

INVESTMENT MEMORANDUM

Issuer: Fifth Force GmbH

Date of issuance: 27. November 2018





This Investment Memorandum has neither been approved nor disapproved by the German financial authority (BaFin) nor has any authority or commission reviewed the accuracy or adequacy of this Investment Memorandum. Pursuant to an exemption in the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG), this offer of Equity Tokens is being made exclusively to investors who may acquire securities for a total investment amount of at least EUR 100,000 as specified in Section 3(2) sentence no. 3 of the WpPG.

Issuer is the company raising funds through the Equity Token Offering (ETO) and accepts responsibility for the contents of this Investment Memorandum and declares that, to its knowledge, the information was provided correctly and no material circumstances were omitted.

27. November 2018

FIFTH FORCE GmbH, represented by the managing director

Zoe Adamovicz



Table of Contents

Table of Contents	2
Key Parties	4
Issuer	4
Nominee	5
Provider	7
Platform Operator	8
ETO Investment Terms and Details	8
General	8
Investment Offer	9
Equity Token Sale	9
Token Holder Rights	10
Contractual basis for acquisition process	11
Acquisition of equity rights	11
Transfer and assignment of rights as a shareholder	12
Transferability of the Equity Token	13
Tradability	13
Commissions, other distribution costs	13
Technical basis for acquisition process	13
Acceptance of subscription	13
Details of the payment, in particular account details	13
Technical enforcement of equity rights	14
No fixed interest, no repayment, no fixed terms	15
Tax implications of the Equity Token	15
Risks	15
Maximum Risk	15
Risks in detail	16
Forecasting risks	16
Regulatory risks	17
Network risks	17
Currency risks	18
Key people risks	18
Tax risks	19
Liquidity risks	20
Risks associated with debt financing of the Issuer	20
Risk of wallet loss or hack (data theft)	20



Information about the activities of the Issuer	20
Information about Issuer's financial position	22
Information about the investment objectives, investment strategy and investment policy	24
Further information about the Issuer	26
Further information about the Nominee	28
Appendix	30
Appendix 1: Articles of Association of Fifth Force GmbH	30
Appendix 2: Audited financial statement 2017	47
Appendix 3: Midterm financial statement until 31. July 2018	69
Appendix 4: Profit and loss forecast 2018-2019	74



Key Parties

Issuer

Issuer:	Fifth Force GmbH
Business address:	Cuvrystr. 4, 10997 Berlin
Founding date:	The Issuer was founded on 18.08.2016. The Articles of Incorporation of the Issuer were last amended by resolution of the shareholders dated 31.05.2018. The company is established for an indefinite term.
Legal form:	Limited liability company (GmbH) subject to the laws of the Federal Republic of Germany.
Commercial Register Court:	District Court Charlottenburg (Berlin)
Commercial registration number:	HRB 179357 B
Purpose of the Company:	Conducting crowdfundings and crowdsourcings as well as marketing, communication, press and public relations.
Corporate Governance	
Managing Director:	<p>Zoe Adamovicz</p> <p>With regard to the Managing Director, no entries relating to convictions for a criminal offense under §§ 263 to 283d of the Criminal Code, § 54 of the Banking Act, § 38 of the Securities Trading Act or § 369 of the Tax Code are included in a certificate of good conduct that is not older than six months. There is also no foreign conviction for a crime comparable to the aforementioned offenses. Furthermore, restrictions on</p>



	<p>self-dealing pursuant Section § 181 of the German Civil Code (BGB) do not apply.</p>
<p>Corporate structure:</p>	<p>Below is the ownership structure of the Issuer as at the date of publication of this Investment Memorandum. Please also note that the Issuer holds 5% in the Founders Limited, a company incorporated under the laws of Malta with business address at Europa Business Centre, Level 3, Suite 701, Dun Karm Street, Birkirkara BKR9034, Malta</p>
<p>Articles of Association:</p>	<p>Appendix 1</p>

Nominee

<p>Nominee:</p>	<p>Neumini UG (haftungsbeschränkt)</p>
<p>Business address:</p>	<p>Cuvrystr. 4, 10997 Berlin</p>
<p>Founding date:</p>	<p>24.04.2018</p>
<p>Legal form:</p>	<p>UG (haftungsbeschränkt)</p>
<p>Court:</p>	<p>District Court Charlottenburg (Berlin)</p>
<p>Commercial registration number:</p>	<p>HRB 195802 B</p>



Description:	<p>The Nominee is wholly owned by the Issuer. Its sole purpose is to execute the will of the tokenholders as the registered shareholder in the cap-table of the Issuer following a successful ETO.</p>
Purpose of the Company:	<p>As shown, Nominee will take over the shares in the Issuer in order to pass on the resulting rights to investors as detailed on page 11. In particular, the Nominee will transfer rights to participate in the profits of the Issuer and (in a limited and indirect manner) to exercise voting rights. The basis for this is the Reservation and Acquisition Agreement and the Tokenholder Agreement.</p>
Essential rights and obligations	<p>Above all, Nominee has the obligation to acquire shares in the company in exchange for the sale of the Equity Token, to pay the share capital and to make the additional payment to the capital reserve. This obligation is in fact directly fulfilled by the investors, as their payments are received directly by the Issuer without any intermediate holding in the Nominee.</p>
Corporate governance	
Managing Director:	<p>André Eggert</p> <p>With regard to the Managing Director, no entries relating to convictions for a criminal offense under §§ 263 to 283d of the Criminal Code, § 54 of the Banking Act, § 38 of the Securities Trading Act or § 369 of the Tax Code are included in a certificate of good conduct that is not older than six months. There is also no foreign conviction for a crime comparable to the aforementioned offenses. Furthermore, restrictions on</p>



	self-dealing pursuant Section § 181 of the German Civil Code (BGB) do not apply.
--	--

Provider

Provider:	Neufund Platform
Address:	https://pltaform.neufund.org
Source:	https://github.com/Neufund/
Platform Owners:	<p>NEU token holders viewable under https://etherscan.io/token/0xa823e6722006afe99e91c30ff5295052fe6b8e32#balances</p> <p>Approx. 46.3% of NEU Tokens are owned by Fifth Force GmbH</p>
Platform Operator:	Fifth Force GmbH
Description:	<p>Neufund is an end-to-end platform for asset tokenization and issuance. Using blockchain-based technology, companies can conduct regulated offerings and issue legally-binding equity tokens. At its core, Neufund offers a user-friendly platform for companies-typically German-based technology startups-to fundraise in a legally-compliant manner and access a global pool of investors through one platform.</p> <p>Neufund's main product, Equity Tokens and Equity Token Offerings (ETOs), solve the two key problems that currently exist within Germany's venture capital landscape. Investors are unable to access innovative deals, while founders are often unable to raise the capital they need to create or grow their business. Neufund's goal is to provide complete transparency and information symmetry between all parties (issuers, investors and regulators),</p>



	while expanding the universe of investors that can participate.
--	---

Platform Operator

Platform Operator:	Fifth Force GmbH
Business address:	Cuvrystr. 4, 10997 Berlin
NEU wallet address:	https://etherscan.io/token/0xa823e6722006afe99e91c30ff5295052fe6b8e32?a=0xa826813d0eb5d629e959c02b8f7a3d0f53066ce4
Founding date:	8.08.2016
Commercial registration number:	HRB 179357 B
Managing Director:	Zoe Adamovicz
Articles of Association:	Appendix 1

ETO Investment Terms and Details

General

For purposes of the ETO, the Issuer's share capital will be increased to allow the Nominee to subscribe to shares. Below are the key aspects of the Issuer's share capital.

Existing shares:	40,859
Authorized capital:	2,778
Nominal value of a share:	EUR 1.00



Investment Offer

Investors can subscribe to an investment on the basis of the below terms. Investors participating in this ETO will receive a 40% discount. This discount will be reflected in the calculation of the pre-money valuation of the company. Conditional on the Issuer reaching the Minimum Investment Amount, investors will receive equity-like participation rights in the Issuer. **Please note that as a precondition to investment**, investors must register with the Provider, which in turn requires the investor to go through an identity verification process. Registration may take some time.

Company Pre-Money Valuation:	EUR 125,000,000
Discounted Company Pre-Money Valuation:	EUR 75,000,000
Minimum Investment Amount:	EUR 1,223,721
Maximum Investment Amount:	EUR 6,608,091
Min. amount of shares to be issued:	1000
Max. amount of shares to be issued:	4600
Max. amount of shares to be issued in presale:	700
Share price:	EUR 3,059.301500281456
The Investors and Shareholders Agreement is available for download on Issuers listing page on the Issuer's website under the link https://platform.neufund.org .	

Equity Token Sale

Investors will be able to acquire Equity Tokens in the period and the manner specified below. The Equity Tokens are the result of a capital increase of the Issuer and the issue of new shares.

Public ETO starts:	9th Dec 2018, 11am UTC
Presale duration:	7 days



Public ETO duration:	7 days
Share/Token Representation:	1 share is represented by 10,000
Token Name:	FORCE (FTH)
Token Standard:	ERC20 Token
Discounted price of Equity Token - FTH:	EUR 0.183558090
Min. Equity Token - FTH Supply:	10,000,000
Max. Equity Token - FTH Supply:	46,000,000
Max. Equity Token - FTH Supply in private sale:	7,000,000
Currencies accepted:	ETH & nEUR
Min. ticket size:	EUR 100,000
Max. ticket size:	Unlimited
Token Distribution:	Investor receives FTH tokens after the investment process has been finalized
The Reservation and Acquisition Agreement is available for download on Issuers listing page on the Issuer's website under the link https://platform.neufund.org .	

Token Holder Rights

The Equity Tokens grant holders the right to participate in the result of the company. Equity Tokens themselves do not directly represent shares in the Issuer.

Nominee:	Neumini UG (haftungsbeschränkt)
Signing Duration:	The Investment and Shareholder Agreement must be uploaded to the platform of the Provider no later than 48 days following the conclusion of the ETO.
Token Trading:	No
Voting rights:	Yes



Advisory Board:	No
Liquidation Preference:	No
Proceeds distribution:	Token holders participate indirectly in profit distributions of the Issuer and , the proceeds of a so-called "exit", (i.e the sale of more than 50% of all shares in the Issuer or a disposal of more than 50% of all assets of the Issuer).
The Token Holder Agreement is available for download on Issuers listing page on the Issuer's website under the link https://platform.neufund.org .	

Contractual basis for acquisition process

Acquisition of equity rights

The equity shares underlying the Equity Tokens are acquired under the terms of a Reservation and Acquisition Agreement entered into between the Issuer and the Nominee.

Nominee is a special purpose vehicle incorporated under the laws of Germany with the sole purpose of acting on behalf of Equity token holders in the acquisition and exercise of equity rights in the Issuer. The Nominee functions as a second layer of protection for Equity token holders by ensuring the enforceability of Equity token holder rights off-chain.



Transfer and assignment of rights as a shareholder

Through the Tokenholder Agreement, the Nominee transfers and assigns its rights under the ISHA to the investor as Equity token holder. Investors thus receive direct claims against the Issuer.

These rights are primarily interests in profit distributions, voting rights and information rights.

Investors will participate in profit distributions pro rata in their economic interest in shares with a nominal value of EUR 1.00. Thus, if an investor owns 10,000 Equity Tokens and thus economically trades in a par value of EUR 1.00, that investor will participate in distributions of profits in proportion of that share to the total share capital of the Issuer. After the placement of the investment described herein, this share capital will amount to up to EUR 45,459.00, so that the named investor would participate in profit distributions in the ratio 1 / 45,459. For the future, it must be considered that there may be further increases in the share capital of the offeror, so that the investment ratio dilutes, i.e the fraction becomes smaller.

With regard to voting rights, the transfer from the Nominee to the Equity token holder takes place in such a way that in the case of pending shareholder resolutions at the level of the Issuer, Nominee informs all Equity token holders and makes a proposal to vote as the shareholder in the shareholders' resolution. The Nominee will then vote in accordance with the proposal of the Issuer, unless more than half of the Equity token holders (each Equity Token grants one vote) oppose the proposal of Nominee.

Nominee continues to pass certain information rights in the Issuer to Equity token holders. These relate in particular to the annual financial statements of the Issuer, which they will disclose to investors and publish on an area accessible only to investors on their homepage.



Transferability of the Equity Token

The Equity Tokens are transferable. An investor can freely assign the rights underlying the Equity Tokens to another third party.

Tradability

The Equity Tokens are potentially tradeable, however this has not been initiated by the Company, yet.

Commissions, other distribution costs

From the proceeds of the sale of the Equity Tokens, the Issuer is required to pay an amount of 3% of the proceeds as a commission to the beneficial owners of the Provider (as described on page 7). The beneficial owners are the owners of so-called NEU tokens. The Provider itself owns nearly 50% of all NEU tokens. This means that the commission due to all remaining NEU token holders will effectively be reduced to 1.5%. Furthermore, the owners of all Equity Tokens (represented by the Nominee) as well as the remaining shareholders of the Issuer are obliged to pay the NEU token holders a commission totaling 2% of the amount attributable to the holders of Equity Tokens, in the case of either (i) profit distributions or (ii) the total sale of the company. For holders of Equity Tokens, this obligation amounts to a pro rata proportion of their indirect or direct participation in the share capital of the Issuer.

Technical basis for acquisition process

Acceptance of subscription

The Equity Tokens are offered exclusively through the Provider under the internet address <https://platform.neufund.org>. There is no other way or possibility to make declarations of intent on the acquisition of the investment.

Details of the payment, in particular account details

Investors may purchase Equity Tokens through the Provider using (i) Ether, a so-called “cryptocurrency” (ii) nEUR, a stable coin based on ERC-20 which represents a Euro equivalent or (iii) Euro fiat currency. If payment is made by either (i) or (ii), the investor purchases Equity Tokens against the guarantee of the asset. With Euro, the purchase of Equity Tokens is against payment made in Euro and delivered by bank transfer.



If the investor wishes to invest with Ether or nEUR, this requires the use of a so-called "Wallet", i.e. an account for cryptocurrencies and tokens maintained by a third-party vendor in the name of the vendor. To enable investment into the ETO the invested amount is blocked on the so-called blockchain technology in a so-called Smart Contract and is only transferred to the Issuer if the Minimum Amount is raised within the specified subscription period. If the Minimum Amount is raised, the investor will simultaneously receive the corresponding number of Equity Tokens in the designated wallet.

If the investor wishes to acquire the Equity Token against payment of a Euro amount, the investor will transfer the corresponding amount by bank transfer to the Issuer. Upon transfer to the Issuer and before the Minimum Amount has been reached, the Issuer will hold the Investor funds in trust and separate from its assets. Should the Minimum Amount not be reached during the subscription period, the Issuer will return the funds to the investor. If the Minimum Amount is reached, the investor will simultaneously receive the corresponding Equity Tokens in the designated wallet.

