member. -----
b) Ms **Claudia Swoboda**, as Member. -----
c) Mr **Manfred Nemeth**, as Member. -----

3. MANAGEMENT BOARD:

(Mr) **Mag. Thomas Bittermann**, born 23.02.1968, Flugplatzstraße 30, 4600 Wels. ---

4. AUDITORS:

from PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH,
Hafenstraße 2a, 4020 Linz. -----

a) (Mr) **Mag. Karl Hofbauer**. -----

b) (Mr) **Mag. Niklas Hanusch**. -----

5. RESPONDENTS:

a) (Ms) **Mag. Kordula Rosenthaler**, born 29.06.1973, Flugplatzstraße 30, 4600
Wels. -----

b) (Ms) **Mag. Elisabeth Smolka**, born 22.05.1980, Flugplatzstraße 30, 4600 Wels. ---

AGENDA

The Agenda reads as follows: -----

1. Welcome / statement of quorum. -----

2. Approval of the Agenda. -----

3. Adoption of the financial statements of SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH
for the business year 2013/14 audited by the Auditors and by the Supervisory
Board. -----

4. Resolution regarding the appropriation of the financial results shown in the
financial statements as per 30.04.2014. -----

5. Resolution on the granting of discharge to the members of the Management
Board and to the members of the Supervisory Board for the business year
2013/14.-----

6. Resolution regarding the election of the Auditors of SPORTSDIRECT.COM
Austria GmbH for the business year 2014/15. -----

7. Resolution regarding the determination of the remuneration of the members of
the Supervisory Board for the business year 2014/15. -----

8. Any other business. -----

With the consent of all shareholders, (Mr) **Mag. Thomas Bittermann**, takes the chair in today's Ordinary General Assembly. -----

Item 1 of the Agenda: -----

"Welcome / statement of quorum" -----

The Chairman opens today's ordinary General Assembly stating that all shareholders are present or lawfully represented and that therefore the General Assembly is entitled to take all relevant resolutions. -----

Item 2 of the Agenda: -----

"Approval of the Agenda." -----

There is a unanimous resolution that the Agenda in its present form is approved and that those present expressly waive any flaws in the convocation. -----

Item 3 of the Agenda: -----

"Adoption of the financial statements of SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH for the business year 2013/14 audited by the Auditors and by the Supervisory Board."

The Chairman states that the financial statements have already been transmitted to the Shareholders prior to the holding of this General Assembly and that these statements have been provided with the Auditor's unqualified audit certificate. Moreover, the Chairman states that the Annual Report by the Management as well as the report by the Supervisory Board (Attachment./1) have been distributed to all those present. -----

The Chairman now moves to waive the reading out of the present documents and to approve and adopt the present financial statements including the Management's Annual Report as well as the Report by the Supervisory Board. -----

The Chairman moves to approve the financial statements of SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH for the business year 2013/14, showing a net loss in the amount of € -36,790,184.50. This amount includes the net loss carried forward from the period 2012/13. -----

A vote taken on this motion shows unanimous adoption with no abstention. The Chairman takes note of the result of this vote. -----

Item 4 of the Agenda:-----

"Resolution regarding the appropriation of the financial results shown in the financial statements as per 30.04.2014. -----"

Based on the Management's proposal for the appropriation of the result, which is seconded by the Supervisory Board, the Chairman moves to carry forward to a new account the net loss shown as per 30.04.2014, in the amount of € -36,790,184.50. --- A vote taken on this motion shows unanimous adoption with no abstention. The Chairman takes note of the result of this vote. -----

Item 5 of the Agenda:-----

"Resolution on the granting of discharge to the members of the Management Board and to the members of the Supervisory Board for the business year 2013/14.-----"

The Chairman moves to grant discharge to the Members of the Management, Mr Michael C. Weccardt and (Ms) Magistra Catrin Aschenwald-Eybl, for the business year 2013/14. -----

A vote taken on this motion shows unanimous adoption with no abstention. The Chairman takes note of the result of this vote. -----

Subsequently, the Chairman moves to grant discharge to the Members of the Supervisory Board, Mr David Michael Forsey, Mr Jeffrey Ross Blue, (Mr) Magister Lorin Leitner, Doctor Hannes Füreder, Mr Helmut Muckenhuber, Mr Rudolf Inführ-Mayer, Ms Claudia Swoboda and Mr Manfred Nemeth for the business year 2013/14. A vote taken on this motion shows unanimous adoption with no abstention. The Chairman takes note of the result of this vote. -----

Item 6 of the Agenda:-----

"Resolution regarding the election of the Auditors of SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH for the business year 2014/15. -----"

Based on a proposal by the Supervisory Board the Chairman moves to appoint PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Hafenstraße 2a, 4020 Linz, as Auditors for the business year 2014/15. -----

Following this, a unanimous resolution is taken to appoint PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Hafenstraße 2a, 4020 Linz, as Auditors for the financial statements of SPORTSDIRECT.COM Austria GmbH for the business year 2014/15. The Chairman takes note of the result of this vote. -----

Item 7 of the Agenda: -----

“Resolution regarding the determination of the remuneration of the members of the Supervisory Board for the business year 2014/15. -----

The Chairman makes the request to not grant compensation to the members of the Supervisory Board for their work in the business year 2014/15. The claim of the employee representatives on reimbursement of cash expenses remains thereof unaffected. -----

A vote taken on this motion shows unanimous adoption with no abstention. The Chairman takes note of the result of this vote. -----

Item 8 of the Agenda: -----

“Any other business” -----

No comments are forthcoming on this item. -----

After finishing the Agenda, the Chairman thanks those present for their participation and closes the General Assembly. -----

The Party recognises that under § 110 sub-para 3 (chapter one-hundred and ten, sub-paragraph three) and § 140 e (chapter one-hundred and forty e) of the Austrian Regulations for Notaries plus the relevant Guidelines of the Austrian Chamber of Notaries, the entire contents of these Minutes including their enclosures shall be saved as an electronic document, by way of automatic data transmission, in the Archives of Records and Documents of the said Chamber of Notaries. -----

To this effect, these Minutes were taken by me and fully approved by the Chairman, as completely corresponding to its own will and also to the will of the Shareholder represented by it; and signed by it in its own hand before me, the Notary Public. -----

Wels, 29.07.2014 (this twenty-ninth day of July two thousand and fourteen) -----