



Management Report for Financial Year 2017 of the Marley Spoon AG (formerly: Marley Spoon GmbH)

I. Fundamentals of the Business Model

The Marley Spoon AG sells cooking boxes through subscription plans over the Internet and brings simple, enjoyable cooking with fresh ingredients back into the kitchen. Easy to plan and without tedious trips to the supermarket, our customers will find more time to cook simple, delicious and healthy meals. We create great recipes and send the appropriate ingredients from selected producers, in exact portions, directly to homes in Germany. Our customers can choose from a variety of recipes that change weekly on our homepage. The selection can be made via the website or via the app.

The production of the cooking boxes takes place in our own production site near Berlin with delivery throughout Germany, once per week on a day chosen by the customer. By using a flexible subscription model, we enable our customers to easily skip or pause deliveries. The payment of the cooking boxes takes place via bank transfer before delivery.

The company is based in Berlin and was founded in 2014 and had no other branch offices in Germany as of the reporting date. The market for the shipping of cooking boxes in Germany is in a very early stage and still being developed. For many potential customers, the cooking box concept is still unknown. The market growth and potential for growth are therefore enormous.

The Marley Spoon AG also benefits from the experience gained by its subsidiaries. These are based in the Netherlands, Austria, America and Australia and distribute cooking boxes in their respective domestic markets. The Marley Spoon AG sells cooking boxes exclusively in the German market.



II. Business Report

1. Macroeconomic and industry-specific conditions

Global economic growth was 3.8% in 2017, according to the Federal Statistics Bureau, thus making growth 0.6% higher than in 2016¹. The German economy was also characterized by solid and steady growth for 2017. According to initial forecasts, the price-adjusted gross domestic product (GDP) was 2.2% higher than in the previous year. The German economy has thus grown for the eighth year in succession². The only major cooking box competitor in Germany is HelloFresh SE. In general, however, the cooking box concept competes more with the common supermarket/retail food chain, which is still used by potential cooking box customers for buying food and ingredients for cooking at home.

2. Business development

Marley Spoon once again posted strong growth in 2017, with revenues of T€ 7,062, representing growth of 123% compared to the previous year. The reason for the sharp growth was the increase in marketing and sales activities in the financial year, which ensured high growth rates amongst new users as well as high re-order rates from existing customers. Classical advertising such as TV and radio as well as online advertising have continued to increase public awareness for the brand. From the point of view of the management, business development was favourable, given the successful sales growth in 2017 and was thus ahead of expectations. This operational growth was also reflected in the increase in total expenses and especially in the higher expenses for personnel.

3. Situation

Marley Spoon AG's net assets, financial position and results of operations were characterised by sustained sales growth in the 2017 financial year, with total expenses rising accordingly as a result of the company's growth strategy. The net loss for the year and liabilities have increased significantly given that the company has not yet reached break-even and continues to rely on external funds to finance its business operations. Overall, development over the course of the 2017 financial year is viewed as positive given the achievement of growth targets.

a) Earnings situation

The earnings situation of the company is depicted in the following condensed income statement:

in T EUR	2017	2016
Revenues	7,062	3,171
Expenses for services rendered to generate revenues	-7,651	-5,367
Gross profit on sales	-589	-2,196

¹ See See German Federal Statistical Bureau (Destatis)

² See See German Federal Statistical Bureau (Destatis)



Cost of sales	-2,380	-2,885
General administrative costs	-3,252	-2,397
Other operating income	53	777
Other operating expenses	-4	-3
Other interest and similar income	650	201
Depreciation on financial assets	0	-3,368
Interest and similar expenses	-652	-397
Taxes on income and earnings	0	0
Earnings after taxes	-6,174	-10,266

Revenues increased from T€ 3,171 in 2016 to T€ 7,062 in 2017. The main drivers of growth were a significant increase in the number of orders, as well as charges for royalty fees to the subsidiaries in the amount of T€ 1,462 (previous year: T€ 508). The license fees are charged in order to reflect the services rendered to the subsidiaries. Other operating income declined to T€ 53 in 2017. These comprise benefits in kind, investment grants, reimbursements under the Expenditure Compensation Act and insurance compensation. Expenses for the generation of revenues increased from T€ 5,367 in 2016 to T€ 7,651 in 2017. The main driver for the increase comprise expenses associated the production of goods in the amount of T€ 4,309 (previous year: T€ 2,905).

The gross profit of T€ -589 is in negative territory. The gross profit margin was -8.3% (previous year: -69.2%), adjusted for the re-invoicing effect for license fees from sales revenue it was +.05% (previous year: -9.1%) and could therefore be improved into positive territory for the first time in 2017 due to the disproportionately high sales growth and cost control. For purposes of this adjustment, license fees to subsidiaries amounting to T€ 1,462 (previous year: T€ 508) are deducted from revenues and related costs of T€ 3,344 (previous year: T€ 2,462). The cost of sales mainly includes costs for advertising, primarily for online and TV marketing. The decline of T€ 504 to T€ 2,380 is primarily due to the decrease in TV marketing. In order to better cope with the anticipated strong growth in coming periods, the operational units and the administrative staff of the company were once again reinforced in 2017 which resulted in an increase in administrative costs.

Debt capital was raised again during the 2016 financial year due to increased capital requirements; this resulted in an increase in interest expenses to T€ 652 (previous year: T€ 397). A significant increase in loans to foreign subsidiaries meant that interest income increased to T€ 650 in 2017 (previous year: T€ 201).

b) Financial position

The liquidity of Marley Spoon AG was secured throughout the 2017 financial year. The financial position is characterized by the close relationship with the foreign subsidiaries, in particular via loans, which secured the solvency of the subsidiaries in the financial year. The increase in holdings and receivables from affiliated companies reflects the company's strong growth in the year under review. Due to the business model of Marley Spoon AG, investment activity in other areas of fixed assets is relatively low, since only



little capital is needed here. Investments were made in intangible assets during 2017, mainly for the introduction of a merchandise management system. Cash and cash equivalents amounted to T€ 946 on the reporting date (previous year: T€ 863). A current assessment the financial position is provided in Section IV.

The objectives of financial management are the solvency of all companies within the group, as well as securing the capital base for the ongoing financing of growth projects and a long-term increase in the value of the company. To ensure that these goals are achieved, capital management is continuously monitored on the basis of various financial ratios. In addition to the capital increases carried out in the financial year, outside capital was raised in the amount of T€ 8,200. The credit line was fully utilized and partially repaid by the reporting date. As a result, the equity ratio as of 31 December 2017 fell to 66% compared to 83% in the previous year.

The Marley Spoon AG is always careful to settle liabilities within the payment period and to collect receivables within the terms of payment.. The increase in trade payables as of the reporting date is mainly due to the extension of the payment term with the primary suppliers in light of their long-term business relationship. The company was able to meet its payment obligations at all times during the financial year. All existing payment obligations were met in 2018. The management assumes that all existing payment obligations will be met once again during 2019.

Marley Spoon sees great potential for growth in the further development of the market for cooking boxes. However, this will lead to additional start-up costs, which makes the continuation of business operations dependent on the implementation of additional capital and liquidity-securing measures by the shareholders or potential investors. In June 2018, 49,296 shares with a total price of T€ 44,340 (TAU\$ 70,000) were issued on the Australian Stock Exchange as part of the completion of the initial public offering. On 2 July 2018 (date of listing), the company listed the CHESS Depository Interest (CDIs) on the Australian Stock Exchange for ordinary shares included in the initial public offering. The IPO in July 2018 supports measures taken to secure capital and liquidity and ensures the continuation of business operations.

c) Financial position

The financial position is depicted in the following condensed balance sheet:

in T EUR

ASSETS	2017		2016
Fixed assets	37,420	95.3%	18,97763.4%
Current assets	1,683	4.3%	10,88236.4%
Accrued prepaid expenses	152	0.4%	620.2%
Total assets	39,255	100%	29,921100%
LIABILITIES	2017		2016
Equity capital	25,897	66.0%	24,79882.9%



Provisions	455	1.2%	237	0.8%
Liabilities	12,903	32.8%	4,886	16.3%
Total assets	39,255	100%	29,921	100%

The balance sheet total as of 31 December 2017 amounts to T€ 39,255 and is thus T€ 9,334 higher than in the previous year. The assets of the Marley Spoon AG consist primarily of short-term assets and holdings in the subsidiaries. Fixed assets increased by 97% compared to the previous year, mainly driven by equity investments in the Marley Spoon subsidiaries. In addition, investments in the ERP system implemented in January 2018 in the amount of T€ 394 led to an increase in fixed assets. Current assets declined by 85% in 2017. The main drivers here are the receivables from shareholders in the amount of T€ 9,494 as of 31 December 2016 which were paid in 2017.

The liabilities side mainly consists of equity capital and loan liabilities in the amount of T€ 12,903 (previous year: T€ 4,886), which were used in 2017 to finance the operating activities of the company. The increase in liabilities to T€ 12,903 was mainly triggered by loans to credit institutions and financial service providers as well as trade payables.

The liabilities to financial service providers in the amount of T€ 8,859 have a maturity of 1 to 5 years. The remaining liabilities of T€ 4,044 are due within one year. In 2017, provisions increased by T€ 217 to T€ 455, consisting mainly of provisions for personnel costs for unused vacation, provisions for outstanding invoices, and provisions for financial statements and audits. Marley Spoon AG reported a loss carry-forward of T€ -15,557, and an annual loss of T€ -6,174, as of the reporting date.