Payment amounts due to the Issuer for the purchase of the Equity Tokens are made either on the Issuer's account DE88 1005 0000 1068 4584 17 if the performance is in Euro or on the Wallet address 0x304206eb582705Ea82195B7D12A21A8d98F212f7 if the performance is in Ether or nEUR.

In addition to the above-mentioned price per investment, investors incur no further costs, in particular they do not have to pay any additional commissions, fees or the like. However, the investor has to pay part of the so-called "gas price" to the Ethereum network for the transaction on Blockchain. Its limit is set ad hoc by the Ethereum network and can not be predicted. The Provider is not involved in setting the "gas price". In addition, the investor may incur costs for maintaining the Wallet with a third-party provider that holds the Equity Tokens. The investor is not obliged to make additional contributions, there is also no liability for claims against the Issuer.

Technical enforcement of equity rights

All information for the investors or owners of the Equity Tokens will be published by the Issuer and made available via the Provider.



Proceeds are automatically distributed in a pro rata share of economic participation in the Equity Tokens to Equity token holders by the ETO smart contract. Token holders must claim proceeds through the Provider. Voting for or against the proposals of the Issuer through the Nominee will be conducted via the Provider. Further information such as the annual financial statements or other notifications to their shareholders and thus also to the investors. It is also presented there if a shareholder resolution is passed at the level of the issuer where investors can participate as described on page 12.

No fixed interest, no repayment, no fixed terms

The Equity Tokens do not include a right to a fixed rate of return. Also, a repayment of the purchase price is neither guaranteed nor promised. The investor receives liquidity solely on the basis of profit distributions made by the Issuer or, if applicable, an exit from the Issuer. For this reason, the terms of the investment, i.e of the Equity Token are not limited. In the absence of a fixed interest rate and a repayment obligation, there is no need for the Issuer to present the fundamental conditions. The same applies to the effects of the net assets, financial position and results of operations and the business prospects on the ability of the Issuer to pay interest and repay the investment.

Tax implications of the Equity Token

The Equity Tokens are, in the opinion of the Issuer and its tax advisors, classified as an atypical sub-investment. Accordingly, the resulting income from the investor, if the investor is a German taxpayer, is classified as an original income earning in accordance with § 17, 20 Abs. 1 EStG once the investor holds it as a private asset. In doing so, they are subject to the income from capital assets in accordance with section 20 (1) no. 1 EStG. Neither the Issuer nor any other person affiliated with the Issuer will make pay tax payments on behalf of the investor or will indemnify the investor for tax payments..

Risks

Maximum Risk

The maximum risk of the investor may exceed the total loss of the amount invested in



acquiring the investment.

This chapter explains the main risks associated with direct investment in equity investments. Every investor should read this chapter carefully before making an investment decision. The presentation of the risks of the financial position does not replace the possibly necessary advice of the investor by technically suitable advisors. It is recommended that the investment decision is not made solely on the basis of the information contained in this risk chapter, as such information can not replace advice and education tailored to the needs, objectives, experiences, knowledge and circumstances of the investor. It cannot be ruled out that further risks may arise from the personal situation of the investor. The amount of capital invested by the investor should be commensurate with the economic circumstances of the investor and should only be an appropriate proportion of his total assets, consistent with his personal investment and risk profile. The investment described in this Investment Memorandum has been prepared on the basis of the economic data available at the time of the Investment Memorandum and the current legal and taxation environment. Legal, tax or economic conditions may change during the term of the investment, with the result that other legal, tax or economic risks occur that are not identifiable at the time of publication of the investment memorandum. In the following chapters, the material risks regarding the investment in assets are thematically structured and described. The following risks may occur individually or cumulatively. The classification into risk categories in this Investment Memorandum and its order below do not give any indication of the likelihood of occurrence or the significance or severity of the individual risks. The total loss of capital invested is highly likely if the issuer becomes insolvent and has to file for bankruptcy.

Risks in detail

Forecasting risks

This Investment Memorandum contains forecasts (e.g. profit and loss forecast). The realization of these forecasts can not be predicted. There is a risk that the budget figures and forecasts will be weaker and to the detriment of the Issuer and the investor. This can lead to the revenue not being paid on time or not being paid in full.



Regulatory risks

The Platform Operator assumes that it does not require any further regulatory authorizations for its business operations beyond a license under section 34f GewO as a financial investment broker. However, it is conceivable that the business is classified as one in which a license under the Banking Act as a financial services institution or even as a bank is required. While the Platform Operator has a license according to § 34f GewO, it has no further permissions. Should it need further authorizations, however, the discontinuation of business operations may be required. In this case, it is for the most part probable that the Platform Operator will no longer be able to service its debts and become insolvent in the medium term.

Even if, according to the current legal situation, it is true that the Platform Operator only requires a license according to § 34f GewO for its business operations, future changes to the law are conceivable, which may also require further authorisations. Given the current political debate surrounding the legal treatment of Blockchain products, and in particular those offered through the Provider, this does not seem unlikely. In this case, too, it would be predominantly likely that the Provider would no longer be able to service its debts and become insolvent in the medium term.

Network risks

The Provider is absolutely dependent on the so-called Ethereum Blockchain and it working technically. This not only means a basic functionality, but also that the blockchain is not used by such a large number of users that the transaction speed decreases so much that the Platform Operator can no longer operate their business meaningful.

In addition, there is the risk that a fee (so-called "Gas Price") has to be paid for the use of the Ethereum Blockchain. This Gas Price is usage dependent, i.e it increases as more transactions are handled via the blockchain. This can lead to transaction costs increasing so much that users no longer use the Provider, because the usage price, which is not payable to the Platform Operator but the operators of the Ethereum Blockchain, becomes so high that use of the Provider becomes economically unattractive. In this case, the business operations of the Platform Operator would come to a standstill and it would also threaten in the short to medium term bankruptcy.



Currency risks

The fact that the investment can also be acquired against Ether leads to a considerable currency risk. On the one hand, if the investor has acquired Ether against the Euro or against another currency, including cryptocurrency, it is conceivable that due to price fluctuations, the Ether price will rise to such an extent that later disbursements to investors made exclusively in Euros will not be sufficient to earn the same amount of Ether.

So, if investors for some reason depend on having the amount of Ether they used to purchase the asset at a later date, they may not be able to benefit from the cash outflows.

On the other hand there exist currency risks for the Issuer. If the Issuer does not immediately exchange the received Ether into Euros, but rather holds it in part or in whole for exchange into Euros at a later date, it is conceivable that at that time the price of the Ether has fallen so much that the Euro amounts obtained by the Issuer are not sufficient to reach the planned coverage of expenses related to the business plan. The Issuer would then not be able to make all the necessary investments to develop the business and there would be restrictions in business operations, which could be so extensive depending on the extent that they may threaten the solvency of the Issuer.

Key people risks

The quality of the Issuer's corporate decisions depends largely on the capabilities, experience and network of the Issuer's directors. There is a risk that the persons responsible for the management of the Issuer at the time of the publication of this Investment Memorandum and thereafter during the term of the investment may change, new suitable persons must be found who have the necessary expertise and industry knowledge to manage the Issuer. There is a risk that suitably qualified persons can not be found or that the following persons who work in executive management positions do not prove to be suitably qualified and thus make decisions that a prudent businessperson would not make. This may have a negative effect on the solvency of the Issuer and, if necessary, lead to the insolvency of the issuer. This can lead to a total loss of the capital invested by the investor.



Tax risks

The tax classification of the Equity Token is uncertain. So far, as far as can be seen, such a product has not yet been offered, and income from it has not been declared for tax purposes. There is also no so-called binding information from the tax authorities regarding the tax classification of the Equity Tokens.

Above all, the risk for the Issuer from this unclear tax classification lies in the fact that it is not completely ruled out that the income generated by the sale of the Equity Token is subject to VAT. If this were the case, the Issuer would have to pay corresponding sales tax from the revenue. This is not provided for in the financial planning and would considerably reduce the net proceeds of the Issuer. It is doubtful if it will be able to achieve its goals. It is also conceivable that the Issuer in this case must take up further financing on poor terms or if such necessary financing is not obtainable for the Issuer, and it is threatened with insolvency and bankruptcy. This will most likely cause a total loss of the investor's investment.

Furthermore, the Issuer assumes that revenues which are to be regarded as VAT-exempt for the Issuer and other owners of the so-called NEU tokens due to the platform fee and the token participation fee. If this is not the case, the Issuer - as well as the other owners of NEU tokens - would have to pay sales tax on the payments received. This is not provided for in the financial planning of the Issuer and would lead to a considerable reduction in the liquidity available to it. Again, the consequence might be a need for leverage, which would lead to lower profits for the Issuer and thus to lower profit distributions among investors. If the debt financing is not available, this would very likely result in the insolvency of the Issuer and thus also with high probability the total loss of the investor.

Contrary to the opinion of the Issuer, the Equity Tokens could also qualify as a typical sub-participation. This would mean that in the event that the investor considers the investment as part of a business enterprise, he holds income from business operations in accordance with § 20 Abs. 8 EStG. This can lead to a correspondingly higher taxation.



Liquidity risks

This investment does not include any right to require the Issuer to repay the investment or to make a current interest. In this regard, liquidity issues do not matter to the Issuer. But they are essential in general terms. If the Issuer is experiencing liquidity difficulties due to unexpected expenses and / or missing or late revenue and / or is underperforming, the Issuer may be in a situation of insolvency and may even be forced to file for bankruptcy. In this case, the total loss threatens the capital invested by the investor.

Risks associated with debt financing of the Issuer

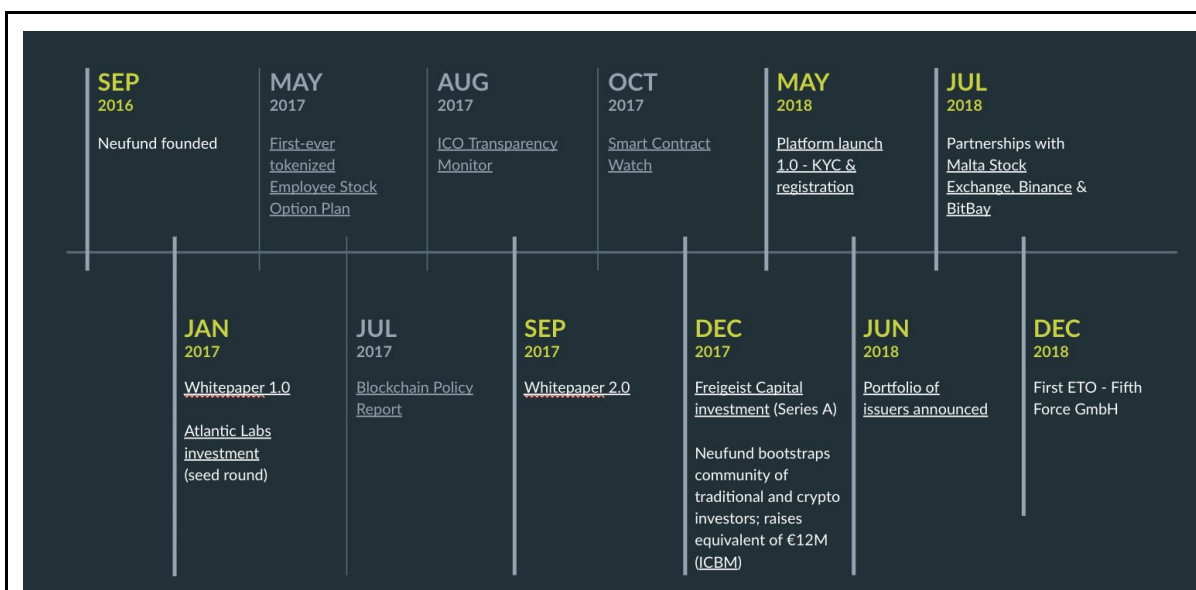
The Issuer may borrow capital, for example in the form of bank loans. There is a risk that the Issuer will not receive any revenue or revenue from its own operations, or receive the revenue at a later date than calculated. In this case, the Issuer may be forced to borrow. The use of borrowed capital may result in the Issuer being burdened with debt obligations that affect the claims of the investor. It is conceivable that the Issuer may not be able to meet the interest or repayment claims arising from borrowing. In this case, the issuer may become insolvent. From this the investor may lose its total investment.

Risk of wallet loss or hack (data theft)

The Equity Tokens are held by the investor in a so-called third-party wallet. These wallets are typically coded access, i.e. secured with a password or a combination of numbers. If the investor loses this access, there is no way to get to the Equity Token. They will be lost. In particular, the Issuer is neither actually nor legally able to regenerate and issue the Equity Tokens. The same risk exists if a third party succeeds in gaining unauthorized access to the wallet. Also in this case, where the third-party succeeds to remove and transfer the Equity Tokens from the wallet, the Issuer is not able to issue new Equity Tokens to the investor.

Information about the activities of the Issuer

Issuers History



Read more about Issuer's in the pitch deck available on the Issuer's listing page through the Provider.

Description of the business objective of the Issuer

The Issuer operates the web address <https://platform.neufund.org> an Internet platform under the name "Neufund" with the aim to provide issuance of tokenized assets. These investments are similar to those offered by the Issuer on the basis of this Investment Memorandum.

Provider intermediates between companies looking for financing and investors interested in investment opportunities. Typically, the companies seeking to fundraise through Neufund are mid-to-late stage startups from the technology industry. These companies can raise funds through Neufund by marketing their business model to prospective investors and further offering an investment opportunity into the business model through the sale of equity rights in the company. Interested investors can obtain an ownership interest in the company through the acquisition of equity rights. The equity rights are represented by tokens issued through the so-called "blockchain technology". The blockchain technology allows for the purchase of tokens that represent the underlying equity rights against payment of Ether, a so-called cryptocurrency, or the payment of Euros. The investments known as "Equity Tokens" give their owners the right to participate in the distributions of profits of their issuers and, in the case of a sale of the issuer's shares, also to participate in the proceeds of the sale.

Companies that have been financed through the Provider must pay a "Platform Fee". This amounts to 3% of the investment volume raised. In addition, companies are required, in the case of a so-called "exit event", i.e. divestment of 50% of its shares or assets, to pay a "Token Participation Fee" equal to 2% of the proceeds attributable to holders of Equity Tokens.



Investors who purchase Equity Tokens also receive so-called NEU tokens for free. The number of NEU tokens investors receive depends on both the investor investment in Equity Tokens and the time of the investment. The sooner and the more an investor invests in Equity Tokens, the more NEU tokens he receives. After all investors jointly invested an amount of EUR 1,500,000,000.00 via the platform, no NEU tokens will be issued.

If an investor receives a NEU token, the Platform Operator will also receive a NEU token, which means that it will generally own 50% of all NEU tokens.

The aforementioned Platform Fee and the so-called Token Participation Fee will not be paid to the Issuer for its services as platform operator but to all holders of NEU Tokens. If the Issuer has NEU tokens, it directly participates in these fees. If the Issuer does not own any NEU tokens, it does not do so.

List of all licenses, patents and agreements essential for the business

The Issuer's business model is based to a large extent on software solutions that it has developed exclusively on its own. It holds no own patents, but partly uses so-called open source software. However, this open source software is generally and without the business operation of the Provider accessible to substantially limiting obstacles, so that no dependence on licenses, patents or agreements exists.

Litigation, administrative proceedings

The Issuer is not a party to any legal or arbitration litigation or administrative proceedings.

Ongoing investments

At the time of the Investment Memorandum, no ongoing investments are made.

Exceptional events

At the time of publication of the Investment Memorandum, the activity of the Issuer has not been influenced by extraordinary events.

Information about Issuer's financial position

Founding Date:	18.08.2016
Total Capital Increase 2016:	EUR 158,700



Total Capital Increase 2017:	EUR 2,300,000
Equity ratio 2017:	92%
EBITDA 2017:	EUR -517,100
Auditor:	Mazars GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft
Auditor's Address:	Alt-Moabit 2, 10557 Berlin
Date of the audit:	3. August 2018
Audited financial statement 2017:	Appendix 2
Midterm financial statement 2018:	Appendix 3
Profit and Loss Forecast 2018-2019:	Appendix 4



Information about the investment objectives, investment strategy and investment policy

Investment Property:	<p>The Issuer is the investment property since the investment is a participation in the profits of the company.</p>
Description of Investment Property:	<p>The Issuer is a Berlin-based limited liability company employing 20 permanent staff for the exclusive purpose of building the technology for the Provider as a primary market for the issuance of Equity Tokens to finance companies. The main asset is the technology which is the foundation of the Provider. In addition, the Issuer has developed the concept of using Equity Tokens to build up financing for companies using blockchain technology. While there are variously successful attempts worldwide to finance companies, the structure developed by the Issuer appears to be unique and should give the Issuer a head start.</p>
Encumbrances:	<p>There are no encumbrances (e.g. liens) on the Investment Property.</p>
Legal and actual restrictions on uses, regulatory approval:	<p>An actual limitation of the use is not apparent. A legal or actual restriction relating to the Investment Property cannot be foreseen. However, the Issuer's business model may require further regulatory approval. The Issuer assumes that its business operation is legally classified as the operation of a so-called crowdfunding platform and that it therefore requires a license in accordance with § 34f GewO. The Issuer will have a license according to § 34f GewO. However, it may also be that the business</p>



	requires a license under the German Banking Act. If this is the case, an application process would have to be brought to an end, the outcome of which is naturally open.
Valuation report:	A valuation report regarding the Issuer is not available.
Allocation of funds:	The net proceeds from the distribution of the Equity Tokens will be fully provided to the Issuer, who will use them as described for the advancement of the technology, and the execution of the business model used. For details, reference is made to the budget attached to this Investment Memorandum as Appendix 5.
Further financing needs:	Unless there are delays resulting from unforeseen licensing requirements, there is no further need for financing for the services of the Provider. Crucial here will be the legal assessment of the supervisory authorities. If the regulators consider that the business requires approval under the German Banking Act, significant delays are expected and the Provider would need further funding to maintain the business. The extent of this further financing can not be estimated today, but it would have to be in the upper seven-digit range. For such financing only equity financing through venture capital or the like comes into consideration.
Other use of net income:	The Issuer will use the net revenue for no purpose other than that stated above.



Further information about the Issuer

All shareholders of the Issuer have made contributions to the Issuer in the share capital of the Company and in the general capital reserve in accordance with § 272 HGB para. 2 No. 4 HGB in the amount of EUR 2,448,616.00.

Shareholder loans:	As at the date of publication of this Investment Memorandum, the Issuer has not been provided with debt capital by any of its shareholders or any affiliated company of the shareholders.
Nominal amount, conversion or subscription rights:	The Issuer is not a public limited company nor a partnership limited by shares.
Previously issued securities or investments:	At the time when the investment memorandum was written, no securities within the meaning of section 2 no. 1 WpPG and no investments within the meaning of section 1 (2) VermAnlG were issued in relation to the Issuer.
Information, explanations:	<p>As at the date of publication of this Investment Memorandum, no shareholder of the Issuer has entries relating to convictions for a criminal offense under § 263 to 283d of the Criminal Code, § 54 of the Banking Act, § 38 of the Securities Trading Act or § 369 of the Tax Code or any foreign convictions for comparable crimes.</p> <p>The founding shareholders and partners at the time of publication of the Investment Memorandum are the citizens of the Federal Republic of Germany, with the exception of the managing director of Rudolfix Software Insights UG (limited liability), who is a Polish citizen, and the managing director of the general</p>



	<p>partner of Atlantic Labs III GmbH & Co. KG, who is a Swiss citizen.</p> <p>No insolvency proceedings have been opened or rejected for lack of assets over the last five years over the assets of the founding shareholders and partners at the time of the publication of the Investment Memorandum.</p> <p>The founding shareholders and partners at the time of the Investment Memorandum were not involved in the management of a company over whose assets insolvency proceedings were initiated or rejected for lack of assets within the last five years. At the time of publication of the Investment Memorandum, there are no previous revocations of a license to conduct banking business or to provide financial services by the German Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) to the founding shareholders and partners.</p>
<p>Conflicts of interest and interdependence, commissioning of deliveries and services:</p>	<p>With regard to the founding shareholders and shareholders at the time of publication of the Investment Memorandum, no conflicts of interest and / or links are apparent.</p>
<p>Warranty:</p>	<p>No legal entity or company has assumed the warranty for the repayment and interest on the offered investment.</p>



Further information about the Nominee

Nominee serves only as a bridge between the existing legal framework and the Blockchain technology.

Nominee has a duty vis-à-vis investors to implement their indirect participation in the shareholder resolutions of the Issuer via the Provider's platform. In doing so, it will always vote as it is proposed on the Provider's platform, which will always be guided by the proposal of the Issuer's management, unless more than half of the Equity token holders are on the Provider's platform registered as such, have spoken out against it.

In addition, Nominee has the obligation to investors to pass on their profit distributions. This obligation is fulfilled by the execution of the ETO Smart Contract which distributes the profits via blockchain technology directly to the owners of Equity Tokens registered as such on the Provider's platform or in their wallets, without there being any intermediate ownership of the Nominee.

Remuneration of the Nominee:	Neumini UG receives no remuneration for its activities.
Remuneration of the Managing Director:	Mr. Eggert receives no compensation for his activities as managing director of Neumini UG.
Investments:	Mr. Eggert is involved in the Issuers activities through Triotor Beteiligungs GmbH, which is fully controlled by him (see page 5) and is not involved in, or active in, companies that are entrusted with the distribution of investment assets. In his capacity as a partner with LACORE



	Rechtsanwälte LLP, he provides legal services to the Provider.
Further explanations:	Mr. Eggert is a national of the Federal Republic of Germany. No insolvency proceedings have been instituted or rejected for the last five years over Mr Eggert's assets. He has never been involved in the management of a company whose assets were either insolvent or declared insolvent during the last five years. There are no previous revocations of a license to conduct banking business or the provision of financial services by the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht).



Appendix

Appendix 1: Articles of Association of Fifth Force GmbH

Gesellschaftsvertrag

§ 1

Firma, Sitz und Geschäftsjahr

- (1) Die Firma der Gesellschaft lautet:

Fifth Force GmbH.
- (2) Der Sitz der Gesellschaft ist Berlin.
- (3) Das Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

§ 2

Gegenstand des Unternehmens

- (1) Gegenstand des Unternehmens ist die Durchführung von Crowdfundings und Crowdsourcings sowie Marketing, Kommunikations-, Presse- und Öffentlichkeitsarbeit.
- (2) Die Gesellschaft ist berechtigt, sich an anderen Unternehmen, die dem vorgenannten Zweck dienen, zu beteiligen und deren Geschäftsführung zu übernehmen.
- (3) Die Gesellschaft ist ferner berechtigt, Zweigniederlassungen im In- und Ausland zu errichten.

§ 3

Beginn und Dauer

- (1) Die Gesellschaft beginnt mit ihrer Eintragung im Handelsregister.
- (2) Die Dauer der Gesellschaft ist unbestimmt.

Articles of Association

§ 1

Company Name, Business Seat and Business Year

- (1) The name of the company is:

Fifth Force GmbH.
- (2) The business seat of the company is Berlin.
- (3) The business year of the company is the calendar year.

§ 2

Object of the Company

- (1) The object of the company is the implementation of crowdfundings and Crowdsourcings as well as marketing, communication, press and public relations services.
- (2) The company is entitled to participate in other enterprises that serve the aforementioned object and to assume their management.
- (3) The company is, furthermore, entitled to establish branches in Germany and abroad.

§ 3

Coming into Existence and Duration of the Company

- (1) The company begins with its registration with the commercial register.
- (2) The duration of the company is indefinite.

§ 4

Stammkapital/Genehmigtes Kapital

- (1) Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt EUR 40.859,00 (in Worten: Euro vierzigtausendachthundertneunundfünfzig) und ist eingeteilt in 40.859 (in Worten: vierzigtausendachthundertneunundfünfzig) Geschäftsanteile im Nennbetrag von je EUR 1,00 (in Worten: Euro eins) mit den laufenden Nummern 1 bis 40.859.
- (2) Der oder die Geschäftsführer der Gesellschaft werden – für diesen Fall unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB – bis zum 30. Oktober 2022 ermächtigt, das Stammkapital der Gesellschaft durch einstimmigen Beschluss der Geschäftsführung ein- oder mehrmals gegen Geld- oder Sacheinlagen um insgesamt bis zu EUR 2.778,00 (in Worten: Euro zweitausendsiebenhundertachtund-siebzig) zu erhöhen („**Genehmigtes Kapital 2016/I**“) und dabei das gesetzliche Bezugsrecht der Gesellschafter auszuschließen. Das Genehmigte Kapital 2016/I darf nur für Zwecke der Beteiligung von Beratern oder Mitarbeitern genutzt werden, wobei die Zweckbestimmung die Geschäftsführung nur intern bindet und insbesondere nicht durch das Amtsgericht/Registergericht zu überprüfen ist. Die Geschäftsführung ist berechtigt, die Änderung des Gesellschaftsvertrages bzgl. der Angaben zum Stammkapital und den Geschäftsanteilen im Rahmen der Ausnutzung des Genehmigten Kapitals 2016/I zu beschließen und zum Handelsregister der Gesellschaft anzumelden.

§ 4

Share Capital/Authorised Share Capital

- (1) The share capital of the company amounts to EUR 40,859 (in words: Euro forty thousand eight hundred fifty-nine) and is divided into 40,859 (in words: forty thousand eight hundred fifty-nine) shares with a nominal value of EUR 1.00 (in words: Euro one) each with the consecutive numbers 1 through 40,859.
- (2) Until October 30, 2022 the managing director or the managing directors of the company have the right – and in such case they are released from the restrictions of self-dealing pursuant to Section 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch, BGB*) – to raise the share capital of the company against payments in cash or contributions in kind by unanimous resolution of the management – one or more times – by up to EUR 2,778,00 (in words: Euro twothousandseven hundredandseventyeight) (the “**Authorised Capital 2016/I**”) in the aggregate and to exclude the shareholders from their statutory subscription rights with relation to any such capital increase. The Authorised Capital 2016/I may only be used for the purpose of an advisor and employee incentive scheme, whereas the determination of purpose shall only limit the management internally and should not be verified by the local court. The management has the right to change the articles of association regarding the share capital and the shares that result from the exercise of the Authorised Capital 2016/I and to notify such changes to the commercial register of the company.

§ 5

Vertretung und Geschäftsführung

- (1) Die Gesellschaft hat einen oder mehrere Geschäftsführer. Sind mehrere Geschäftsführer vorhanden, so wird die Gesellschaft durch zwei Geschäftsführer gemeinschaftlich oder durch einen Geschäftsführer in Gemeinschaft mit einem Prokuristen vertreten. Ist nur ein Geschäftsführer vorhanden, so vertritt er die Gesellschaft allein.
- (2) Die Gesellschafterversammlung kann einzelnen und/oder mehreren Geschäftsführern Einzelvertretungsbezugnis erteilen und/oder diese ganz oder teilweise von den Beschränkungen des § 181 BGB befreien.
- (3) Die Rechte und Pflichten der Geschäftsführer ergeben sich aus dem Gesetz, dem Anstellungsvertrag, diesem Gesellschaftsvertrag und einer etwaigen Gesellschaftervereinbarung.
- (4) Zu den nachstehend aufgeführten Geschäften bedürfen die Geschäftsführer der vorherigen Zustimmung der Gesellschafterversammlung mit einer Mehrheit von mindestens 75% (in Worten: fünfundsiebzig Prozent) der abgegebenen Stimmen:
 - 4.1 Erwerb, Veräußerung oder Belastung von Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten;
 - 4.2 Erwerb, Veräußerung oder Beendigung einer Beteiligung an einer anderen Gesellschaft, auch stille Beteiligungen;
 - 4.3 Einräumung und Beendigung jedweder Gewinnbeteiligung in der Gesellschaft, insbesondere von stillen Beteiligungen und Tantiemen;

§ 5

Representation and Management

- (1) The company shall have one or more managing directors. In case there is more than one managing director, the company shall be represented by two managing directors jointly or by one managing director together with a procurator officer (*Prokurist*). In case there is only one managing director, the company shall be represented by this managing director acting alone.
- (2) The shareholders' meeting may grant sole power of representation to one and/or more managing director(s) and/or may release them fully or partly from the restrictions of self-dealing pursuant to Section 181 BGB.
- (3) The rights and duties of the managing directors result from the law, the managing directors' service agreements, these articles of association and any shareholders' agreement.
- (4) The following directors' resolutions require the previous approval of the shareholders with a majority of at least 75% (in words: seventy-five percent) of the votes cast:
 - 4.1 purchase, disposal or encumbrance of real estate property and rights equivalent to real estate property;
 - 4.2 purchase, disposal or termination of participation in another company, including silent participations;
 - 4.3 granting and termination of any profit participation in the Company, particularly silent participations and profit sharing;

- | | |
|---|--|
| 4.4 Errichtung und Auflösung von Zweigniederlassungen sowie Gründung von Tochtergesellschaften; | 4.4 establishing and liquidation of branch offices and founding subsidiary companies; |
| 4.5 Beschlussfassung über die Jahresplanung; | 4.5 decision about the annual planning; |
| 4.6 Erteilung und Widerruf von Prokuren und Handlungsvollmachten für den gesamten Geschäftsbetrieb; | 4.6 granting and revocation of procurator and proxy for the entire business; |
| 4.7 Abschluss und Änderung von Verträgen mit Gesellschaftern oder dahinterstehenden Personen; | 4.7 conclusion and change of contracts with shareholders or persons behind the shareholders; |
| 4.8 Veräußerung des Betriebes oder von Teilbetrieben der Gesellschaft; | 4.8 sale of business operations or parts of it; |
| 4.9 Vornahme von Geschäften, die über den Rahmen des üblichen Geschäftsverkehrs hinausgehen oder für die Tätigkeit der Gesellschaft von grundlegender Bedeutung sind; | 4.9 transactions which exceed the standard business transactions or which are of fundamental importance to the Company's activity; |
| 4.10 sonstige Handlungen, die die Gesellschafterversammlung von ihrer Zustimmung abhängig macht. | 4.10 further decisions, for which the shareholders' meeting requires previous approval. |
| (5) Die vorstehenden Vertretungsregelungen gelten für die bestellten Liquidatoren entsprechend. | (5) The foregoing provisions shall apply accordingly to the appointed liquidators of the company. |

§ 6

Gesellschafterversammlung

- (1) Die Gesellschafterversammlung wird durch die Geschäftsführer einberufen. Es genügt die Einberufung durch einen Geschäftsführer.
- (2) Die Gesellschafterversammlung ist beschlussfähig, wenn mehr als 60 % (in Worten: sechzig Prozent) des Stammkapitals anwesend oder vertreten ist. Fehlt es daran, so ist innerhalb von vier (4) Wochen eine neue Versamm-

§ 6

Shareholders' Meeting

- (1) The shareholders' meeting shall be convened by the management. The convention by one managing director shall suffice.
- (2) The shareholders' meeting shall have a quorum if more than 60 % (in words: sixty percent) of the share capital is present or represented. If this is not the case, the shareholders' meeting shall be convened once again

lung mit gleicher Tagesordnung einzuberufen, die ungeachtet des anwesenden oder vertretenen Kapitals beschlussfähig ist, wenn hierauf ist bei der zweiten Einberufung hingewiesen wurde.