III. Forecast Report

According to the Institute for Macroeconomics and Economic Research (IMK), German gross domestic product is expected to increase by 1.9% in 2018 compared to the previous year. For 2019, a further increase in gross domestic product of 2.0% over the previous year is expected. ³ In view of the generally positive economic situation, the management of Marley Spoon AG therefore expects an increase in private consumer spending, which will lead to a strong increase in sales revenues. The sales forecast for the 2019 financial year is for growth of between 15% and 25%. This forecast is supported by ongoing marketing measures aimed at significantly expanding the customer base and increasing the number of orders as well as the attractiveness of the brand. At the same time, total expenses are expected to rise year-on-year as a result of the ongoing growth strategy. Compared to 2018, we will pursue a controlled strategy of reduced sales growth.

Improvement in gross profitability is expected to improve the negative EBITDA⁴ compared to 2017. Expectations call for a negative annual result in the low double-digit million range for the 2018 financial year and a further improvement in EBITDA for the 2019 financial

³ See IMK (Statista), based on data from the German Federal Statistical Bureau

⁴ EBITDA: Earnings before interest, taxes, depreciation on tangible assets and amortization of intangible assets



year. The management bases its assumptions about the economic development of the market and the industry on estimates which, according to the available information, are currently considered to be realistic. However, these assessments are fraught with uncertainty and involve the risk that the forecasts will not actually materialize in tendency or in magnitude.

For 2018, in addition to loans to foreign subsidiaries, major investments will be made in the expansion and further development of a new production facility in Germany in order to guarantee the growth expected in the future.

Business development for 2017 is presented in Section II.2.

The activities of Marley Spoon AG are subject to various risks, which are presented in the following risk report. Where possible, measures were taken to protect against current risks.

IV. Going Concern

The annual financial statements have been prepared under the assumption of the going concern principle. It is assumed that the company will be able to meet all future financial obligations. Management acknowledges that there is significant uncertainty about meeting the company's funding needs since the company continues to rely on external funding sources.

The ability to continue to fulfil all financial obligations is dependent on the following criteria:

- Improvement of the operating cash flow by increasing market share
- Improvement of profitability and working capital management by centralizing distribution in Europe and by investing in automation technology at production facilities and thus improving efficiency.
- Generation of debt capital for refinancing activities
- Repayment of loans from profitable subsidiaries

As of the reporting date, the company had sufficient funds to continue its business activities for the foreseeable future and has accordingly prepared the financial report on the basis of the going concern principle.

In this context, Marley Spoon AG concluded the following financing arrangements after 31 December 2017:

- In January 2018, Marley Spoon AG concluded a short-term, unsecured and subordinated loan against cash payment of T€ 5,500. The loan is repayable over a period of 12 months. Interest is payable upon termination of the loan. This loan was repaid in September 2018.
- In addition, Marley Spoon AG issued convertible bonds in the amount of T€ 1,000 and TAU\$ 3,750. An interest charge is accrued for each bond, which is due during



the 18-month term. The bonds contained contractual conversion events that were triggered as a result of the completion of the initial public offering between 27 and 29 June 2018. Upon the occurrence of this event, the bonds were converted into a corresponding number of shares.

- In addition, Marley Spoon AG took out an unsecured short-term loan against cash payment of T€ 1,800 in the first half of 2018. This short-term loan was repaid in July 2018.
- In June 2018, 49,296 shares were issued at a total price of T€ 44,340 thousand (TAU\$ 70,000) as part of the completion of the initial public offering on the Australian Stock Exchange. On 2 July 2018 (date of listing), the company listed the CHESSE Depository Interest (CDIs) on the Australian Stock Exchange for ordinary shares included in the initial public offering.
- In January 2019, Marley Spoon AG secured new financing: the company entered into a new bridging loan facility for a total of USD 11.4 million from the US-based venture capital company Union Square Ventures (USV). Subject to the approval of the shareholders, the company has the option to replace the loan facility with two non-pro-rata convertible bond instruments under German law. The company proposes that an Extraordinary General Meeting be held in March 2019 to obtain approval for the issuance of convertible bonds and to create the necessary conditional capital to enable the company to issue CDIs upon conversion of the bonds. The loan can be recalled immediately without approval.
- In addition to USV, and subject to the approval of the shareholders, and substantially on the same terms as the convertible bonds offered for USV, existing minority shareholders who are not shareholders of the parties have agreed to subscribe for two additional non-pro-rata convertible bonds under German law for a total nominal value of USD 2.3 million (EUR 2.0 million).
- Furthermore, the existing loan agreement with Moneda was extended until 30 April 2020 and additionally adjusted as follows: The company is obliged to provide certain collateral to Moneda, which is no longer a subordinated junior lender, and to repay EUR 2.0 million of the currently outstanding Moneda capital in the amount of EUR 6.7 million on 20 February 2019, to make a further repayment of EUR 1 million on 31 August 2019 and to settle the remaining loan amount of EUR 3.7 million on maturity.

V. Report on Opportunities and Risks

1. Risk Management Report

The following risk report deals with business risks to which Marley Spoon AG was exposed in the 2017 financial year or as of the reporting date and covers a time frame of at least one year. Risks are presented in the order of their potential impact starting with the most important risk factor (gross representation).

The Marley Spoon AG still has a deficit. As a result of the shareholders' capital increase in



2017 and the measures described in Section IV, Marley Spoon AG assumes that it will continue to service its creditors in a timely manner with respect to liabilities and interest due. Despite strong sales growth, Marley Spoon AG still relies on external financing. The continued existence of the company is therefore dependent on the implementation of further capital and liquidity-securing measures by the shareholders or potential investors. Fluctuations in the financial markets may therefore have a negative impact on the company's financing options.

To generate orders, Marley Spoon AG relies on the functionality and stability of its own website and apps developed for mobile devices. Failure of these methods would lead to losses in sales. In order to avoid this, processes have been implemented that ensure the functionality of the platform. External service providers and redundant systems are used among other things to protect against attacks, and regular load tests also provide protection. This company classifies this risk as a medium risk.

The economic environment in which Marley Spoon AG operates is also characterized by increasing competition due to strong market growth. In order to set itself apart from its competitors, the company tries to offer the customer the best experience available on the market. For this purpose, we rely on a long-term cooperation with suppliers to always ensure the best possible quality of the products. Due to strong supervision and the constant expansion of the Food Safety & Quality department, procurement and quality risks can be regarded as rather low.

Long-term cooperation and the development of a positive and healthy business relationship with suppliers should also help to minimize unexpected price fluctuations and better estimate price risks. Particular importance is attached here to personal contact between our procurement department and the suppliers. Regular visits to suppliers on site or joint product tests in our test kitchen strengthen these business relationships. This company classifies this risk as low.

Marley Spoon AG is supported by employees who have essential and specific know-how. In order to minimize the risk of leaving the company and to retain employees in the long term, employees are offered certain incentives, such as the stock option program. This includes a period of several years as to when and to what extent the stock options can be exercised. The employee's incentive lies in the fact that their contribution enables them to participate substantially in the success of the company. Another important incentive is investment in employee training. Employee development is to be promoted by offering a variety of training options. When an employee leaves the company, measures are taken to ensure that both tasks and documents are transferred within the respective department. Measures have been taken to counter personnel risks and they are considered to be low.

Furthermore, there are risks associated with factors that are not company-specific such



as a decline in household consumption that could have a negative impact on sales. In light of the generally good economic forecasts for Germany, management estimates the risk of a decline in private consumer spending as low.

In summary, it should be noted that the normal level of increased risk for a start-up applies to the Marley Spoon AG. Since the company has not yet reached the break-even point, it is dependent on external financing. However, management believes that it can continue to rely on external financing until the break-even point is reached, since considerable growth potential still exists for the business model.

Future loan repayments by subsidiaries will depend improvements in cash flows from operating activities through continued market growth, increased market share, improved profitability and / or improved working capital management.

2. Opportunities Report

The following report presents opportunities which Marley Spoon AG observed in the 2017 financial year and as of the reporting date. The opportunities are presented in the order of their impact on the company, starting with the most important ones.

In an age in which a large part of consumption already takes place online, the food industry has seen little change as a result of digitization. However, according to a study by Ernst & Young, the Internet will change the food industry in the coming years in much the same way as the introduction of the supermarket or the discount principle⁵. The field of e-food is a trend that is seen here with an above-average growth rate potential. According to the study, the market share of online food sales is expected to increase by as much as 10 percent by the year 2020. Cooking box suppliers have been inventing a new market in the field of food preparation for several years now and, through increased recognition, are becoming more and more competitive with ordinary supermarkets.

The target group of Marley Spoon AG are working couples and busy families, who value quality, fresh and home-cooked meals. The company continues to see great opportunities for increasing sales resulting from the consistent alignment of the business model to the needs of the customers. However, Marley Spoon's strategy does not aim to quickly become the largest provider on the market. Rather, the goal is to provide the customer with the best experience on the market with high-quality products and attention to detail in order to gradually build up a loyal customer base. Targeted marketing and discount campaigns will continue to increase brand awareness in the future to attract new customers and retain existing ones. Marley Spoon AG also develops significant potential by exchanging information with its subsidiaries outside of Germany. This exchange of ideas enables the company to recognize and respond to current trends in the business segment at an early stage.