- (3) Die Einladung zur Gesellschafterversammlung erfolgt in Schriftform (per Einschreiben/Rückschein) und unter Angabe der Tagesordnung und des Tagungstages, -ortes und der Tagungszeit. Die Einberufungsfrist beträgt zwei (2) Wochen. Hierbei sind der Tag der Absendung der Einladungsschreiben und der Tag der Versammlung nicht mitzurechnen. Über die Gesellschafterversammlung ist ein schriftliches Protokoll zu errichten, das von den Geschäftsführern zu unterzeichnen ist, sofern keine strengere Form erforderlich ist.
- (4) Jeder Gesellschafter kann sich in der Gesellschafterversammlung durch einen anderen Gesellschafter oder durch einen zur Verschwiegenheit verpflichteten Angehörigen eines rechtsberatenden, steuerberatenden oder wirtschaftsprüfenden Berufes vertreten lassen. Zum Nachweis der Vertretungsbefugnis genügt jeweils die Vollmacht in Textform (§ 126b BGB).
- (5) Sind sämtliche Gesellschafter anwesend oder vertreten und mit der Beschlussfassung einverstanden, so können Beschlüsse auch dann gefasst werden, wenn die für die Einberufung geltenden gesetzlichen und gesellschaftsvertraglichen Frist- und Formvorschriften nicht eingehalten werden.

within four (4) weeks with the same agenda. Such shareholders' meeting shall have a quorum regardless of the present or represented share capital, if this fact has been indicated in the convocation of the second shareholders' meeting.

- (3) Convocations to the shareholders' meeting shall be made in writing (by registered mail/return receipt requested) and shall contain the agenda as well as the location, date and time of the meeting. The convocation period shall be two (2) weeks. The day of the dispatch of such convocation as well as the day on which the shareholders' meeting takes place shall be disregarded for the determination of such convocation period. Shareholders' meetings shall be recorded in a written protocol which should be signed by the managing directors unless a stricter form is required.
- (4) Each shareholder may be represented in a shareholders' meeting by another shareholder or by a lawyer, a tax advisor or an auditor who is professionally sworn to secrecy. The respective power of attorney in text form (Section 126b BGB) shall suffice as proof for the power of representation.
- (5) Shareholders' resolutions may be adopted regardless of the compliance with the notice and form requirements for a convocation set forth by law or by these articles of association if all shareholders are present or duly represented and consent to such adoption.

§ 7

Beschlüsse der Gesellschafter

- (1) Die Gesellschafter fassen ihre Beschlüsse in der Gesellschafterversammlung. Einer Gesellschafterversammlung bedarf es nicht, wenn sämtliche Gesellschafter sich schriftlich, per Telefax, per E-Mail, telefonisch oder per Skype oder einem vergleichbaren Dienst mit der zu treffenden Bestimmung oder mit der Beschlussfassung außerhalb der Versammlung einverstanden erklären.
- (2) Jeder Euro eines Geschäftsanteils gewährt eine Stimme. Die Stimmen eines Gesellschafters können nur einheitlich abgegeben werden. Stimmenthaltungen gelten als nicht abgegebene Stimmen.
- (3) Gesellschafterbeschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst, soweit das Gesetz, dieser Gesellschaftsvertrag oder eine Gesellschaftervereinbarung nicht eine höhere Mehrheit vorschreiben.
- (4) Die folgenden Beschlüsse bedürfen mindestens einer Mehrheit von 75 % (in Worten: fünfundsiebzig Prozent) der abgegebenen Stimmen:
 - 4.1 Entscheidungen nach Ziffer 9;
 - 4.2 Beschlüsse über die Berufung und Abberufung von Geschäftsführern, der Umfang der diesen zu erteilenden Vertretungsmacht, sowie den Abschluss, die Änderung oder Beendigung von Geschäftsführerdienstverträgen.
- (5) Die folgenden Beschlüsse bedürfen der Mehrheit von mindestens 75 % (in Worten: fünfundsiebzig Prozent) des Stammkapitals:

§ 7

Shareholders' Resolutions

- (1) Shareholders' resolutions shall be adopted in shareholders' meetings. Shareholders' resolutions may also be adopted outside of shareholders' meetings if all shareholders consent to such resolution or such adoption in writing or via facsimile, via e-mail, by phone or Skype or a similar communication service.
- (2) Each Euro of a share shall confer one vote. The votes of any shareholder may only be cast uniformly. Abstentions shall be deemed to be votes not cast.
- (3) Shareholders' resolutions shall be adopted with the majority of the votes cast, unless a higher majority is required by law, by these articles of association or a shareholders' agreement.
- (4) The following resolutions of the Shareholders' meeting require at least a majority of 75 % (in words: seventy-five percent) of the votes cast:
 - 4.1 decisions regarding Section 9;
 - 4.2 resolutions regarding the appointment and removal from office of managing directors, the scope of the powers granted to them, the conclusion, modification and termination of service agreements with managing directors.
- (5) The following resolutions of the Shareholders' meeting require a majority of at least 75 % (in words: seventy-five percent) of the share capital:

- | | |
|---|---|
| 5.1 Änderungen des Gesellschaftsvertrags; | 5.1 Changes of the Articles of Association; |
| 5.2 Änderungen des Stammkapitals; | 5.2 Share capital increases or decreases; |
| 5.3 Handlungen nach dem Umwandlungsgesetz; | 5.3 Actions according to the German Conversion Act (<i>Umwandlungsgesetz</i>); |
| 5.4 Verschmelzung, Spaltung oder Formwechsel der Gesellschaft; | 5.4 Merger, demerger or change of legal form; |
| 5.5 Einbringung des Vermögens der Gesellschaft oder wesentlicher Teile davon in ein anderes Unternehmen; | 5.5 Transfer of the Company's assets in whole or significant parts of them to another company; |
| 5.6 Veräußerung des Unternehmens der Gesellschaft im Ganzen; | 5.6 Sale of the business of the Company; |
| 5.7 Beschlüsse über die Zustimmung zu Unternehmensverträgen gemäß §§ 291 f. AktG; | 5.7 Resolutions regarding the consent to affiliation agreements pursuant to Sections 291 et seq. German Stock Companies Act (<i>AktG</i>); |
| 5.8 Auflösung der Gesellschaft. | 5.8 Dissolution of the Company. |
| (6) Soweit dem zwingendes Recht nicht entgegensteht, können fehlerhafte Beschlüsse nur innerhalb eines (1) Monats ab dem Zugang des Beschlussprotokolls angefochten werden. | (6) To the extent legally permitted, an appeal against shareholders' resolutions must be made within a period of one (1) month starting on the day of the receipt of the minutes of the resolution. |

§ 8

Verfügung über Geschäftsanteile

- (1) Die Abtretung von Geschäftsanteilen oder von Teilen von Geschäftsanteilen oder sonstige Verfügungen (einschließlich Verpfändung) sowie die Belastung von Geschäftsanteilen oder von Teilen davon bedarf eines zustimmenden Beschlusses der Gesellschafterversammlung, der mit einer Mehrheit von mehr als 75 % (in Worten: fünfundsiebzig Prozent) des Stammkapitals zu fassen ist. Das gilt

§ 8

Disposition over Shares

- (1) The transfer of shares or of parts thereof or other dispositions (including pledge) and any encumbrance of shares or of parts thereof require the consent granted by a shareholders' resolution that has to be adopted with a majority of more than 75 % (in words: seventy-five percent) of the share capital. The same applies to the granting of sub-participations, silent participations, profit participations or

auch für die Einräumung von Unterbeteiligungen, stillen Gesellschaften, Beteiligungen am Gewinn und ähnlichen Rechtsverhältnissen und die Begründung von Rechtsverhältnissen, auf Grund derer ein Gesellschafter seine(n) Geschäftsanteil(e) ganz oder teilweise als Treuhänder eines Nichtgesellschafters hält oder die Ausübung seiner Gesellschafterrechte an die Zustimmung eines Nichtgesellschafters bindet. Der betroffene Gesellschafter ist hierbei nicht stimmberechtigt.

- (2) Die Abtretung von Geschäftsanteilen an Mitgesellschafter oder an mit dem abtretenden Gesellschafter verbundene Unternehmen i.S.d. §§ 15 ff. AktG bedarf keiner Zustimmung.

§ 9 Einziehung

- (1) Mit Zustimmung des betroffenen Gesellschafters können die Gesellschafter die Einziehung von Geschäftsanteilen beschließen.
- (2) Die Einziehung ist ohne Zustimmung des betroffenen Gesellschafters zulässig, wenn ein wichtiger Grund vorliegt; ein wichtiger Grund liegt insbesondere vor, wenn
- a) über das Vermögen des betroffenen Gesellschafters ein Insolvenzverfahren eröffnet oder die Eröffnung mangels Masse abgelehnt wird,
 - b) die Zwangsvollstreckung in den Geschäftsanteil des betroffenen Gesellschafters vorgenommen und nicht innerhalb eines (1) Monats aufgehoben wird,
 - c) der betroffene Gesellschafter stirbt,

similar arrangements and the creation of legal relationships due to which a shareholder holds his share(s) wholly or partially as a trustee of a non-shareholder or requires the consent of a non-shareholder in order to exercise his shareholder rights. The concerned shareholder is not entitled to vote.

- (2) The transfer of shares to other shareholders or to companies which are affiliated to the transferor in the meaning of Sections 15 et seqq. AktG shall not require the consent of the shareholders' meeting.

§ 9 Redemption of Shares

- (1) Shares may be redeemed by shareholders' resolution if the concerned shareholder consents to such redemption.
- (2) Redemption of shares may be effected without the consent of the concerned shareholder for good cause; good cause shall particularly be deemed to exist if
- a) insolvency proceedings are opened over the assets of the concerned shareholder or the opening of such insolvency proceedings has been declined for lack of funds,
 - b) enforcement measures (*Zwangsvollstreckung*) have been commenced against the relevant share and such enforcement measures have not been lifted within one (1) month, or
 - c) the concerned shareholder dies,

- | | |
|---|--|
| <p>d) der betroffene Gesellschafter entgegen den Bestimmungen dieses Gesellschaftsvertrags über seinen Geschäftsanteil verfügt oder diesen belastet,</p> | <p>d) the concerned shareholder disposes over the shares or encumbers them in violation of the provisions of the articles of association,</p> |
| <p>e) in der Person des betroffenen Gesellschafters ein seine Ausschließung rechtfertigender Grund vorliegt, oder</p> | <p>e) there is a good cause in the person of the concerned shareholder justifying his exclusion from the Company, or</p> |
| <p>f) sofern es sich bei dem Gesellschafter um eine Gesellschaft handelt, mehr als 50% der Geschäftsanteile von anderen Personen als bei Abschluss dieses Gesellschaftsvertrages kontrolliert werden, ohne dass die Gesellschafterversammlung dieser Gesellschaft dem zugestimmt hat. Diese Bestimmung gilt nicht, sofern der Wechsel auf Gesellschafterebene auf einem Erbfall beruht.</p> | <p>f) if the shareholder is a company and more than 50% of the shares in that company are controlled by (a) different person(s) that at the date of concluding these articles without prior consent of the shareholders' assembly of the Company. This provision does not apply in case the change on shareholders' level is caused by an inheritance event.</p> |
-
- | | |
|--|--|
| <p>(3) Steht ein Geschäftsanteil mehreren Mitberechtigten ungeteilt zu, so ist die Einziehung gemäß Absatz (2) auch zulässig, wenn deren Voraussetzungen nur in der Person eines Mitberechtigten vorliegen.</p> | <p>(3) If a share is jointly held by more than one shareholder, such share may be redeemed pursuant to paragraph (2) even if the requirements for redemption are only met with respect to one of these shareholders.</p> |
| <p>(4) Die Einziehung wird durch die Geschäftsführung erklärt. Sie bedarf eines Gesellschafterbeschlusses mindestens der Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Der betroffene Gesellschafter hat kein Stimmrecht. Die Einziehung wird mit dem Zugang des Einziehungsbeschlusses beim betroffenen Gesellschafter wirksam.</p> | <p>(4) Redemption shall be declared by the management. Redemption requires a shareholders' resolution with the majority of the votes cast. The concerned shareholder shall not have the right to vote. The redemption becomes effective with the notification of the redemption resolution to the concerned shareholder.</p> |
| <p>(5) Die Einziehung kann nur innerhalb von drei (3) Monaten nach dem Zeitpunkt beschlossen werden, in dem alle Gesellschafter von den Einziehungsvoraussetzungen Kenntnis erhalten haben.</p> | <p>(5) Redemption may only be resolved upon within three (3) months after all shareholders have gained knowledge of the existence of the conditions of redemption.</p> |

- (6) Die Einziehung erfolgt gegen Entgelt. Die Höhe des Entgeltes und die Zahlungsweise bestimmen sich nach § 10.
- (7) Statt der Einziehung kann die Gesellschafterversammlung beschließen, dass der Geschäftsanteil gegen Zahlung des nach § 10 zu berechnenden Abfindungsanspruchs auf eine von ihr benannte Person übertragen wird. Für die Erfüllung der Zahlungsverpflichtung des Erwerbers haftet die Gesellschaft wie ein selbstschuldnerischer Bürge.
- (8) Beschließt die Gesellschafterversammlung eine Einziehung, so hat sie in dem Beschluss zugleich darüber zu beschließen, wie die durch die Einziehung entstehende Lücke zwischen der Summe der Nennbeträge der Geschäftsanteile und der Höhe des Stammkapitals ausgeglichen wird. Sie kann dabei entweder eine Anpassung der Summe der Nennbeträge der Geschäftsanteile an das Stammkapital durch Aufstockung bzw. Ausgabe neuer Geschäftsanteile oder – soweit rechtlich möglich – eine Anpassung der Höhe des Stammkapitals an die Summe der verbliebenen Geschäftsanteile im Wege der Kapitalherabsetzung beschließen.
- (6) In case of redemption the concerned shareholder shall be entitled to compensation in cash. The amount of this compensation and the mode of payment shall be determined in accordance with Section 10.
- (7) Instead of redemption the shareholders' meeting may resolve that the shares shall be transferred to a third party nominated by the shareholders' meeting whereas the purchase price shall be the compensation determined in accordance with Section 10. The company shall be liable for the fulfillment of such payment obligation as an absolute guarantor (*selbstschuldnerischer Bürge*).
- (8) In case the shareholders' meeting resolves upon a redemption of a share it shall – at the same time – resolve upon in which way the resulting gap between the share capital and the sum of the nominal amounts of all shares shall be resolved. The shareholders' meeting can resolve an adjustment of the sum of the shares' nominal amounts to the share capital by way of increasing the nominal amount of the shares or via issue of new shares or – as far as legally permissible – by an adjustment of the share capital to the sum of the nominal amounts of the shares by way of a reduction of the share capital.

§ 10 Abfindung

- (1) Im Fall der Einziehung ist dem Gesellschafter eine dem Wert seiner Geschäftsanteile entsprechende Abfindung zu bezahlen. Maßgeblich ist hierfür der Verkehrswert der Geschäftsanteile, der nach dem vereinfachten Ertragswertverfahren gemäß § 200 BewG zu ermitteln ist. Streitigkeiten über die Höhe der Abfindung werden von einem Steuerberater oder

§ 10 Compensation

- (1) In case of redemption the concerned shareholder shall receive a compensation corresponding to the value of his shares. The compensation shall correspond to the market value of the shares which shall be determined in accordance with the simplified discounted cash flow method pursuant to Section 200 of the German Act on Evaluation (*Bewertungsgesetz*,

Wirtschaftsprüfer als Schiedsgutachter für alle Beteiligten (die Gesellschaft und alle Gesellschafter) endgültig entschieden. Können die Gesellschaft und der betroffene Gesellschafter sich auf die Person des Schiedsgutachters nicht einigen, so ist dieser auf Antrag der Gesellschaft oder des betroffenen Gesellschafters vom Präsidenten der Industrie- und Handelskammer zu Berlin zu benennen. Der Schiedsgutachter darf bei seiner Entscheidung nicht über die von den Parteien vertretenen Positionen hinausgehen. Der Schiedsgutachter entscheidet in entsprechender Anwendung der §§ 91 ff. ZPO über die Kosten seiner Inanspruchnahme.

- (2) Der Abfindungsbetrag ist an den ausgeschiedenen Gesellschafter in vier (4) gleichen Jahresraten auszuzahlen, von denen die erste sechs (6) Monate nach dem Ausscheiden des Abzufindenden und die weiteren Raten je ein (1) Jahr später fällig sind. Der Abfindungsbetrag ist ab dem Ausscheiden in Höhe von zwei (2) Prozentpunkten über dem jeweiligen Basiszinssatz p.a. zu verzinsen. Die Zinsen sind alljährlich am Ende eines jeden Kalenderjahres zu zahlen. Die Zahlungen des Abfindungsbetrages können zu einem früheren Zeitpunkt ganz oder in größeren Teilbeträgen geleistet werden. Das Abfindungsguthaben ist in einer Summe fällig, wenn der Zahlungsverpflichtete mit einer Rate länger als drei (3) Monate in Verzug gerät.

BewG). Disputes regarding the amount of such compensation shall be definitively resolved upon with binding effect on all concerned parties (the company and all shareholders) by a tax advisor or an auditor acting as an expert arbitrator (*Schiedsgutachter*). If the company and the concerned shareholder cannot agree upon the person of the expert arbitrator, such expert arbitrator shall be appointed upon the request of the company or the concerned shareholder by the president of the Chamber of Industry and Commerce (*Industrie- und Handelskammer*) of Berlin. The decision of the expert may not go beyond the positions represented by the parties. The expert arbitrator shall decide upon the allocation of his costs and expenses in accordance with Sections 91 et seqq. of the German Civil Procedure Code (*Zivilprozessordnung, ZPO*).

- (2) The compensation shall be payable to the concerned shareholder in four (4) annual instalments; the first instalment shall be due and payable six (6) months after the retirement of the concerned shareholder and the further instalments shall be due and payable after the expiration of one (1) further year respectively. The compensation amount shall bear interest at a rate of zwei (2) percentage points above the respective base rate p.a. starting with the retirement. The interest shall be due and payable at the end of each calendar year. The instalments may be paid earlier or in higher partial amounts. The whole compensation shall be immediately due and payable if the obligor has been in default with the payment of one instalment for more than three (3) months.

§ 11**Jahresabschluss und Ergebnisverwendung**

- (1) Der Jahresabschluss der Gesellschaft ist innerhalb der gesetzlichen Fristen nach Schluss des Geschäftsjahres aufzustellen und, soweit gesetzlich erforderlich, durch einen von der Gesellschafterversammlung zu bestellenden Abschlussprüfer zu prüfen.
- (2) Über die Feststellung des Jahresabschlusses und Verwendung des Ergebnisses, insbesondere ob und inwieweit Beträge auszuschütten, in Rücklage zu stellen oder vorzutragen sind, beschließen die Gesellschafter mit der Mehrheit von mindestens 75% (in Worten: fünfundsiebzig Prozent) der abgegebenen Stimmen.

§ 13**Verschiedenes**

- (1) Die Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen ausschließlich im Bundesanzeiger.
- (2) Sollten eine oder mehrere der in diesem Gesellschaftsvertrag enthaltenen Bestimmungen nichtig oder unwirksam sein oder ihre Rechtswirksamkeit durch spätere Umstände verlieren, so wird hierdurch die Gültigkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt. In diesem Falle sind die Gesellschafter verpflichtet, den Vertrag durch eine dem rechtlichen und wirtschaftlichen Zweck der ungültigen Vertragsbestimmung entsprechende, rechtlich wirksame Bestimmung zu ergänzen. Das gleiche gilt, falls der Vertrag eine Lücke enthalten sollte.
- (3) Die mit der Gründung verbundenen Kosten und Gebühren trägt die Gesellschaft bis zu einem Gesamtbetrag von EUR 2.500,00 (in Worten: Euro zweitausendfünfhundert). Darüber hinausgehende Kosten und Gebühren tragen

§ 11**Annual Financial Statements and Distribution of Profits**

- (1) The annual financial statements shall be prepared within the time periods required by law and, as far as required by mandatory law, shall be audited by an auditor who shall be appointed by the shareholders' meeting.
- (2) The shareholders shall resolve upon the annual financial statements and the distribution of profits, in particular upon the amounts that shall be distributed to the shareholders and that shall be allocated to the company's reserves with the majority of at least 75% (in words: seventy-five percent) of the votes cast.

§ 13**Miscellaneous**

- (1) The company's publications shall only be made in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*).
- (2) If any provision of these articles of association should be or become invalid or unenforceable, the validity of the other provisions shall not be affected. The shareholders shall be obliged to replace such invalid or unenforceable provision by a valid and enforceable provision which comes as close as possible to the economic purpose intended by the parties through the invalid or unenforceable provision. The same shall apply in case of a gap in these articles of association.
- (3) All fees related to the establishment of the company up to an amount of EUR 2,500.00 (in words Euro two thousand five hundred) shall be borne by the company. Any exceeding amount shall be borne by the

die Gründungsgesellschafter entsprechend der Höhe ihrer Beteiligung.

shareholders proportionally to their respective share in the company.

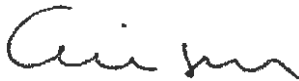
- (4) Bei der englischen Fassung handelt es sich um eine reine Übersetzung. Allein die deutsche Fassung ist rechtsverbindlich.

- (4) The English version hereof is a non-binding convenience translation. Only the German version shall have a legally binding effect.

Bescheinigung gemäß § 54 GmbHG

Hiermit bescheinige ich, dass die geänderten Bestimmungen des Gesellschaftsvertrages mit dem Beschluss vom 31. Mai 2018 (meine UR-Nr. 296/2018) über die Änderung des Gesellschaftsvertrages und die unveränderten Bestimmungen mit dem zuletzt zum Handelsregister eingereichten vollständigen Wortlaut des Gesellschaftsvertrages übereinstimmen.

Berlin, den 28. Juni 2018



Dr. Hans-Michael Giesen
Notar



Hiermit beglaubige ich die Übereinstimmung der in dieser Datei enthaltenen Bilddaten (Abschrift) mit dem mir vorliegenden Papierdokument (Urschrift).

Berlin, den 28.06.2018

Dr. Hans-Michael Giesen, Notar



Appendix 2: Audited financial statement 2017

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2017

Fifth Force GmbH
Berlin

TESTATSEXEMPLAR

Mazars GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

75270

DIGITALE KOPIE

Die vorliegende PDF-Datei haben wir auf Wunsch unseres Auftraggebers als digitale Kopie erstellt.

Wir weisen darauf hin, dass für unsere Berichterstattung ausschließlich unser Bericht bzw. das Testatsexemplar in der unterzeichneten Originalfassung maßgeblich sind.

Für die inhaltliche Richtigkeit und Vollständigkeit der Ihnen als PDF-Datei überlassenen Version übernehmen wir keine Haftung.

Hinsichtlich der Weitergabe an Dritte weisen wir darauf hin, dass sich unsere Verantwortlichkeit - auch gegenüber Dritten - allein nach den Auftragsbedingungen im Bericht (Allgemeine Auftragsbedingungen vom 1. Januar 2017) richtet.

INHALTSVERZEICHNIS

1. Bilanz zum 31. Dezember 2017
 2. Gewinn- und Verlustrechnung für 2017
 3. Anhang für das Geschäftsjahr 2017
 4. Lagebericht 2017
 5. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
- Allgemeine Auftragsbedingungen

Fifth Force GmbH, Berlin

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG für 2017

	€	€	1.8.- 31.12.2016 T€
1. Umsatzerlöse		27.303,51	9
2. Andere aktivierte Eigenleistungen		605.668,02	49
3. Sonstige betriebliche Erträge		178.464,72	0
4. Materialaufwand			
Aufwendungen für bezogene Leistungen		-116.349,45	-38
5. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	-400.216,15		-39
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>-81.873,27</u>		-9
		-482.089,42	(-48)
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlage- vermögens und Sachanlagen		-2.222,25	-1
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen		-730.082,92	-77
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		7,16	0
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		<u>-1.072,92</u>	<u>0</u>
10. <u>Ergebnis nach Steuern/Jahresfehlbetrag</u>		<u>-520.373,55</u>	<u>-106</u>

Anhang

Allgemeine Angaben

Die Fifth Force GmbH hat ihren Sitz in Berlin. Sie ist im Handelsregister des Amtsgerichts Charlottenburg unter HRB 179357 eingetragen.

Der Jahresabschluss der Fifth Force GmbH wurde auf der Grundlage der Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuchs aufgestellt.

Ergänzend zu diesen Vorschriften waren die Regelungen des GmbH-Gesetzes zu beachten.

Für die Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gewählt.

Nach den in § 267a HGB angegebenen Größenklassen ist die Gesellschaft eine Kleinstkapitalgesellschaft. Die Gliederung der Bilanz und der GuV erfolgte nach den für mittelgroße Kapitalgesellschaften geltenden Vorschriften gem. § 266 Abs. 1 HGB sowie § 275 HGB.

Bei der Aufstellung des Anhangs wurden jedoch größenabhängige Erleichterungen des § 288 Abs. 1 HGB teilweise in Anspruch genommen.

Angaben zur Bilanzierung und Bewertung

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Bei der Bewertung wurde von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit ausgegangen.

Gewinne sind nur berücksichtigt worden, soweit sie zum Abschlussstichtag realisiert worden sind. Im Rahmen eines ICBM (Initial Capital Building Mechanism) hat die Gesellschaft die Krypto-Assets Neumark mit einem Gesamtvolumen von rd. 53 Millionen Token ausgegeben. Die Fifth Force GmbH hält dabei 50 % der Tokens. Die Anschaffungskosten betragen Euro 0,00. Zum 31. Dezember 2017 betrug der Wert der von Fifth Force gehalten Neumark Token ca. TEuro 16.540. Noch nicht realisierte Erträge aus Buchgewinnen im Zusammenhang mit Krypto-Assets sind entsprechend den Grundsätzen der ordnungsgemäßen Buchführung im Jahresabschluss nicht enthalten.

Die Bewertung der selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenstände erfolgt zu Herstellungskosten (= Entwicklungskosten), die durch Kalkulation auf Basis der innerbetrieblichen Kostenrechnung der Gesellschaft ermittelt wurden.

Die geringwertigen Vermögensgegenstände des Anlagevermögens bilden keinen wesentlichen Posten; die

Fifth Force GmbH, 10997 Berlin

Abschreibung erfolgte in Anlehnung an § 6 (2a) EStG.

Die planmäßigen Abschreibungen wurden nach der voraussichtlichen Nutzungsdauer der Vermögensgegenstände linear vorgenommen.

Die Finanzanlagen wurden mit den Anschaffungskosten angesetzt und bewertet.

Sonstige Vermögensgegenstände wurden unter Berücksichtigung aller erkennbaren Risiken bewertet.

Die Rückstellungen wurden für alle weiteren ungewissen Verbindlichkeiten gebildet. Dabei wurden alle erkennbaren Risiken berücksichtigt.

Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten wurden zum Nennwert bewertet.

Verbindlichkeiten wurden zum Erfüllungsbetrag angesetzt.

Angaben und Erläuterungen zu einzelnen Posten der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

Angaben zu Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen

Alle Sonstigen Vermögensgegenstände sind innerhalb eines Jahres fällig. Dort enthalten sind Forderungen gegenüber Gesellschaftern in Höhe von Euro 1.265.991,00 (Vorjahr: Euro 0,00). Darüber hinaus ist in den Sonstigen Vermögensgegenständen der Bestand der Kryptowährung Ethereum enthalten (Bestand 623,08 Ethereum, Zeitwert zum Stichtag: Euro 398.148,12).