⁵See Ernst & Young GmbH (2014): Cross channel revolution in the food trade.

HGB Annual Financial
Statements

Berlin, 25 February 2019

Executive Board

[signature]

Fabian Siegel (CEO)

[signature]

Julia Lange (CFO)

**Annual financial statement for the financial year
from 1 January to 31 December 2017**



Balance sheet dated 31 December 2017

ASSETS	31 DEC 2017 EUR	31 DEC 2016 EUR
A. Fixed assets		
I. Intangible fixed assets	614,011	28,487
Purchased concessions, industrial property rights and similar rights and assets as well as licenses to such rights and assets		
Total intangible assets	614,011	28,487
II. Tangible assets		
1. Technical equipment and machinery	51,857	59,511
2. Other equipment, factory and office equipment	194,975	199,799
Total tangible assets	246,832	259,310
III. Financial assets		
1. Shares in affiliated Companies	10,993,930	8,193,602
2. Loans to affiliated companies	25,565,756	10,495,115
Total financial assets	36,559,686	18,688,717
Total fixed assets	37,420,529	18,976,514
B. Current assets		
I. Inventories		
Finished products and goods	249,697	133,666
II. Receivables and other assets		
1. Trade receivables	0	6,910
Other assets	487,994	9,878,200
III. Cash on hand, bank deposits, bank balances and cheques	945,627	863,350
Total current assets	1,683,318	10,882,126
C. Prepaid expenses	151,565	62,496
Total assets	<u>39,255,412</u>	<u>29,921,136</u>



Balance sheet dated 31 December 2017

LIABILITIES	31 DEC 2017	31 DEC 2016
	EUR	EUR
A. Equity capital		
I. Subscribed capital	78,132	74,518
Treasury shares	-132	-132
II. Capital reserves	47,550,996	40,280,854
III. Loss carried forward	-15,557,255	-5,291,014
IV. Net loss	-6,174,387	-10,266,242
	25,897,354	24,797,984
B. Provisions		
Other provisions	454,535	237,376
C. Liabilities		
1. Liabilities to banks - thereof with a remaining term of up to one year EUR 2,391,178 (EUR 29,998)	2,391,178	29,998
2. Trade payables - thereof with a remaining term of up to one year EUR 1,353,564 (EUR 407,428)	1,353,564	407,428
3. Liabilities to affiliated companies - thereof with a remaining term of up to one year EUR 0 (EUR 4,990)	0	4,990
4. Other liabilities	9,158,781	4,443,361
- Thereof liabilities to shareholders EUR 0 (EUR 319)		
- Thereof taxes EUR 88,563 (EUR 83,292)		
- Thereof related to social security arrangements: EUR 141.916 (EUR 7,985)		
- Thereof with a remaining maturity of up to one year EUR 299,990 (EUR 176,423)		
- Thereof with a remaining maturity of more than one year EUR 8,858,791 (EUR 4,266,937)		
	12,903,523	4,885,777
Total equity and liabilities	39,255,412	29,921,136



Income Statement
for the period
1 January to 31 December 2017

	2017	2016
	EUR	EUR
Revenues	7,061,647	3,171,459
Expenses for services rendered to generate revenues	-7,650,956	-5,367,052
Gross profit on sales	-589,309	-2,195,593
Cost of sales	-2,380,029	-2,884,969
General administrative costs	-3,251,785	-2,396,860
Other operating income	52,888	777,353
Other operating expenses	-3,976	-2,839
Other interest and similar income	650,289	201,125
Depreciation on financial assets	0	-3,367,630
Interest and similar expenses	-651,892	-396,641
Earnings after taxes	-6,173,814	-10,266,054
Other taxes	-573	-188
Net loss	-6,174,387	-10,266,242



Notes
for financial year 2017
for Marley Spoon AG, Berlin
(formerly: Marley Spoon GmbH)

I. General information

Marley Spoon AG changed its legal form with effect from 2 May 2018 from a company with limited liability

to a stock corporation under German law. The company

has its registered office in Berlin and is registered in the commercial register of the district court Berlin (Charlottenburg) with the registration number HRB 195994 (previously HRB 158261).

As of the reporting date on 31 December 2017, the company is a medium-sized corporation within the meaning of section 267 HGB. The company utilizes the size-related exemptions of § 288 para. 2 HGB. The annual financial statements are prepared in accordance with the accounting rules for incorporated companies of the German Commercial Code (HGB), taking into account the Stock Corporation Act (AktG) as well as the provisions of the company's Articles of Association/Shareholder's Agreement. The financial year is the calendar year.

In the interests of clarity and transparency, the notes attached in accordance with the legal requirements to the balance sheet and income statement items, as well as the notes which are selectively attached either to the balance sheet or income statement, are included to the extent possible in the appendix.

As the parent company, Marley Spoon AG voluntarily prepares consolidated financial statements as of 31 December 2017 in accordance with IFRS as adopted by the European Union. The consolidated group consists of Marley Spoon AG and its subsidiaries Marley Spoon GmbH in Austria, Marley Spoon B.V. in the Netherlands, Marley Spoon Inc. in the USA and Marley Spoon Pty Ltd. in Australia.



II. Information on the accounting, valuation, and reporting methods

1. General information

The income statement has been prepared in accordance with the cost of sales method pursuant to § 275 para 3 HGB.

The annual financial statements have been prepared under the assumption of the going concern principle. However, there is significant uncertainty as to whether the company will be able to meet its financing needs as the company continues to rely on external financing sources and the improvement of its operating cash flows. Please refer to the management report for a detailed presentation of the going concern assumptions in Section IV.

2. Accounting and valuation rules

The annual financial statements were prepared primarily in accordance with the following accounting and valuation methods.

ASSETS

Fixed assets

Intangible fixed assets acquired from third parties for a payment are capitalized at cost and amortized on a straight-line basis over their economic useful lives of 3 to 10 years, starting on pro rata basis for the year of acquisition.

Tangible assets are valued at acquisition or production cost less scheduled straight-line depreciation. Assets classified as property, plant and equipment are depreciated on a straight-line basis over the course of their expected useful lives of between 3 and 15 years. Depreciation on additions to property, plant and equipment is generally applied pro rata temporis. To the extent the fair values of individual assets fall short of their book value, additional write-downs are made in the event of an anticipated permanent reduction in value.

Low-value assets are accounted for on the basis of the completeness requirement of § 246 (para. 1 first sentence HGB and Generally Accepted Accounting Principles (GAAP)). Acquisition or production costs of depreciable tangible fixed assets that are capable of independent use are recognized in full as operating expenses in the year in which they are acquired, produced or contributed, provided that the cost of acquisition or manufacture does not exceed EUR 410 after the input VAT for the individual asset is deducted.

In the case of financial assets, shares in affiliated companies are valued at the lower of acquisition cost or fair value and loans to affiliated companies is measured at their nominal value. If the reasons for impairment no longer apply, the impairment is reversed accordingly. Holdings amount to T€ 10,994 (previous year T€ 8,194) and loans to affiliated companies amount to T€ 25,566 (previous year T€ 10,495).



Current assets

Inventories are valued at acquisition or production cost, taking into account the lowest value principle. All identifiable inventory risks arising from above-average shelf life, reduced usability and/or lower replacement costs are taken into account through appropriate write-downs. Simplification procedures or average valuations were not applied.

Loss-free valuation was taken into account, i.e. corresponding devaluations were made to the extent the estimated selling prices less the costs incurred up to the sale result in a lower fair value.

Receivables and other assets are stated at their nominal value or the lower fair value on the reporting date. For receivables whose collectability is subject to identifiable risks, appropriate deductions will be made; uncollectible receivables are written off.

Cash and cash equivalents are stated at their nominal value on the reporting date.

Accrued prepaid expenses prior to the balance sheet date are recognized as deferred income to the extent they represent expenses for a specific period following this date.

Deferred taxes are recognised for unused tax losses and deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the losses or temporary differences can be utilised. A significant management judgement is required to determine the amount of deferred tax assets that can be calculated on the basis of the expected timing and amount of future taxable profits together with future tax planning strategies.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised. Unrecognized deferred tax assets are measured at each reporting date and recognized to the extent that it has become probable that future taxable profit will allow the deferred tax assets to be recovered.

Marley Spoon AG has historical tax losses that have the potential to reduce tax payments in future years. The company does not currently have any tax planning options available that would partially support the recognition of these losses as deferred tax assets. On this basis, Marley Spoon AG has determined that it cannot recognise any deferred tax claims on the tax loss carryforwards or the associated tax expense.

LIABILITIES

Subscribed capital is reported at nominal value.

Provisions were stated at the settlement amount required by sound commercial judgement.

Liabilities are stated at their settlement amount.

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are generally reported at the historical exchange rate on the date of initial recognition and translated at the mean spot exchange rate on the reporting date. The realization principle pursuant to § 252 para. 1 no. 4 HGB and the



HGB Annual Financial Statements

acquisition cost principle pursuant to § 253 para. 1, first sentence HGB were observed In the case of a remaining term of more than one year,



III. Notes on balance sheet items

Fixed assets

Changes to individual fixed asset items is shown in the summary of fixed assets and includes depreciation taken for the financial year. The summary of assets is included in the Appendix.