Angaben zum Eigenkapital

Durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 28. November 2017 wurde das Stammkapital um Euro 7.173,00 auf insgesamt Euro 40.859,00 angehoben. Da die konstitutive Eintragung im Handelsregister dieser Kapitalerhöhung erst am 10. Januar 2018 erfolgt ist, wird der von den Gesellschaftern im Berichtsjahr eingezahlte Betrag in Höhe von Euro 7.173,00 in dem Sonderposten „Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen“ ausgewiesen.

Aus der Aktivierung selbst geschaffener immaterieller Vermögensgegenstände des Anlagevermögens ergibt sich ein ausschüttungsgesperrter Betrag in Höhe von Euro 654.761,30 (Vorjahr: Euro 49.093,29).

Angabe zu Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr. Der Posten Sonstige Verbindlichkeiten enthält Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern in Höhe von Euro 105.796,91 (Vorjahr: Euro 2.840,91).

Der Betrag der Sonstigen Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr beträgt Euro 124.475,57 (Vorjahr: Euro 9.806,38). Der Betrag der Sonstigen Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr beträgt Euro 30.170,17 (Vorjahr: Euro 2.840,91). Davon haben Sonstige Verbindlichkeiten in Höhe von Euro 21.667,24 (Vorjahr: Euro 0,00) eine Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren.

Sonstige Pflichtangaben

Zum Bilanzstichtag bestanden sonstige finanzielle Verpflichtungen aus einem Mietverhältnis bis zum 14.09.2021 von insgesamt Euro 382.611,75 zzgl. Umsatzsteuer.

Im Geschäftsjahr wurden 10 (Vorjahr: 3) Mitarbeiter beschäftigt.

Fifth Force GmbH, 10997 Berlin


Während des abgelaufenen Geschäftsjahrs wurden die Geschäfte des Unternehmens durch Zoe Adamowicz, Berlin, als Geschäftsführer wahrgenommen. Seit dem 31.5.2018 ist Dr. Matthias Menke, Hildesheim, ebenfalls als Geschäftsführer für die Gesellschaft bestellt.

Unterschrift der Geschäftsführung



Berlin, den 3. August 2018

Zoe Adamowicz



Dr. Matthias Menke

Lagebericht

2017

1.1 Grundlagen des Unternehmens

Der Zweck der Fifth Force GmbH ist das Betreiben einer Internetplattform unter der Bezeichnung "Neufund" zur Vermittlung von Vermögensanlagen unter der Webadresse <https://neufund.org>.

Zielgruppe sind auf der einen Seite Unternehmen, die Finanzierungen suchen. In erster Linie ist das Angebot dabei auf sogenannte Start-Ups aus der Technologiebranche ausgerichtet. Diese Unternehmen können sich auf Neufund präsentieren und die Vermögensanlagen anbieten. Letztgenannte werden mittels einer Blockchain-Technologie ausgegeben, wobei interessierte Anleger die Vermögensanlagen gegen Gewähr von Ether, einer sogenannten Kryptowährung, oder die Bezahlung von Euro erlangen können. Die Vermögensanlagen, die als sogenannte "Equity Token" bezeichnet werden, gewähren ihren Eigentümern das Recht, an Gewinnausschüttungen ihrer Emittenten zu partizipieren sowie im Falle eines Verkaufes von Geschäftsanteilen des Emittenten ebenfalls an dem Verkaufserlös zu partizipieren.

Auf der anderen Seite spricht die Plattform interessierte Anleger an, die Equity Token erwerben können. Unternehmen, die eine Finanzierung über die Plattform erfolgreich abgeschlossen haben, müssen eine sogenannte "Platform Fee" zahlen. Diese beträgt derzeit 3% des aufgenommenen Investitionsvolumens. Darüber hinaus sind die Unternehmen verpflichtet, im Falle eines sogenannten "Exit Ereignis", d.h. einer Veräußerung von mehr als 50% ihrer Geschäftsanteile oder Vermögensgegenstände, eine sogenannte "Token Participation Fee" in Höhe von 2% des Erlöses zu leisten, der dabei auf die Inhaber von Equity Token entfällt.

Anleger, die Equity Token erwerben, erhalten zugleich auch sogenannte NEU-Token, ohne dafür eine zusätzliche Investition aufwenden zu müssen. Die Anzahl der NEU-Token, die Anleger erhalten, ist sowohl von der Investitionssumme der Anleger in Equity Token als auch dem Zeitpunkt der Investition abhängig. Je früher und je mehr ein Anleger in Equity Token investiert, desto mehr NEU-Token erhält er. Nachdem sämtliche Anleger gemeinsam über die Plattform einen Betrag von EUR 1.500.000.000,00 investiert haben, werden keine NEU-Token mehr ausgegeben.

Wenn ein Anleger einen NEU-Token erhält, erhält zugleich auch die Fifth Forth GmbH einen NEU-Token, so dass sie grundsätzlich 50% der insgesamt entstandenen NEU-Token besitzt. Die vorgenannte Plattform Fee und die sogenannte Token Participation Fee wird nicht an die Fifth Force GmbH geleistet, sondern an die Inhaber von NEU-Token. Sofern und soweit die Fifth Force GmbH NEU-Token besitzt, partizipiert sie unmittelbar an diesen Gebühren. Sofern und soweit sie aber keine NEU-Token besitzt, partizipiert sie nicht.

Für die Entwicklung der Neufund Plattform wurden im Berichtsjahr 8 Mitarbeiter (Vorjahr: 3) beschäftigt. Die Entwicklungskosten in Höhe von TEuro 605,7 (Vorjahr: TEuro 49,1) wurden vollständig inklusive der dafür in Anspruch genommenen Fremdleistungen in Höhe von TEuro 59,0 (Vorjahr: TEuro 36,5) aktiviert.

1.2 Darstellung des Geschäftsverlaufs

1.2.1 Entwicklung der Branche und der Gesamtwirtschaft

In den letzten Monaten wurden in vielen Branchen, insbesondere der Crypto-Branche, Initial Coin Offerings ("ICOs") als neuer Weg der Unternehmensfinanzierung genutzt. Die Dynamik um dieses Thema, das sich in Q2 / Q3 2017 sehr positiv entwickelte, führte u.a. zu Diskussionen über Regulierungen in der Crypto-Branche. Dadurch waren große ICOs, die mehr als USD 200 Millionen Kapital aufgenommen haben, meistens nicht mehr durchführbar.¹ Die Unternehmen haben mit nur einer Geschäftsidee und lediglich mit einem "Whitepaper" signifikantes Kapital aufgenommen. Für Anleger war es einfach eine schnelle Möglichkeit, Token zu kaufen und sie zeitnah mit Gewinnen zu verkaufen, ohne an langfristige Investitionen zu denken. Momentan gibt es monatlich Hunderte von ICOs und es ist sehr schwierig, interessante Firmen zu finden. Unternehmen müssen zeigen, dass sie tatsächlich eine gute Idee für ein Geschäftskonzept haben und sie planen, einen bestimmten Industrie-, Dienstleistungs- oder Technologiebereich neu zu gestalten. Aufgrund der intensiven regulatorischen Diskussion ist es für Gesellschaften, die Kapital aufnehmen möchten, wichtig, eine rechtliche und regulatorische Basis zu haben und Partizipationsmöglichkeiten am ökonomischen Potential aufzuzeigen. Beides kann mittels Security Tokens erfolgen. Letztgenannte Token sind u.a. Vermögensanlagen, welche unter den Wirkungsbereich der Finanzbehörde in Deutschland fallen und regulatorische Anforderungen erfüllen. Oft stellen diese Token ein Recht auf einen zugrunde liegenden Vermögenswert dar, wie z. B. einen Anteil am Eigenkapital, einen Pool von Immobilien oder Beteiligungen an einem anderen Fonds. Diese Token sind technologisch verbessert (bspw. ggü. "Utility Tokens"), da sie einem Anleger eine Reihe von finanziellen Rechten wie Dividenden, Gewinnbeteiligung, Beschlussfassung, Rückkaufrechte usw. anbieten können.

Im Vergleich zum heutigen Markt für ICOs und "Utility Token" bieten Security Token ein großes Wachstumspotential. Laut CapLinked können diese Token bis 2020 einen Gesamtwert von 1 Billion US-Dollar repräsentieren.² Während die Zahlen und der Zeitplan erstaunlich sind, deutet die Marktgröße darauf hin, dass sie nicht weit entfernt sind. Immerhin hat die NASDAQ allein eine Marktkapitalisierung von 10 Billionen Dollar.³ Darüber hinaus

¹ <https://www.coindesk.com/ico-tracker/>

² <http://www.crossroadstoday.com/story/38607980/caplinked-raises-funding-for-blockchain-product>

³ <https://en.wikipedia.org/wiki/NASDAQ>, <https://www.businessinsider.de/heres-the-difference-between-the-nasdaq-and-nyse-2017-7?r=US&IR=T>

prognostiziert das World Economic Forum, dass in den nächsten zehn Jahren 10% des weltweiten Bruttoinlandsprodukts in Kryptographie umgeschlagen werden; das bedeutet, dass etwa 10 Billionen US-Dollar an Finanzprodukten und -dienstleistungen einer Tokenisierung unterzogen werden.⁴ Zum Vergleich: Der Gesamtwert von "nicht investierbaren" Immobilienvermögen, ein vorrangiges Ziel von Wertpapier-Token-Emittenten, beläuft sich laut Savills derzeit auf 136 Billionen US-Dollar.⁵ Sollte diese Technologie angenommen und weiterverbreitet werden, ist das Potenzial für Security Token sehr bedeutend. Die Fifth Force GmbH ist im Marktumfeld der der Security Token tätig und bietet eine Plattform zur Vermittlung von Vermögensanlagen an. Auch andere Firmen versuchen Dienstleistungen im Marktumfeld der Security Token anzubieten. Das Angebot der Fifth Force GmbH ist gegenüber vielen dieser Firmen hervorzuheben, da sowohl Unternehmer als auch Investoren angesprochen werden, ein rechtlicher und regulatorischer Rechtsrahmen in Deutschland vorhanden ist und bereits international agierende Partner gewonnen werden konnten.⁶

1.2.2 Entwicklung der Gesellschaft

Die Geschäftsführung sieht die Entwicklung der Gesellschaft als günstig an, da das prognostizierte EBITDA für das Geschäftsjahr übertroffen wurde. Im Geschäftsjahr 2017 hat die Fifth Force GmbH signifikante Fortschritte bei der Entwicklung der Neufund-Plattform und dem Aufbau einer Investorenbasis erzielt, die Kapitalbasis der Gesellschaft durch zwei Kapitalerhöhungen gestärkt sowie der Verbesserung der ökonomischen und regulatorischen Rahmenbedingungen beigetragen.

Die Entwicklung der Neufund Plattform ist noch nicht abgeschlossen. Daher wurde im Berichtsjahr weiter in die Entwicklung der Plattform investiert. Bedingt durch die nicht fertig gestellte Plattform, konnten im Geschäftsjahr bisher planmäßig noch keine maßgeblichen Umsätze erzielt werden. Das EBITDA in Höhe von TEuro -517,1 blieb über den Erwartungen für das Geschäftsjahr (Euro -1,3 Mio). Die Gründe hierfür liegen in Minderausgaben bei den Personalaufwendungen gegenüber der Planung sowie in der ertragsmäßigen Aktivierung von Eigenleistungen. Die Personalaufwendungen lagen dabei mit TEuro 482,1 ca. 35 % unter den prognostizierten Kosten. Für die Ermittlung der Investitionen zur Entwicklung der Plattform werden anteilige Personalkosten, Fremdkosten und sonstige Kosten herangezogen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr betrug der berücksichtigte Gesamtbetrag TEuro 605,7 (vs. geplanten: TEuro 703,4)

⁴ <http://www.ftseglobalmarkets.com/news/a-10trn-opportunity-tokenisation-opens-a-new-world-of-investment-potential.html>

⁵ <https://medium.com/crypto-oracle/the-flipping-is-coming-but-not-the-one-you-think-9878b6af6696>

⁶ <https://neufund.org/partners>

Im Jahr 2017 fanden zwei Kapitalerhöhungen statt. Die erste Kapitalerhöhung wurde mit notarieller Urkunde vom 15. März 2017 beschlossen. Hierbei wurde zunächst das gezeichnete Kapital von Euro 25.000,00 auf Euro 33.686,00 erhöht. Korrespondierend dazu wurden insgesamt TEuro 792,0 durch die Gesellschafter in die freie Kapitalrücklage in Cash eingezahlt. Die zweite Kapitalerhöhung wurde mit notarieller Urkunde vom 28. November 2017 beschlossen. Hierbei wurde zunächst das gezeichnete Kapital von Euro 33.686,00 auf Euro 40.859,00 erhöht. Da die konstitutive Eintragung im Handelsregister dieser Kapitalerhöhung erst am 10. Januar 2018 erfolgt ist, wird der von den Gesellschaftern im Berichtsjahr eingezahlte Betrag in Höhe von Euro 7.173,00 in dem Sonderposten „Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen“ ausgewiesen. Korrespondierend zu dieser Kapitalerhöhung wurden insgesamt TEuro 1.516,0 durch die Gesellschafter in die freie Kapitalrücklage eingezahlt. Davon wurden TEuro 1.266,0 erst nach dem Abschlussstichtag eingezahlt.

Im Rahmen eines ICBM (Initial Capital Building Mechanism) hat die Gesellschaft die Krypto-Assets Neumark mit einem Gesamtvolumen von rd. 53 Millionen Token ausgegeben. Die Fifth Force GmbH hält dabei 50 % der Tokens. Die Anschaffungskosten betragen Euro 0,00. Zum 31. Dezember 2017 betrug der Wert der von Fifth Force gehaltenen Neumark Token ca. TEuro 16.540.

1.3 Lage des Unternehmens

1.3.1 Vermögenslage

Die aus der Bilanz zum 31. Dezember 2017 abgeleitete Darstellung der Vermögenslage der Gesellschaft lässt sich im Vergleich zum vorherigen Bilanzstichtag folgendermaßen darstellen:

	Bilanz zum 31.12.2017		Bilanz zum 31.12.2016		Änderung ggü. d. Vorjahr in	
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%
AKTIVA						
Immaterielles Anlagevermögen	654,8	30,7	49,1	28,0	605,7	1.233,6
Sachanlagen	5,9	0,3	3,0	1,7	2,9	96,7
Finanzanlagen	1,0	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Sonstige Vermögensgegenstände	1.375,8	64,5	60,3	34,4	1.315,5	2.181,6
Flüssige Mittel/Wertpapiere	94,2	4,4	63,1	36,0	31,1	49,3
Summe Aktiva	2.131,6	100,0	175,4	100,0	1.956,2	1.115,3

Die Entwicklungskosten der Neufund Plattform wurden aktiviert und als immaterielles Anlagevermögen ausgewiesen. Der Anstieg ggü. dem Vorjahr um TEuro 605,7 (1.233,6%) resultiert aus der Weiterentwicklung der Neufund Plattform. Die sonstigen Vermögensgegenstände sind um TEuro 1.315,5 angestiegen (um 2.181,6% ggü. dem Vorjahr) und beinhalten im Wesentlichen Forderungen gegenüber Gesellschaftern in Höhe

von TEuro 1.265,9 aus der Kapitalerhöhung sowie Bestände in Kryptowährungen in Höhe von TEuro 65,0.