The **shares in affiliated companies and investments** (shareholdings) reported under financial assets are broken down as follows:

Name	Location	Amount of the share in capital in %	Equity capital in TEUR	Results in TEUR
Marley Spoon GmbH	Boheimkirchen, Austria	100	-1,862	-744
Marley Spoon Ltd.	Birmingham, United Kingdom	100	-2,293	-174
Marley Spoon B.V.	Nieuwegein, Netherlands	100	-5,584	-2,046
Marley Spoon Inc.	New York, USA	99	-13,310	-10,386
Marley Spoon Pty. Ltd.	Sydney, Australia	92	-179	-3,054

The statements of the equity and net income of the companies are taken from the financial statements of the respective national accounting standards as of 31 December 2017.

Receivables and other assets

As of the reporting date, receivables from VAT amounted to T€ 125 (previous year: T€ 64), and there were no trade receivables as of the reporting date (previous year: T€ 7). Security deposits included in other assets amount to T€ 197 (previous year: T€ 206). The remaining terms of the receivables and other assets total less than 1 year. There are no receivables from shareholders (previous year T€ 9,494). In the previous year, receivables from shareholders were shown separately in the balance sheet; this year, the item was included in other assets.

Equity capital

As of 31 December 2017, subscribed capital amounted to € 78,132 (previous year € 74,518) in nominal shares. The company holds 132 of these as treasury shares (previous year: 132). The executive board is authorised to increase the share capital upon approval of the shareholders. The total amount of the payments above the nominal value was reported as a capital reserve in the balance sheet, the item shows a value of T€ 47,551 at the end of the financial year (previous year T€ 40,281).



Provisions

Other provisions as of 31 December 2017 mainly include provisions for personnel expenses for unused vacation of T€ 132 (previous year: T€ 148), provisions for outstanding invoices of T€ 250 (previous year: T€ 70), and provisions for consulting and year-end closing costs of T€ 73 (previous year: T€ 20).

Liabilities

Total liabilities amounted to T€ 12,904 on the reporting date (previous year: T€ 4,886). The major part consists of loan liabilities with a term of 1 - 5 years, which are accounted for at the settlement amount of T€ 8,859 (previous year T€ 4,267). There are no loan liabilities with a maturity of more than 5 years.

The group has pledged all bank accounts, assets, subsidiaries and intellectual property rights to Kreos for the loan of T€ 5,000 granted in 2016. The total amount of the outstanding loan at 31 December 2017 corresponds to a balance of T€ 2,459 (2016: T€ 3,740).

The residual maturities of the other liabilities total less than 1 year. Liabilities from wages and salaries, wage tax and social security contributions amounted to T€ 233 (previous year: T€ 118).

Liabilities from the procurement of goods and services resulting from forward purchases for current business operations amount to T€ 1,354 (previous year: T€ 407).

Virtual stock program for employees

Marley Spoon grants selected employees, virtual shares to bind the recipients to the company and allow them to participate through a stake in the future performance of the company. In general, an exit event results (sales of more than 75% of the shares) in a payment obligation of the company to its employees. However, if the exit event takes place as part of an IPO, Marley Spoon has the option of settling the payment obligation in stock options. The virtual shares do not constitute any voting rights or similar in the company. With the virtual participation no shareholder rights or options of the recipients are accompanied with a subscription of company shares. Shares are issued free of charge. At the end of the financial year, the number of shares issued was 7,402 (previous year 6,444). In the commercial law annual financial statements, the basic option of non-accounting for the virtual shares is applied, i.e. the expense is not recognized.

Media for equity contracts

In the 2015 financial year, Marley Spoon entered into two agreements under which it receives media services and issues shares in the company in return. One contract is concluded with the PMPVC (Press Media Pool GmbH, Berlin, Newspaper Advertising, June 2015), the other with the GMPVC (German Media Pool GmbH, Berlin, various media channels, December 2015). The company utilized the contracted media services for both agreements until 31 December 2017; PMPVC with a gross media volume of T€ 5,029; GMPVC with a GMV of T€ 8,384. Based on the fundamental consensus



regarding the circumstances of share-based payment of employee benefits, the applicable principles are applied analogously in the commercial annual financial statements, i.e. the expense is not recognized.

Other financial obligations

Marley Spoon AG has obligations under existing leases for rented office and production space. The amounts of future minimum payments under these agreements are listed in the following table.

in EUR	31 DEC 2017
< 1 year	459,292
1 - 2 years	357,232
2 - 3 years	89,308
> 3 years	0
Total	905,832



IV. Explanatory notes to income statement items

Revenues

Revenues in the 2016 financial year amounted to T€ 7,062 (previous year T€ 3,171) and resulted from the sale of goods T€ 5,600 (previous year T€ 2,664) and from services to affiliated companies T€ 1,462. In the previous year, the remuneration for services rendered to affiliated companies (T€ 508) was included in other operating income.

Expenses for the generation of revenues include manufacturing costs for goods in the amount of T€ 4,309 (previous year T€ 2,905).

Other operating income

Other operating income consists primarily of reimbursements of T€ 24 (prior year: T€ 4) in accordance with the Expense Compensation Act, investment grants of T€ 21 (previous year: T€ 0) and other non-cash benefits related to motor vehicles of T€ 11 (previous year: T€ 0).

Other operating expenses

Other operating expenses include expenses from currency translation amounting to T€ 3 (previous year: T€ 3).

Costs of materials

The cost of materials within the meaning of § 275 para. 2, fifth sentence HGB (total cost method) consists of the following:

in EUR	2017	2016
Costs for raw materials and operating supplies	2,110,788	1,315,716
Total	2,110,788	1,315,716

Personnel expenses

Personnel expenses within the meaning of § 275 para. 2 no. 6 HGB (total cost method) are broken down as follows:

in EUR	2017	2016
Wages and salaries	5,557,106	4,402,032
Social security contributions and expenses for pensions and other employee benefits	1,147,539	838,340
Total	6,704,645	5,240,372



Interest income

Interest income breaks down as follows:

in EUR	2017	2016
Other interest and similar revenues	650,289	201,125
Thereof from affiliated companies	650,289	201,125
Total	650,289	201,125

Interest expense

Interest expense breaks down as follows:

in EUR	2017	2016
Interest expenses for long-term liabilities	651,892	396,641
Thereof to affiliated companies	625,427	374,963
Total	651,892	396,641



V. Other information

Management

Managing directors in the 2017 financial year were

Fabian Siegel, CEO & Co-Founder, Berlin, since 05/05/2014

Till Neatby, Co-Founder, Berlin, 05/05/2014 through 01/05/2018

Executive Board

Fabian Siegel, CEO, Berlin, since

02/05/2018,

Julian Lange, CFO, Berlin, since

02/05/2018

Reference to remuneration is waived in accordance with § 286 para. 4 HGB.

Supervisory Board

Deena Shiff, Chair, since June 2018

Christoph Schuh, since April 2018

Patrick O'Sullivan, since June 2018

Kim Anderson, since June 2018

Number of employees

The company employed an average of 160 people during the financial year. Of this total 112 were salaried employees and 48 were hourly workers (previous year: 97 salaried employees and 36 hourly workers).

Contingent liabilities

There are no contingent liabilities that would be significant to the financial position of the company.

Other material events occurring following the close of the financial year

The following material transactions occurring after the close of the financial year are reported below:

- Capital increase in the amount of € 3,952 to € 82,084 on 29 March 2018
- Change in legal form from Marley Spoon GmbH into Marley Spoon AG on 2 May 2018
- Capital increase in the amount of € 58,386 to € 140,470 on 5 June 2018
- Mr Julian Lange will be appointed to the Executive Board with effect from 2 May 2018.
- In January 2018, Marley Spoon AG concluded a short-term, unsecured and subordinated loan against cash payment of T€ 5,500. The loan is to be repaid over a period of 12 months. Interest is payable upon termination of the loan. This loan was repaid in September 2018.



- In addition, Marley Spoon AG issued convertible bonds in the amount of T€ 1,000 and TAU\$ 3,750. For each bond, an interest charge is levied which accrues during the term of 18 months. The bonds contained contractual conversion events that were triggered as a result of the completion of the IPO between 27 and 29 June 2018. Upon the occurrence of this event, the bonds were converted into a corresponding number of shares.
- In addition, Marley Spoon AG took out an unsecured short-term loan against cash payment of T€ 1,800 in the first half of 2018. This short-term loan was repaid in July 2018.
- In June 2018, 49,296 shares were issued at a total price of T€ 44,340 thousand (TAU\$ 70,000) as part of the completion of the initial public offering on the Australian Stock Exchange. On 2 July 2018 (date of listing), the company listed the CHESS Depositary Interest (CDIs) on the Australian Stock Exchange for ordinary shares included in the initial public offering.
- In January 2019, Marley Spoon secured new financing by entering into a new USD 11.4 million bridging loan facility from the US-based venture capital firm Union Square Ventures (USV). Subject to the approval of the shareholders, the company has the option to replace the loan facility with two non-pro-rata convertible bond instruments under German law. The company proposes that an Extraordinary General Meeting be held in March 2019 to obtain approval for the issuance of convertible bonds and to create the necessary conditional capital to enable the company to issue CDIs upon conversion of the bonds.
- In addition to USV, and subject to the approval of the shareholders, and substantially on the same terms as the convertible bonds offered for USV, existing minority shareholders who are not shareholders of the parties have agreed to subscribe for two additional non-pro-rata convertible bonds under German law for a total nominal value of USD 2.3 million (EUR 2.0 million).
- Furthermore, the existing loan agreement with Moneda was extended until 30 April 2020 and additionally adjusted as follows: The company is obliged to provide certain collateral to Moneda, which is no longer a subordinated junior lender, and to repay EUR 2.0 million of the currently outstanding Moneda capital in the amount of EUR 6.7 million on 20 February 2019, to make a further repayment of EUR 1 million on 31 August 2019 and to settle the remaining loan amount of EUR 3.7 million on maturity.