	Bilanz zum 31.12.2017		Bilanz zum 31.12.2016		Änderung ggü. d. Vorjahr in	
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%
PASSIVA						
Eigenkapital	1.954,9	91,7	158,7	90,5	1.796,2	1.131,8
Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen	7,2	0,3	0,0	0,0	7,2	0,0
Rückstellungen	7,0	0,3	0,0	0,0	7,0	0,0
Kreditverbindlichkeiten	0,4	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0
Lieferverbindlichkeiten	7,5	0,4	4,0	2,3	3,5	87,5
Sonstige Verbindlichkeiten	154,6	7,3	12,6	7,2	142,0	1.127,0
Summe Passiva	2.131,6	100,0	175,4	100,0	1.956,2	1.115,3

Im Berichtsjahr wurde das Eigenkapital durch zwei Kapitalerhöhungen gestärkt. Daraus resultiert zum Bilanzstichtag ein Anstieg ggü. dem Vorjahr um 1.131,8% und ein Eigenkapital zum Bilanzstichtag in Höhe von TEuro 1.954,9 sowie eine Eigenkapital-Quote von 92%. Die Sonstigen Verbindlichkeiten in Höhe von TEuro 154,6 setzen sich primär aus Verbindlichkeiten ggü. Gesellschaftern (TEuro 105,8) und Steuern (TEur 21,2) zusammen. Der Anstieg der Sonstigen Verbindlichkeiten resultiert im Wesentlichen aus der Aufnahme von kurzfristigen Gesellschafterdarlehen.

1.3.2 Finanzlage

Die Gesellschaft ist durch Eigenkapital (TEuro 1.954,9) sowie kurzfristiges Fremdkapital finanziert (TEuro 176,7). Das kurzfristige Fremdkapital beinhaltet hauptsächlich Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschafter (TEuro 105,8) sowie Sonstige Verbindlichkeiten (TEuro 48,8),

Die Finanzentwicklung stellt sich anhand der zusammengefassten Kapitalflussrechnung wie folgt dar:

Kapitalflussrechnung vom 1.1.2017 – 31.12.2017	Geschäftsjahr in TEuro	Vorjahr in TEuro
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	63,0	25,0
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	-523,8	-152,2
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-612,2	-52,8
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	1.167,2	243,0
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	94,2	63,0

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit betrug im Geschäftsjahr 2017 TEuro -523,8. Der deutliche Anstieg ggü. dem Vorjahr resultiert insbesondere aus dem Anstieg sonstiger betrieblicher Aufwendungen. Der deutliche Anstieg des Cashflow aus der Investitionstätigkeit ggü. dem Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus der Weiterentwicklung der Neufund-Plattform. Demgegenüber steht ein positiver Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit in Höhe von TEuro 1.167,2 der maßgeblich durch den erfolgreichen Abschluss der Finanzierungsrunden erzielt wurde.

1.3.3 Ertragslage

Die Ertragslage hat sich im Vergleich zum Vorjahr wie folgt entwickelt.

	01.01. bis 31.12.2017		01.08. bis 31.12.2016		Änderung ggü. d. Vorjahr in		
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	
	Umsatzerlöse	27,3	100,0	8,8	100,0	18,5	210,2
+	and. aktiv. Eigenleistung	605,7	2.218,7	49,1	558,0	556,6	1.133,6
+	sonst. betriebl. Erträge	178,5	653,8	0,4	4,5	178,1	44.525,0
-	Materialaufwand	116,3	426,0	38,3	435,2	78,0	203,7
-	Personalaufwand	482,1	1.765,9	48,1	546,6	434,0	902,3
-	Abschreibungen	2,2	8,1	0,7	8,0	1,5	214,3
-	sonst. betriebl. Aufwand	730,1	2.674,4	77,3	878,4	652,8	844,5
-	Finanzaufwand	1,1	4,0	0,1	1,1	1,0	1.000,0
	Ergebnis nach Steuern	-520,4	-1.906,2	-106,3	-1.208,0	-414,1	-389,6

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden erwartungsgemäß noch keine signifikanten Umsätze erzielt. Fokus lag auf der Weiterentwicklung der Plattform. Dies repräsentiert sich im deutlichen Anstieg der aktivierten Eigenleistung, die um TEuro 556,6 (1.133,6%) ggü. dem Vorjahr auf TEuro 605,7 angestiegen sind. Die Entwicklung wurde durch bestehende, neue und externe Mitarbeiter durchgeführt. Der Anstieg des Materialaufwandes resultiert primär aus Fremdleistungen durch externe Dienstleister. Diese erhöhten sich in der Berichtsperiode um TEuro 78,0 ggü. dem Vorjahr auf TEuro 116,3 (+203,7%). Die Einstellung von neuen Mitarbeitern führte zu einem Anstieg des Personalaufwandes um TEuro 434,0 auf TEuro 482,1 (+902,3%). Die Erhöhung des sonstigen betrieblichen Aufwandes um 844,5% (ggü. dem Vorjahr) auf TEuro 730,1 ist eng mit der Vorstellung der Plattform und der Durchführung des ICBM verbunden. Das negative Ergebnis nach Steuern in Höhe von TEuro -520,4 (Vorjahr TEuro -106,3) wurde ferner maßgeblich von sonstigen betrieblichen Aufwand beeinflusst. Einflussfaktoren hierfür waren Werbe- und Reiseaktivitäten im Zusammenhang mit der Vorstellung der Plattform.

1.3.4. Finanzielle Leistungsindikatoren

Für die interne Unternehmenssteuerung werden die Kennzahlen Investitionen und EBITDA herangezogen. Unter Investitionen werden die Kosten, die in Zusammenhang mit der Neufund Plattform stehen, verstanden. Für die Ermittlung der Investitionen zur Entwicklung der Plattform werden anteilige Personalkosten, Fremdkosten und sonstige Kosten herangezogen.

1.3.5. Vergütungen im laufenden Geschäftsjahr

1.3.5.1 Feste und variable Vergütungen

Feste und variable Vergütungen	01.01. bis	01.08. bis	Änderung ggü.	
	31.12.2017	31.12.2016	d. Vorjahr in	%
	TEuro	TEuro	TEuro	
Personalaufwand	482,1	48,1	434,0	902,3
Feste	482,1	48,1	434,0	902,3
Variable	0,0	0,0	0,0	0,0
Anzahl der Arbeitnehmer	10	3		
Employee Share Option Pool				
"Issued Options"	422.188	100.008		
"Vested Options"	293.491	45.197		
"Issued Options" - Ausgeschiedene Mitarbeiter	214.675	0		

Das Unternehmen beabsichtigt, seinen derzeitigen und zukünftigen Mitarbeitern (jeweils ein "Angestellter") die Möglichkeit zu geben, am geschäftlichen Erfolg teilzuhaben. Daher kann es seinen Mitarbeitern die Möglichkeit bieten, Optionen in Aktien der Gesellschaft zu erwerben (siehe dazu auch „Employee Share Option Plan (ESOP)“, <https://neufund.org/esop/>). Hierfür wurde genehmigtes Kapital, welches zum Bilanzstichtag nicht zu bilanzieren ist, bereitgestellt.

1.3.5.2 Vergütungen nach Mitarbeitern und Führungskräften

Feste und variable Vergütungen	01.01. bis	01.08. bis	Änderung ggü.	
	31.12.2017	31.12.2016	d. Vorjahr in	%
	TEuro	TEuro	TEuro	
Personalaufwand	482,1	48,1	434,0	902,3
Führungskräfte	73,4	0,0	73,4	-
Mitarbeiter	408,7	48,1	360,6	749,7

Der Personalaufwand für das abgelaufene Geschäftsjahr verteilt sich auf Führungskräfte (TEuro 73,4) und Mitarbeiter (TEuro 408,7).

1.3.6. Gesamtaussage

Die Geschäftsführung sieht die Entwicklung der Gesellschaft im Berichtsjahr als günstig an. Das EBITDA der Fifth Force GmbH ist im Berichtsjahr über der erwarteten Bandbreite gegenüber dem Vorjahr um TEuro -412,0 auf TEuro -517,1 gesunken, bei gleichzeitigen Einsparungen gegenüber dem prognostizierten Investitionsvolumen. Hervorzuheben ist dabei der Personalaufwand, der aufgrund von Abgängen ca. 35% unter der Planung gelegen hat. Im Berichtsjahr betrug der berücksichtigte Gesamtbetrag an Investitionen TEuro 605,7 (vs. geplanten: TEuro 703,4).

Neben der Herausforderung um die Weiterentwicklung der Plattform war die erfolgreiche Durchführung des ICBM ein wesentlicher Meilenstein im abgelaufenen Geschäftsjahr. Bedingt durch schwache Marktbedingungen im Crypto-Markt, die u.a. durch regulatorische Ankündigungen in den USA, China und durch Diskussionen in der Finanzindustrie unterstützt wurden, erfolgte die Durchführung des ICBM um wenige Monate verzögert im November/Dezember 2017. Trotz der schwachen Marktbedingungen ist der "War of Talents" um Fachkräfte mit Blockchain und Crypto-Erfahrungen insbesondere in Berlin intensiv und erforderte von der Fifth Force GmbH umfangreiche Bemühungen den eingeschlagenen Wachstumspfad für das Geschäftsjahr 2018 weiterverfolgen zu können. Die erfolgreichen Kapitalerhöhungen im abgelaufenen Kalenderjahr bilden dafür eine gute Basis.

Insgesamt ist die Fifth Force GmbH für das nächste Geschäftsjahr gut aufgestellt, um die Marktreife der Plattform zu erreichen und den erste Equity Token Offerings erfolgreich durchzuführen.

2. Prognose, Chancen und Risiken

Die Fifth Force GmbH hat im Geschäftsjahr 2018 bisher im Wesentlichen an der Weiterentwicklung der Technologie gearbeitet, auf welcher die Neufund-Plattform basiert, und ihren Öffentlichkeitsauftritt verstärkt. Ferner wurde der Austausch mit den verantwortlichen Aufsichtsbehörden intensiviert.

In 2018 rechnet die Fifth Force GmbH noch nicht mit einem positiven Ergebnis. Aufgrund der Weiterentwicklung der Plattform und geplanten Investitionen für Personal, Fremdleistungen und sonstigen Kosten i.H.v. Euro 1,1 Mio. wird von einem negativen EBITDA vor dem Ertrag aus aktivierten Entwicklungskosten von ca. Euro 3,5 Mio. ausgegangen. Unter Berücksichtigung der aktivierten Entwicklungskosten ergibt sich ein geplantes EBITDA von ca. € -2,4 Mio. Für Mitte August 2018 ist die Realisierung einer weiteren Finanzierungsrunde geplant, um die nötigen Mittel zur Deckung des geplanten negativen EBITDA zu beschaffen. Sollte entgegen der Erwartungen die Finanzierungsrunde nicht rechtzeitig realisiert werden können, so hat die Geschäftsführung ein Alternativszenario entwickelt, um die Finanzierung des Geschäftsbetriebes bis zum Jahresende 2018 zu gewährleisten.

Sollten sich die Aufsichtsbehörden der Rechtsauffassung der Fifth Force GmbH anschließen und für den Betrieb der Plattform lediglich eine Genehmigung gemäß § 34 f GewO benötigt werden, so ist eine solche Erteilung in Q3 2018 angestrebt. Es ist derzeit nicht ersichtlich, warum eine solche Genehmigung nicht erteilt werden sollte. Wenn die Aufsichtsbehörden jedoch zu einer anderen Auffassung gelangen und verlangen, dass die Fifth Force GmbH eine Genehmigung nach dem KWG benötigt, kann sich der Genehmigungsprozess noch in erheblicher Weise hinziehen. Dabei sind Zeiträume von mehr als einem Jahr durchaus denkbar. Angesichts der derzeitigen politischen Diskussion um die rechtliche Behandlung von Blockchain-Produkten und insbesondere solchen, welche die Fifth Force GmbH auf ihrer Plattform anbietet, erscheint dies nicht unwahrscheinlich. In diesem Fall droht ebenfalls eine mögliche Anordnung der Einstellung des Geschäftsbetriebes oder die Versagung der dann notwendigen Erlaubnis.

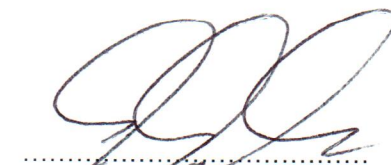
Schließlich ist die Markteinführung der Plattform selber zu realisieren. Als solche hat diese noch nicht begonnen; die Fifth Force GmbH strebt Frühphasen-Gespräche an und erwartet dabei erhebliches Interesse.

Mit der Plattform zur Vermittlung von Vermögensanlagen wird die Fifth Force GmbH im Marktumfeld der Security Token tätig sein; dieser Markt bietet ein sehr grosses Wachstumspotential und ist für die Fifth Force GmbH und ihre Partner sehr bedeutend. Insgesamt wird eine weiterhin erfolgreiche Umsetzung der geplanten Aktivitäten erwartet, bei der die Plattform Marktreife erreicht und erste Finanzierungen durch die Plattform in 2018 durchgeführt werden.

Berlin, 03. August 2018



.....
Zoe Adamovicz
Geschäftsführer



.....
Dr. Matthias Menke
Geschäftsführer

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

An die Fifth Force GmbH, Berlin:

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Fifth Force GmbH, Berlin, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht unter Berücksichtigung der Vorschriften des § 24 Abs. 1. Satz 3 Nr. 1 und 2 Vermögensanlagegesetzes (VermAnlG) nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

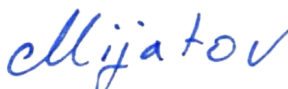
Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage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

Berlin, 3. August 2018

Mazars GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft



Rainer Weichhaus
Wirtschaftsprüfer



Danijela Mijatov
Wirtschaftsprüferin

Allgemeine Auftragsbedingungen

für

Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

vom 1. Januar 2017

DokID:

1. Geltungsbereich

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

(2) Dritte können nur dann Ansprüche aus dem Vertrag zwischen Wirtschaftsprüfer und Auftraggeber herleiten, wenn dies ausdrücklich vereinbart ist oder sich aus zwingenden gesetzlichen Regelungen ergibt. Im Hinblick auf solche Ansprüche gelten diese Auftragsbedingungen auch diesen Dritten gegenüber.