There were no other material events to be reported after the close of the financial year.

HGB Annual Financial Statements

Proposed appropriation of profits

The 2017 financial year resulted in a net loss. Based on the company's current legal form as an AG, the Executive Board is not required to pass resolutions in this respect. In the 2017 financial year, however, the company was still organised in legal form of a GmbH (limited liability company), in which a resolution on a net loss for the year would have to be passed. Against this background, the members of the Executive Board adopted the following resolution:

The Executive Board proposes that the net loss for the year be carried forward.

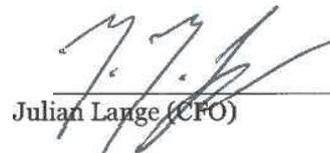
Marley Spoon AG

Berlin, 25 February 2019

Executive Board:



Fabian Siegel (Chair, CEO)



Julian Lange (CFO)

Statement of changes in fixed assets as at 31 December 2017

	Acquisition/ Production Costs	Additions / Withdrawals	Accumulated Depreciation	Depreciation / Reversals	Book value	Book value
	1 DEC 2017		31 DEC 2017	for the period 01/01/2017 to 31/12/2017	31 DEC 2017	31 DEC 2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Intangible assets						
Purchased concessions, industrial property rights and similar rights and assets as well as licenses for such rights and assets	39,185	605,842	31,017	20,318	614,011	28,487
Intangible assets	39,185	605,842	31,017	20,318	614,011	28,487
II. Tangible assets						
1. Technical equipment and machinery	71,568	0	19,711	7,654	51,857	59,511
2. Other equipment, factory and office equipment	325,923	92,432 -817	222,563	96,615	194,975	199,799
Tangible assets	397,491	92,432 -817	242,274	104,269	246,832	259,310
III. Financial assets						
1. Shares in affiliated companies	9,193,602	2,800,329	1,000,000	0	10,993,930	8,193,602
2. Loans to affiliated companies	12,862,745	15,070,642	2,367,630	0	25,565,756	10,495,115
Financial assets	22,056,346	17,870,970	3,367,630	0	36,559,686	18,688,716
Fixed assets	22,493,023	18,569,244 -817	3,640,920	124,588	37,420,529	18,976,514



Lagebericht für das Geschäftsjahr 2017 der Marley Spoon AG (vormals: Marley Spoon GmbH)

I. Grundlagen des Geschäftsmodells

Die Marley Spoon AG vertreibt Kochboxen im Abomodell über das Internet und bringt damit einfaches, genussvolles Kochen mit marktfrischen Zutaten zurück in die Küche. Ohne große Kochplanung und langer Supermarkt-Suche finden unsere Kunden mehr Zeit einfach, lecker und gesund zu kochen. Wir kreieren tolle Rezepte und schicken die passenden Zutaten von ausgewählten Erzeugern, genau portioniert, direkt in deutsche Haushalte. Auf unserer Homepage können unsere Kunden aus einer Vielzahl von wöchentlich wechselnden Rezepten wählen. Die Auswahl kann über die Website oder per App getätigt werden.

Die Fertigung der Kochboxen erfolgt in einem eigenen Produktionsstandort in Berlin und die Lieferung erfolgt deutschlandweit, an einem vom Kunden frei wählbaren Tag, einmal pro Woche. Mittels eines flexiblen Abomodells ermöglichen wir unseren Kunden ein einfaches Überspringen oder Pausieren von Lieferungen. Die Bezahlung der Kochboxen erfolgt bargeldlos vor Lieferung.

Das Unternehmen mit Sitz in Berlin wurde 2014 gegründet und es bestehen keine Zweigniederlassungen der Gesellschaft in Deutschland zum Abschlussstichtag. Der Markt für den Versand von Kochboxen ist in Deutschland noch in einer sehr frühen Phase und daher noch im Aufbau, für viele potenzielle Kunden ist das Kochbox-Konzept noch unbekannt. Das Marktwachstum und -wachstumspotenzial ist dementsprechend groß.

Dabei profitiert die Marley Spoon AG auch von den Erfahrungen seiner Tochterunternehmen. Diese sind in den Niederlanden, Österreich, Amerika und Australien ansässig und vertreiben Kochboxen auf dem jeweiligen nationalen Markt. Die Marley Spoon AG selbst vertreibt Kochboxen ausschließlich auf dem deutschen Markt.



II. Wirtschaftsbericht

1. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Das weltweite Wirtschaftswachstum lag laut Statistischem Bundesamt im Jahr 2017 bei 3,8 % und ist damit um 0,6 % stärker gewachsen als in 2016¹. Auch in Deutschland war die konjunkturelle Lage im Jahr 2017 durch ein kräftiges Wirtschaftswachstum gekennzeichnet. Das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt (BIP) war nach ersten Prognosen um 2,2 % höher als im Vorjahr. Die deutsche Wirtschaft ist damit das achte Jahr in Folge gewachsen². Innerhalb Deutschlands ist der einzig wesentliche Kochbox-Wettbewerber die HelloFresh SE. Generell konkurriert das Kochbox-Konzept jedoch eher mit dem gewöhnlichen Supermarkt/ Lebensmittel-Einzelhandel, der von potenziellen Kochbox-Kunden immer noch überwiegend für den Lebensmittelkauf der Zutaten zum privaten Kochen genutzt wird.

2. Geschäftsverlauf

Marley Spoon konnte auch im Jahr 2017 erneut ein starkes Wachstum vorweisen, die Umsatzerlöse betragen T€ 7.062 und konnten in Vergleich zu Vorjahr um 123 % gesteigert werden. Grund für den starken Anstieg sind die Marketing- und Vertriebsaktivitäten im Geschäftsjahr, welche hohe Zuwächse an neuen Nutzern sowie hohe Wiederbestellraten der gewonnenen Kunden sicherten. Über klassische Werbung, wie z.B. Fernsehen und Radio sowie durch Online-Werbung, wurde verstärkt die öffentlichkeitswirksame Positionierung der Marke vorangetrieben. Aus Sicht der Geschäftsführung nahm die Geschäftsentwicklung, in Anbetracht des erfolgreichen Umsatzwachstums in 2017, einen günstigen Verlauf und lag damit über den Erwartungen. Dieses operative Wachstum spiegelte sich ebenfalls in den gestiegenen Gesamtaufwendungen und hier insbesondere in den gestiegenen Aufwendungen für Personal wider.

3. Lage

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Marley Spoon AG war im Geschäftsjahr 2017 durch ein anhaltendes Umsatzwachstum geprägt, bedingt durch die Wachstumsstrategie der Gesellschaft stieg der Gesamtaufwand entsprechend. Da die Gesellschaft die Gewinnschwelle noch nicht erreicht hat und zur Finanzierung des Geschäftsbetriebes weiterhin auf externe Mittel angewiesen ist, haben sich der Jahresfehlbetrag und die Verbindlichkeiten deutlich erhöht. Insgesamt wird der Verlauf des Geschäftsjahres 2017 aufgrund der erreichten Wachstumsziele als positiv beurteilt.

¹ Vgl. Statistisches Bundesamt (Destatis)

² Vgl. Statistisches Bundesamt (Destatis)



a) Ertragslage

Die Ertragslage der Gesellschaft ist in folgender verkürzten Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt.

in T EUR	2017	2016
Umsatzerlöse	7,062	3,171
Aufwendungen der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	-7,651	-5,367
Bruttoergebnis vom Umsatz	-589	-2,196
Vertriebskosten	-2,380	-2,885
allgemeine Verwaltungskosten	-3,252	-2,397
sonstige betriebliche Erträge	53	777
sonstige betriebliche Aufwendungen	-4	-3
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	650	201
Abschreibungen auf Finanzanlagen	0	-3,368
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-652	-397
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0	0
Ergebnis nach Steuern	-6,174	-10,266

Die Umsatzerlöse sind von T€ 3.171 in 2016 auf T€ 7.062 in 2017 gestiegen. Die wesentlichen Treiber für den Zuwachs waren eine signifikant gestiegene Anzahl von Bestellungen, sowie die Weiterbelastung von Lizenzgebühren an die Tochtergesellschaften in Höhe von T€ 1.462 (Vorjahr T€ 508). Die Lizenzgebühren werden erhoben, um den Leistungen gegenüber den Tochtergesellschaften Rechnung zu tragen. Die sonstigen betrieblichen Erträge sind in 2017 auf T€ 53 gesunken. Hierbei handelt es sich um Sachbezüge, Investitionszuschüsse, Erstattungen nach dem Aufwendungsausgleichsgesetz sowie um Versicherungsentschädigungen. Die Aufwendungen zur Erzielung der Umsatzerlöse sind von T€ 5.367 in 2016 auf T€ 7.651 in 2017 gestiegen. Wesentlicher Treiber für den Anstieg sind die Herstellkosten für Waren in Höhe von T€ 4.309 (Vorjahr T€ 2.905).

Das Bruttoergebnis ist mit T€ -589 negativ. Die Bruttoergebnisrentabilität liegt bei -8.3 % (Vorjahr: -69.2 %), bereinigt um den Weiterberechnungseffekt der Lizenzgebühren von den Umsatzerlösen liegt sie bei +0.5 % (Vorjahr: -9.1 %) und konnte somit bedingt durch das überproportionale Umsatzwachstum und Kostenkontrolle in 2017 erstmals in den positiven Bereich verbessert werden. Bei der Bereinigung werden die Lizenzgebühren an die Tochtergesellschaften in Höhe von T€1.462 (Vorjahr: T€ 508) aus den Umsatzerlösen sowie den dazugehörigen Kosten in Höhe von T€ 3.344 (Vorjahr: T€ 2.462) herausgerechnet. Die Vertriebskosten beinhalten vor allem Kosten für Werbung, hauptsächlich für Online- und TV-Marketing. Im Wesentlichen ist der Rückgang um T€ 504 auf T€ 2.380 auf die Abnahme des TV-Marketings zurückzuführen. Um für das starke Wachstum der kommenden Perioden gewachsen zu sein, wurden auch in 2017 die operativen Bereiche der Organisation sowie die Administration innerhalb der Gesellschaft personell verstärkt, was zu einem Anstieg der Verwaltungskosten führte.



Bedingt durch den erhöhten Kapitalbedarf kam es im Geschäftsjahr 2017 zur weiteren Aufnahme von Fremdkapital, hieraus resultierend kam es zu einem Anstieg der Zinsaufwendungen auf T€ 652 (Vorjahr T€ 397). Eine deutliche Ausweitung der Darlehen an die ausländischen Tochtergesellschaften führte dazu, dass die Zinserträge in 2017 auf T€ 650 (Vorjahr T€ 201) stiegen.

b) Finanzlage

Im Geschäftsjahr 2017 war die Liquidität der Marley Spoon AG durchgehend gesichert. Die Finanzlage ist durch die enge Verbindung zu den ausländischen Tochtergesellschaften gekennzeichnet, insbesondere durch Ausleihungen, die die Zahlungsfähigkeit der Tochtergesellschaften im Geschäftsjahr sicherten. Die Zunahme der Anteile an verbundenen Unternehmen und Forderungen gegen verbundene Unternehmen spiegeln das starke Wachstum der Gesellschaft in Berichtsjahr wider. Durch das Geschäftsmodell der Marley Spoon AG ist die Investitionstätigkeit in andere Bereiche des Anlagevermögens relativ niedrig, da hier nur wenig Kapital gebunden ist. In 2017 kam es zu Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen, im Wesentlichen für die Einführung eines Warenwirtschaftssystems. Der Zahlungsmittelbestand zum Bilanzstichtag betrug T€ 946 (Vorjahr T€ 863). Eine Einschätzung der aktuellen Finanzlage gibt Paragraph IV.

Ziele des Finanzmanagements sind die Zahlungsfähigkeit sämtlicher Gesellschaften im Konzernverbund, sowie die Sicherung der Kapitalbasis zur fortwährenden Finanzierung des Wachstumsvorhabens und eine langfristige Erhöhung des Unternehmenswerts. Um die Erreichung dieser Ziele sicherzustellen, wird das Kapitalmanagement auf Basis unterschiedlicher finanzieller Kennzahlen kontinuierlich überwacht. Neben den im Geschäftsjahr durchgeführten Kapitalerhöhungen kam es zur weiteren Aufnahme von Fremdkapital in Höhe von T€ 8.200. Die Kreditlinie wurde hierbei voll ausgenutzt und zum Bilanzstichtag bereits teilweise zurückgezahlt. Die Eigenkapitalquote zum 31.12.2017 ist damit auf 66 % im Vergleich zu 83 % im Vorjahr gesunken.

Die Marley Spoon AG ist darauf bedacht, Verbindlichkeiten stets innerhalb der Zahlungsfrist zu begleichen und Forderungen innerhalb der Zahlungsziele zu vereinnahmen. Der Anstieg der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen per Stichtag resultiert im Wesentlichen aus der Ausweitung des Zahlungszieles mit den Hauptlieferanten bedingt durch die langfristige Zusammenarbeit. Im Geschäftsjahr war die Gesellschaft jederzeit in der Lage, ihren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen. In 2018 konnten alle bestehenden Zahlungsverpflichtungen erfüllt werden. In 2019 geht der Vorstand davon aus, dass alle bestehenden Zahlungsverpflichtungen erfüllt werden können.

Marley Spoon sieht in der Weiterentwicklung des Marktes für Kochboxen ein großes Wachstumspotential. Allerdings wird es hierfür noch zu weiteren Anlaufkosten kom-



men, was die Fortführung des Geschäftsbetriebes von der Durchführung weiterer kapital- und liquiditätssichernder Maßnahmen durch die Gesellschafter beziehungsweise potentieller Investoren abhängig macht. Im Juni 2018 wurden im Rahmen des Abschlusses des Börsengangs an der australischen Börse 49.296 Aktien mit einem Gesamtpreis von T€ 44.340 (TAU\$ 70.000) ausgegeben. Am 2. Juli 2018 (Datum der Notierung) notierte die Gesellschaft die CHESSE Depository Interest (CDIs) über Stammaktien des Börsengangs an der australischen Wertpapierbörse. Der Börsengang im Juli 2018 unterstützt die Maßnahmen zur Kapital- und Liquiditätssicherung und gewährleistet die Fortführung des Geschäftsbetriebes.

c) Vermögenslage

Die Vermögenslage wird mittels einer verkürzten Bilanz verdeutlicht:

in T EUR				
AKTIVA	2017		2016	
Anlagevermögen	37,420	95.3%	18,977	63.4%
Umlaufvermögen	1,683	4.3%	10,882	36.4%
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	152	0.4%	62	0.2%
Summe Aktiva	39,255	100%	29,921	100%
PASSIVA	2017		2016	
Eigenkapital	25,897	66.0%	24,798	82.9%
Rückstellungen	455	1.2%	237	0.8%
Verbindlichkeiten	12,903	32.8%	4,886	16.3%
Summe Aktiva	39,255	100%	29,921	100%

Die Bilanzsumme zum 31.12.2017 beträgt T€ 39.255 und ist damit um T€ 9.334 höher als im Vorjahr. Das Vermögen der Marley Spoon AG setzt sich vor allem aus Anteilen an verbundenen Unternehmen in die Tochterunternehmen und kurzfristiger Aktiva zusammen. Das Anlagevermögen ist im Vergleich zum Vorjahr um 97 % gestiegen, im Wesentlichen wurde der Anstieg durch Ausleihungen an die Marley Spoon Tochtergesellschaften getrieben. Zusätzlich führten die Investitionen in das im Januar 2018 implementierte ERP-System in Höhe von T€ 394 zu dem Anstieg des Anlagevermögens. Das Umlaufvermögen wurde in 2017 um 85 % verringert, wesentlicher Treiber waren hier die bestehenden Forderungen gegenüber Gesellschaftern in Höhe von T€ 9.494 zum 31.12.2016, welche in 2017 gezahlt wurden.

Die Passivseite besteht vor allem aus Eigenkapital sowie Darlehensverbindlichkeiten in Höhe von T€ 12.903 (Vorjahr T€ 4.886), die in 2017 zur Finanzierung der operativen Tätigkeit der Gesellschaft in Anspruch genommen wurden. Der Anstieg der Verbindlichkeiten auf T€ 12.903 wird im Wesentlichen durch Darlehen gegenüber Kreditinstituten und Finanzierungsdienstleistern sowie den Lieferantenverbindlichkeiten ausgelöst.



Die Verbindlichkeiten gegenüber den Finanzierungsdienstleistern in Höhe von T€ 8.859 weist eine Fälligkeit von 1 bis 5 Jahren auf. Die restlichen Verbindlichkeiten über T€ 4.044 haben eine Fälligkeit von einem Jahr. Im Jahr 2017 kam es zu einem Anstieg der Rückstellungen um T€ 217 auf T€ 455, im Wesentlichen bestehen diese aus Rückstellungen für Personalkosten für den nicht konsumierten Urlaub sowie Rückstellungen für ausstehende Rechnungen und für Abschluss und Prüfung. Die Marley Spoon AG weist zum Bilanzstichtag einen Verlustvortrag von T€ -15.557 sowie einen Jahresfehlbetrag von T€ -6.174 aus.