2. Umfang und Ausführung des Auftrags

(1) Gegenstand des Auftrags ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter wirtschaftlicher Erfolg. Der Auftrag wird nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berufsausübung ausgeführt. Der Wirtschaftsprüfer übernimmt im Zusammenhang mit seinen Leistungen keine Aufgaben der Geschäftsführung. Der Wirtschaftsprüfer ist für die Nutzung oder Umsetzung der Ergebnisse seiner Leistungen nicht verantwortlich. Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sich zur Durchführung des Auftrags sachverständiger Personen zu bedienen.

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

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

3. Mitwirkungspflichten des Auftraggebers

(1) Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, dass dem Wirtschaftsprüfer alle für die Ausführung des Auftrags notwendigen Unterlagen und weiteren Informationen rechtzeitig übermittelt werden und ihm von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrags von Bedeutung sein können. Dies gilt auch für die Unterlagen und weiteren Informationen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit des Wirtschaftsprüfers bekannt werden. Der Auftraggeber wird dem Wirtschaftsprüfer geeignete Auskunftspersonen benennen.

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

4. Sicherung der Unabhängigkeit

(1) Der Auftraggeber hat alles zu unterlassen, was die Unabhängigkeit der Mitarbeiter des Wirtschaftsprüfers gefährdet. Dies gilt für die Dauer des Auftragsverhältnisses insbesondere für Angebote auf Anstellung oder Übernahme von Organfunktionen und für Angebote, Aufträge auf eigene Rechnung zu übernehmen.

(2) Sollte die Durchführung des Auftrags die Unabhängigkeit des Wirtschaftsprüfers, die der mit ihm verbundenen Unternehmen, seiner Netzwerkunternehmen oder solcher mit ihm assoziierten Unternehmen, auf die die Unabhängigkeitsvorschriften in gleicher Weise Anwendung finden wie auf den Wirtschaftsprüfer, in anderen Auftragsverhältnissen beeinträchtigen, ist der Wirtschaftsprüfer zur außerordentlichen Kündigung des Auftrags berechtigt.

5. Berichterstattung und mündliche Auskünfte

Soweit der Wirtschaftsprüfer Ergebnisse im Rahmen der Bearbeitung des Auftrags schriftlich darzustellen hat, ist alleine diese schriftliche Darstellung maßgebend. Entwürfe schriftlicher Darstellungen sind unverbindlich. Sofern nicht anders vereinbart, sind mündliche Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers nur dann verbindlich, wenn sie schriftlich bestätigt werden. Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers außerhalb des erteilten Auftrags sind stets unverbindlich.

6. Weitergabe einer beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers

(1) Die Weitergabe beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers (Arbeitsergebnisse oder Auszüge von Arbeitsergebnissen – sei es im Entwurf oder in der Endfassung) oder die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber an einen Dritten bedarf der schriftlichen Zustimmung des Wirtschaftsprüfers, es sei denn, der Auftraggeber ist zur Weitergabe oder Information aufgrund eines Gesetzes oder einer behördlichen Anordnung verpflichtet.

(2) Die Verwendung beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers und die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber zu Werbezwecken durch den Auftraggeber sind unzulässig.

7. Mängelbeseitigung

(1) Bei etwaigen Mängeln hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch den Wirtschaftsprüfer. Nur bei Fehlschlagen, Unterlassen bzw. unberechtigter Verweigerung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung kann er die Vergütung mindern oder vom Vertrag zurücktreten; ist der Auftrag nicht von einem Verbraucher erteilt worden, so kann der Auftraggeber wegen eines Mangels nur dann vom Vertrag zurücktreten, wenn die erbrachte Leistung wegen Fehlschlagens, Unterlassung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung für ihn ohne Interesse ist. Soweit darüber hinaus Schadensersatzansprüche bestehen, gilt Nr. 9.

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

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

8. Schweigepflicht gegenüber Dritten, Datenschutz

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist nach Maßgabe der Gesetze (§ 323 Abs. 1 HGB, § 43 WPO, § 203 StGB) verpflichtet, über Tatsachen und Umstände, die ihm bei seiner Berufstätigkeit anvertraut oder bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren, es sei denn, dass der Auftraggeber ihn von dieser Schweigepflicht entbindet.

(2) Der Wirtschaftsprüfer wird bei der Verarbeitung von personenbezogenen Daten die nationalen und europarechtlichen Regelungen zum Datenschutz beachten.

9. Haftung

(1) Für gesetzlich vorgeschriebene Leistungen des Wirtschaftsprüfers, insbesondere Prüfungen, gelten die jeweils anzuwendenden gesetzlichen Haftungsbeschränkungen, insbesondere die Haftungsbeschränkung des § 323 Abs. 2 HGB.

(2) Sofern weder eine gesetzliche Haftungsbeschränkung Anwendung findet noch eine einzelvertragliche Haftungsbeschränkung besteht, ist die Haftung des Wirtschaftsprüfers für Schadensersatzansprüche jeder Art, mit Ausnahme von Schäden aus der Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit, sowie von Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen, bei einem fahrlässig verursachten einzelnen Schadensfall gemäß § 54a Abs. 1 Nr. 2 WPO auf 4 Mio. € beschränkt.

(3) Einreden und Einwendungen aus dem Vertragsverhältnis mit dem Auftraggeber stehen dem Wirtschaftsprüfer auch gegenüber Dritten zu.

(4) Leiten mehrere Anspruchsteller aus dem mit dem Wirtschaftsprüfer bestehenden Vertragsverhältnis Ansprüche aus einer fahrlässigen Pflichtverletzung des Wirtschaftsprüfers her, gilt der in Abs. 2 genannte Höchstbetrag für die betreffenden Ansprüche aller Anspruchsteller insgesamt.

Alle Rechte vorbehalten. Ohne Genehmigung des Verlages ist es nicht gestattet, die Vordrucke ganz oder teilweise nachzudrucken bzw. auf fotomechanischem oder elektronischem Wege zu vervielfältigen und/oder zu verbreiten.
© IDW Verlag GmbH · Tersteegenstraße 14 · 40474 Düsseldorf

(5) Ein einzelner Schadensfall im Sinne von Abs. 2 ist auch bezüglich eines aus mehreren Pflichtverletzungen stammenden einheitlichen Schadens gegeben. Der einzelne Schadensfall umfasst sämtliche Folgen einer Pflichtverletzung ohne Rücksicht darauf, ob Schäden in einem oder in mehreren aufeinanderfolgenden Jahren entstanden sind. Dabei gilt mehrfaches auf gleicher oder gleichartiger Fehlerquelle beruhendes Tun oder Unterlassen als einheitliche Pflichtverletzung, wenn die betreffenden Angelegenheiten miteinander in rechtlichem oder wirtschaftlichem Zusammenhang stehen. In diesem Fall kann der Wirtschaftsprüfer nur bis zur Höhe von 5 Mio. € in Anspruch genommen werden. Die Begrenzung auf das Fünffache der Mindestversicherungssumme gilt nicht bei gesetzlich vorgeschriebenen Pflichtprüfungen.

(6) Ein Schadensersatzanspruch erlischt, wenn nicht innerhalb von sechs Monaten nach der schriftlichen Ablehnung der Ersatzleistung Klage erhoben wird und der Auftraggeber auf diese Folge hingewiesen wurde. Dies gilt nicht für Schadensersatzansprüche, die auf vorsätzliches Verhalten zurückzuführen sind, sowie bei einer schuldhaften Verletzung von Leben, Körper oder Gesundheit sowie bei Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen. Das Recht, die Einrede der Verjährung geltend zu machen, bleibt unberührt.

10. Ergänzende Bestimmungen für Prüfungsaufträge

(1) Ändert der Auftraggeber nachträglich den durch den Wirtschaftsprüfer geprüften und mit einem Bestätigungsvermerk versehenen Abschluss oder Lagebericht, darf er diesen Bestätigungsvermerk nicht weiterverwenden.

Hat der Wirtschaftsprüfer einen Bestätigungsvermerk nicht erteilt, so ist ein Hinweis auf die durch den Wirtschaftsprüfer durchgeführte Prüfung im Lagebericht oder an anderer für die Öffentlichkeit bestimmter Stelle nur mit schriftlicher Einwilligung des Wirtschaftsprüfers und mit dem von ihm genehmigten Wortlaut zulässig.

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

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

11. Ergänzende Bestimmungen für Hilfeleistung in Steuersachen

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

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

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

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

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

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

(5) Sofern der Wirtschaftsprüfer auch Steuerberater ist und die Steuerberatervergütungsverordnung für die Bemessung der Vergütung anzuwenden ist, kann eine höhere oder niedrigere als die gesetzliche Vergütung in Textform vereinbart werden.

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

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

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

12. Elektronische Kommunikation

Die Kommunikation zwischen dem Wirtschaftsprüfer und dem Auftraggeber kann auch per E-Mail erfolgen. Soweit der Auftraggeber eine Kommunikation per E-Mail nicht wünscht oder besondere Sicherheitsanforderungen stellt, wie etwa die Verschlüsselung von E-Mails, wird der Auftraggeber den Wirtschaftsprüfer entsprechend in Textform informieren.

13. Vergütung

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

(2) Ist der Auftraggeber kein Verbraucher, so ist eine Aufrechnung gegen Forderungen des Wirtschaftsprüfers auf Vergütung und Auslagenersatz nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen zulässig.

14. Streitschlichtungen

Der Wirtschaftsprüfer ist nicht bereit, an Streitbeilegungsverfahren vor einer Verbraucherschlichtungsstelle im Sinne des § 2 des Verbraucherstreitbeilegungsgesetzes teilzunehmen.

15. Anzuwendendes Recht

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



Appendix 3: Midterm financial statement until 31. July 2018

ZWISCHENBILANZ zum 31. Juli 2018

Fifth Force GmbH
Berlin

AKTIVA

	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	1.119.506,43	654.761,30
II. Sachanlagen		
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	20.964,48	6.574,00
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.000,00	1.000,00
B. Umlaufvermögen		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. sonstige Vermögensgegenstände - davon gegen Gesellschafter EUR 143,00 (EUR 1.265.991,00)	190.080,98	1.375.796,45
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	184.425,07	94.184,98
	<hr/>	<hr/>
	1.500.793,61	2.132.316,73
	<hr/>	<hr/>

ZWISCHENBILANZ zum 31. Juli 2018

Fifth Force GmbH
Berlin

PASSIVA

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		40.859,00	33.686,00
II. Kapitalrücklage		2.547.900,00	2.547.900,00
III. Verlustvortrag		626.647,75-	106.274,20-
IV. Jahresfehlbetrag		639.281,34-	520.373,55-
B. Sonderposten mit Rücklageanteil			
		0,00	7.173,00
C. Rückstellungen			
1. sonstige Rückstellungen		52.408,00	7.000,00
D. Verbindlichkeiten			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	382,76		382,76
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 382,76 (EUR 382,76)			
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	36.179,54		7.474,98
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 36.179,54 (EUR 7.474,98)			
3. sonstige Verbindlichkeiten	<u>73.810,05</u>	110.372,35	155.347,74
- davon gegenüber Gesellschaftern EUR 5.796,91 (EUR 105.796,91)			
- davon aus Steuern EUR 17.320,49 (EUR 21.222,57)			
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 2.562,00 (EUR 297,00)			
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 58,305,09 (EUR 146.844,81)			
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 8.502,93 (EUR 8.502,93)			
		<hr/>	<hr/>
		1.500.793,61	2.132.316,73
		<hr/>	<hr/>

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG vom 01.01.2018 bis 31.07.2018

Fifth Force GmbH
Berlin

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
1. Umsatzerlöse		5.229,62	27.303,51
2. andere aktivierte Eigenleistungen		<u>447.143,01</u>	<u>605.668,02</u>
3. Gesamtleistung		452.372,63	632.971,53
4. sonstige betriebliche Erträge			
a) Erträge aus dem Abgang von Gegenständen des Anlage- vermögens und aus Zuschrei- bungen zu Gegenständen des Anlagevermögens	0,00		130,00
b) übrige sonstige betriebliche Erträge	<u>201.429,16</u>	201.429,16	178.230,72
- davon Erträge aus der Währungsumrechnung EUR 201.429,16 (EUR 0,00)			
5. Materialaufwand			
a) Aufwendungen für bezogene Leistungen		49.382,98	116.349,45
6. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	443.589,23		400.216,15
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>90.536,29</u>	534.125,52	81.873,27
7. Abschreibungen			
a) auf immaterielle Vermögens- gegenstände des Anlage- vermögens und Sachanlagen		28.195,32	2.118,25
8. sonstige betriebliche Aufwendungen			
a) Raumkosten	78.840,91		126.359,52
b) Versicherungen, Beiträge und Abgaben	3.423,90		1.048,93
c) Reparaturen und Instandhaltungen	897,24		11.314,19
d) Fahrzeugkosten	707,78		1.361,35
e) Werbe- und Reisekosten	383.156,23		285.326,49
f) Kosten der Warenabgabe	0,00		8.640,00
Übertrag	467.020,06-	42.097,97	223.275,35-

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG vom 01.01.2018 bis 31.07.2018

**Fifth Force GmbH
Berlin**

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
Übertrag	467.020,06-	42.097,97	223.275,35-
g) verschiedene betriebliche Kosten	<u>214.359,25</u>	681.379,31	296.032,44
9. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		0,00	7,16
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		<u>147,24</u>	<u>1.072,92</u>
11. Ergebnis nach Steuern		639.281,34-	520.373,55-
12. Jahresfehlbetrag		<u>639.281,34</u>	<u>520.373,55</u>



Appendix 4: Profit and loss forecast 2018-2019

Expected net assets for Fifth Force GmbH for the financial years 2018 and 2019 (FORECAST)

in kEUR

Year	2018	2019
Assets		
Fixed assets	1.690,0	2.206,9
Other assets	103,0	24,0
Cash / Securities	77,6	5.814,7
Total assets	1.870,6	8.045,6
Liabilities		
Equity	1.620,9	7.602,9
Accruals	50,0	43,0
Liabilities	199,7	399,7
Total liabilities	1.870,6	8.045,6

Expected financial position for Fifth Force GmbH for the fiscal years 2018 and 2019 (FORECAST)

in kEUR

Year	2018	2019
Cash Flow Statement		
Cash flow from operating activities	-3.530,2	6.237,1
Cash flow from investing activities	-1.018,2	-500,0
Cash flow from financing activities	4.499,7	--
Cash and cash equivalents at the end of the period	77,6	5.814,7

Expected earnings from ordinary business activity for Fifth Force GmbH for the fiscal years 2018 and 2019 (FORECAST)

*in kEUR*

Year	2018	2019
Revenues		
<i>Revenues (including other revenues)</i>	261.6	11.226,0
Total proceeds	261.6	11.226,0
Expenses		
<i>Development costs</i>	276.7	412.3
<i>Sales and operating costs</i>	1.206.1	1.666.6
<i>Personnel and service costs</i>	1.832.8	2.501.4
<i>Administrative costs</i>	415.4	663.7
Total cost	3.731.0	5.244.0
Result from ordinary activities (EBITDA)	-3.469.4	5.982,0