III. Prognosebericht

Das deutsche Bruttoinlandsprodukt wird laut dem Institut für Makroökonomie und Konjunkturforschung (IMK) im Jahr 2018 um 1,9% gegenüber dem Vorjahr steigen. Für das Jahr 2019 wird mit einem weiteren Anstieg des Bruttoinlandsprodukts gegenüber dem Vorjahr um 2,0% gerechnet.³ Angesichts der allgemein guten Konjunkturlage rechnet die Geschäftsführung der Marley Spoon AG daher mit einem Anstieg der privaten Konsumausgaben was zu einem starken Anstieg der Umsatzerlöse führt. Die Umsatzprognose für das Geschäftsjahr 2019 liegt bei einem Zuwachs zwischen 15 und 25%. Gestützt wird diese Prognose durch weiterhin anhaltende Marketingmaßnahmen, welche den Kundenstamm deutlich ausbauen und die Anzahl der Bestellungen sowie die Attraktivität der Marke erhöhen sollen. Gleichzeitig wird erwartet, dass bedingt durch die anhaltende Wachstumsstrategie, die Gesamtaufwendungen im Vergleich zum Vorjahr steigen werden. Wir werden im Vergleich zu 2018 eine Strategie kontrolliert reduzierten Umsatzwachstums verfolgen.

Durch die Verbesserung der Bruttoergebnisrentabilität wird mit einer Verbesserung des negativen EBITDA⁴ im Vergleich zum Jahr 2017 gerechnet. Die Erwartung liegt bei einem im niedrigen zweistelligen Millionenbetrag liegendem negativen Jahresergebnis für das Geschäftsjahr 2018 sowie für das Geschäftsjahr 2019 bei einer weiteren Verbesserung des EBITDA. Die Geschäftsführung basiert ihre Annahmen über die wirtschaftliche Entwicklung von Markt und Branche auf Einschätzungen, die nach den vorliegenden Informationen zurzeit als realistisch betrachtet werden. Der Eintritt dieser Einschätzungen ist jedoch mit Unsicherheiten behaftet und birgt das Risiko, dass die prognostizierten Entwicklungen weder in ihrer Tendenz noch ihrem Ausmaß tatsächlich eintreten.

³ Vgl. IMK (Statista), gestützt auf Daten des Statistischen Bundesamtes

⁴ EBITDA: Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Sachanlagen und Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände



Für 2018 werden wesentliche Investitionen, neben den Ausleihungen an die ausländischen Tochtergesellschaften, im Ausbau und der Weiterentwicklung einer neuen Produktionsstätte in Deutschland gesehen, um das in der Zukunft erwartete Wachstum gewährleisten zu können.

Der Geschäftsverlauf für 2017 kann unter Punkt II.2 entnommen werden.

Die Aktivitäten der Marley Spoon AG unterliegen verschiedenen Risiken, die im folgenden Risikobericht dargestellt werden. Soweit möglich wurden Maßnahmen eingeleitet, um sich gegen aktuelle Risiken zu schützen.

IV. Going Concern

Der Jahresabschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Going Concern) aufgestellt. Es wird davon ausgegangen, dass das Unternehmen auch zukünftig alle finanziellen Verpflichtungen erfüllen kann. Das Management räumt ein, dass eine wesentliche Ungewissheit darüber besteht, den Finanzierungsbedarf des Unternehmens zu decken, da das Unternehmen weiterhin auf externe Finanzierungsquellen angewiesen ist.

Die Fähigkeit weiterhin sämtlichen finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen sind abhängig von folgenden Kriterien:

- Verbesserung des operativen Cashflows durch Ausbau des Marktanteils
- Verbesserung der Rentabilität und des Working Capital Managements im Wesentlichen durch Zentralisierung der Distribution in Europa und durch Investitionen in Automatisierungstechnik in den Produktionsstätten und damit einhergehenden Effizienzverbesserungen.
- Generierung von Fremdkapital für Refinanzierungsaktivitäten
- Rückzahlung von Darlehen von gewinnbringenden Tochtergesellschaften

Zum Berichtsstichtag verfügt das Unternehmen über ausreichende Mittel, um seine Geschäftstätigkeit auf absehbare Zeit fortzuführen und hat dementsprechend den Finanzbericht auf Basis der Unternehmensfortführung (Going Concern) erstellt.

In diesem Zusammenhang hat die Marley Spoon AG nach dem 31. Dezember 2017 folgende Finanzierungen abgeschlossen:

- Die Marley Spoon AG hat im Januar 2018 ein kurzfristiges, unbesichertes und nachrangiges Darlehen gegen Barzahlung von T€ 5.500 TEUR abgeschlossen. Das Darlehen ist über einen Zeitraum von 12 Monaten zurückzuzahlen. Die Zinsen sind bei Beendigung des Darlehens zu zahlen. Dieses Darlehen wurde im September 2018 zurückgezahlt.
 - Darüber hinaus hat die Marley Spoon AG Wandelanleihen in Höhe von T€ 1.000 und TAU\$ 3.750 ausgegeben. Für jede Anleihe wird eine Zinsbelastung erhoben,
-



die während der Laufzeit von 18 Monaten anfällt. Die Anleihen enthielten vertragliche Wandlungsereignisse, die infolge des Abschlusses der Abwicklung des Börsengangs zwischen dem 27. und 29. Juni 2018 ausgelöst wurden. Bei diesem Ereignis wurden die Schuldverschreibungen in eine entsprechende Anzahl von Aktien umgewandelt.

- Darüber hinaus hat die Marley Spoon AG im ersten Halbjahr 2018 ein ungesichertes kurzfristiges Darlehen gegen Barzahlung von T€ 1.800 aufgenommen. Dieses kurzfristige Darlehen wurde im Juli 2018 zurückgezahlt.
 - Im Juni 2018 wurden schließlich 49.296 Aktien im Rahmen des Abschlusses der Abwicklung des Börsengangs an der australischen Börse mit einem Gesamtpreis von T€ 44.340 TEUR (TAU\$ 70.000) ausgegeben. Am 2. Juli 2018 (Datum der Notierung) notierte die Gesellschaft die CHESSE Depository Interest (CDIs) über die Stammaktien des Börsengangs an der australischen Wertpapierbörse.
 - Im Januar 2019 hat die Marley Spoon AG neue Finanzierungen gesichert: das Unternehmen ist eine neue Überbrückungsdarlehensfazilität über insgesamt 11,4 Mio. USD von der in den USA ansässigen Risikokapitalgesellschaft Union Square Ventures (USV) eingegangen. Vorbehaltlich der Zustimmung durch die Anteilseigner hat das Unternehmen die Wahl, die Darlehensfazilität gegen zwei nicht-pro-rata Wandelschuldverschreibungsinstrumente nach deutschem Recht zu ersetzen. Das Unternehmen schlägt vor, im Zuge einer außerordentlichen Hauptversammlung im März 2019 das Einverständnis für die Ausgabe der Wandelschuldverschreibungsinstrumente einzuholen und das entsprechende bedingte Kapital zu schaffen, das es dem Unternehmen ermöglicht, bei der Wandlung der Schuldverschreibungen CDIs auszugeben. Das Darlehen kann ohne Zustimmung sofort zurückgefordert werden.
 - Zusätzlich zu USV und vorbehaltlich der Zustimmung der Anteilseigner und im Wesentlichen zu denselben Bedingungen wie für die USV angebotenen Wandelschuldverschreibungen, haben sich bestehende Minderheitsbeteiligte, die keine verbundenen Parteien sind, verpflichtet, zwei zusätzlich nicht-pro-rata Wandelschuldverschreibungen nach deutschem Recht für einen Gesamtnominalwert in Höhe von 2,3 Mio. USD (2,0 Mio. EUR) zu zeichnen.
 - Zusätzlich wurde die bestehende Darlehensvereinbarung mit Moneda bis zum 30. April 2020 verlängert und zusätzlich wie folgt angepasst: Das Unternehmen ist verpflichtet Moneda, die keine nachgeordneten Junior-Kreditgeber mehr sind, bestimmte Sicherheiten zu stellen und am 20. Februar 2019 2,0 Mio. EUR des aktuell ausstehenden Moneda-Kapitals in Höhe von 6,7 Mio. EUR zurückzubezahlen, eine weitere Rückzahlung in Höhe von 1 Mio. EUR am 31. August 2019 zu leisten und den verbliebenen Kreditbetrag in Höhe von 3,7 Mio. EUR bei Fälligkeit zu begleichen.
-



V. Chancen- und Risikobericht

1. Risikobericht

Im folgenden Risikobericht wird auf Geschäftsrisiken eingegangen, denen sich die Marley Spoon AG im Geschäftsjahr 2017 bzw. zum Bilanzstichtag ausgesetzt sah und deckt einen Zeitrahmen von mindestens einem Jahr ab. Bei den dargestellten Risiken ist die Reihenfolge ihrer Auswirkung beginnend mit dem wesentlichsten Risikofaktor dargestellt (Bruttodarstellung).

Die Marley Spoon AG weist nach wie vor einen Jahresfehlbetrag aus. Durch die Kapitalerhöhungen der Gesellschafter in 2017 und die im Abschnitt IV beschriebenen Maßnahmen geht die Marley Spoon AG davon aus, ihren Gläubigern weiterhin fristgerecht sämtliche fälligen Verbindlichkeiten und Zinsen bedienen zu können. Trotz des starken Umsatzwachstums ist die Marley Spoon AG nach wie vor auf externe Finanzierungsmittel angewiesen. Der Fortbestand ist somit von der Durchführung weiterer kapital- und liquiditätssichernder Maßnahmen durch die Gesellschafter beziehungsweise potenzieller Investoren abhängig. Schwankungen an den Finanzmärkten können daher die Finanzierungsmöglichkeiten der Gesellschaft negativ beeinflussen.

Zur Generierung von Bestellungen ist die Marley Spoon AG auf die Funktionalität und Stabilität der eigenen Webseite und der für mobile Endgeräte entwickelten Apps angewiesen. Ausfälle würden hier zu Umsatzeinbußen führen. Um das zu vermeiden wurden Prozesse implementiert, die die Funktionsfähigkeit der Plattform sicherstellen. Zum Schutz vor Angriffen werden unter anderem externe Dienstleister und redundante Systeme eingesetzt, auch regelmäßige Lasttests tragen zum Schutz bei. Dieses Risiko stuft die Gesellschaft als mittleres Risiko ein.

Das wirtschaftliche Umfeld, in dem die Marley Spoon AG handelt, ist wegen des starken Marktwachstums auch durch stärker werdende Konkurrenz geprägt. Um sich von seinen Mitwettbewerbern abzusetzen, versucht die Gesellschaft daher dem Kunden die beste am Markt erhältliche Erfahrung zu bieten. Hierzu wird auf eine langfristige Zusammenarbeit mit Lieferanten gesetzt, um stets die bestmögliche Qualität der Produkte zu gewährleisten. Durch einen starken Fokus und den stetigen Ausbau der Abteilung Food Safety & Quality sind Beschaffungs- sowie Qualitätsrisiken als eher gering zu sehen.

Die langfristige Zusammenarbeit und der Aufbau einer guten und gesunden Geschäftsbeziehung mit den Lieferanten soll ebenfalls dazu beitragen, dass unerwartete Preisschwankungen minimiert und Preisrisiken besser abgeschätzt werden können. Hierbei wird insbesondere auf den persönlichen Kontakt unserer Beschaffungsabteilung mit



den Lieferanten Wert gelegt. Regelmäßige Besuche bei den Lieferanten vor Ort oder gemeinsame Produkttests in unserer Testküche stärken die Geschäftsbeziehung. Das Risiko wird hier als gering eingestuft.

Die Marley Spoon AG wird durch Mitarbeiter unterstützt, die über wichtiges und spezifisches Wissen verfügen. Um das Austrittsrisiko zu minimieren und die Mitarbeiter langfristig an das Unternehmen zu binden, werden den Mitarbeitern bestimmte Anreize geboten, wie beispielsweise das Aktienoptionsprogramm. Hierbei sieht eine mehrjährige Frist vor, wann und inwieweit die Aktienoptionen ausgeübt werden können. Der Anreiz des Mitarbeiters liegt darin, dass er durch seinen Beitrag wesentlich am Erfolg des Unternehmens teilhaben kann. Ein weiterer wichtiger Anreiz ist die Investition in die Weiterbildung der Mitarbeiter. Durch angebotene Trainings soll die Entwicklung des Mitarbeiters gefördert werden. Bei Austritt eines Mitarbeiters wird gewährleistet, dass sowohl ein Übertrag der Aufgaben als auch die Übergabe von Dokumentationen im jeweiligen Fachbereich stattfindet. Personalrisiken werden entgegengewirkt und sind als eher gering einzuschätzen.

Des Weiteren bestehen Risiken in unternehmensexternen Entwicklungen, eine Schwächung der Konsumausgaben der Privathaushalte könnte sich nachteilig auf den Umsatz auswirken. Angesichts der allgemein guten Konjunkturprognosen für Deutschland schätzt die Geschäftsleitung das Risiko eines Rückganges der privaten Konsumausgaben als gering ein.

Als Fazit gilt festzuhalten, dass bei der Marley Spoon AG ein für Startups übliches, erhöhtes Risiko besteht. Da die Gesellschaft die Gewinnschwelle noch nicht erreicht hat, ist sie auf externe Finanzierung angewiesen. Jedoch geht die Geschäftsführung davon aus, dass sie bis zum Erreichen der Gewinnschwelle weiterhin auf externe Finanzmöglichkeiten zurückgreifen kann, da für das Geschäftsmodell nach wie vor ein beachtliches Wachstumspotential vorhanden ist.

Zukünftige Rückzahlungen von Darlehen der Tochtergesellschaften hängen von der Verbesserung des Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit durch anhaltendes Marktwachstum, Erhöhung des Marktanteils, Verbesserung der Rentabilität und / oder verbessertes Betriebskapitalmanagement ab.



2. Chancenbericht

Im folgenden Bericht sind Chancen dargestellt, die die Marley Spoon AG im Geschäftsjahr 2017 bzw. zum Bilanzstichtag sah. Die Chancen sind in der Reihenfolge ihrer Auswirkung auf die Gesellschaft, beginnend mit den wesentlichsten, dargestellt.

In einem Zeitalter, in dem bereits ein Großteil des Konsums online stattfinden kann, ist die Lebensmittelbranche bisher kaum Veränderungen im Rahmen der Digitalisierung ausgesetzt. Laut einer Studie von Ernst & Young wird das Internet die Lebensmittelbranche in den kommenden Jahren jedoch ähnlich stark verändern wie die Einführung des Supermarktes oder des Discountprinzips⁵. Der Bereich des E-Food ist ein Trend, der hierbei mit überdurchschnittlichen Wachstumsraten gesehen wird. Bis zum Jahr 2020 soll laut Studie der Marktanteil des Online-Umsatzes von Lebensmitteln bereits auf bis zu 10 Prozent steigen. Daran partizipierend erfinden Kochbox-Lieferanten seit wenigen Jahren einen neuen Markt im Bereich der Essenzubereitung und werden, mit steigender Bekanntheit, zu einer immer stärkeren Konkurrenz von gewöhnlichen Supermärkten.

Die Zielgruppe der Marley Spoon AG sind berufstätige Pärchen und vielbeschäftigte Familien, die Wert auf hochwertige, frische und hausgemachte Mahlzeiten legen. Durch eine konsequente Ausrichtung des Geschäftsmodells an die Bedürfnisse der Kunden sieht die Gesellschaft weiterhin große Chancen für steigende Umsätze. Die Strategie von Marley Spoon zielt jedoch nicht darauf ab, unbedingt schnell größter Anbieter auf dem Markt sein zu wollen. Vielmehr steht das Ziel im Vordergrund, dem Kunden mit hochwertigen Produkten und Liebe zum Detail die beste Erfahrung am Markt zu bieten, um so nach und nach einen loyalen Kundenstamm aufzubauen. Zielgerichtete Marketingkampagnen und Rabattaktionen sollen auch zukünftig den Bekanntheitsgrad der Marke ausbauen, um neue Kunden zu gewinnen und Bestandskunden weiter an das Unternehmen zu binden. Ein erhebliches Potential schöpft die Marley Spoon AG dabei aus dem Austausch mit ihren Tochterunternehmen außerhalb Deutschlands. Dieser Ideenaustausch ermöglicht der Gesellschaft, früh aktuelle Trends des Geschäftsfeldes zu erkennen und darauf zu reagieren.

⁵ Vgl. Ernst & Young GmbH (2014): Cross Channel Revolution im Lebensmittelhandel.



Berlin, 25.02.2019

Vorstand:

Fabian Siegel (Vorsitzender, CEO)

Julian Lange (CEO)

**Jahresabschluss für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017**



Bilanz zum 31.12.2017

AKTIVA	31.12.2017	31.12.2016
	EUR	EUR
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	614,011	28,487
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		
Summe Immaterielle Vermögensgegenstände	614,011	28,487
II. Sachanlagen		
1. technische Anlagen und Maschinen	51,857	59,511
2. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	194,975	199,799
Summe Sachanlagen	246,832	259,310
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	10,993,930	8,193,602
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	25,565,756	10,495,115
Summe Finanzanlagen	36,559,686	18,688,717
Summe Anlagevermögen	37,420,529	18,976,514
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte	249,697	133,666
Fertige Erzeugnisse und Waren		
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0	6,910
2. sonstige Vermögensgegenstände	487,994	9,878,200
III. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	945,627	863,350
Summe Umlaufvermögen	1,683,318	10,882,126
C. Rechnungsabgrenzungsposten	151,565	62,496
Summe Aktiva	39,255,412	29,921,136



Bilanz zum 31.12.2017

PASSIVA	31.12.2017	31.12.2016
	EUR	EUR
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	78,132	74,518
eigene Anteile	-132	-132
II. Kapitalrücklage	47,550,996	40,280,854
III. Verlustvortrag	-15,557,255	-5,291,014
IV. Jahresfehlbetrag	-6,174,387	-10,266,242
	25,897,354	24,797,984
B. Rückstellungen		
Sonstige Rückstellungen	454,535	237,376
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2,391,178	29,998
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr		
EUR 2,391,178 (EUR 29,998)		
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1,353,564	407,428
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr		
EUR 1,353,564 (EUR 407,428)		
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0	4,990
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr		
EUR 0 (EUR 4,990)		
4. sonstige Verbindlichkeiten	9,158,781	4,443,361
- davon gegenüber Gesellschaftern		
EUR 0 (EUR 319)		
- davon aus Steuern		
EUR 88,563 (EUR 83,292)		
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit		
EUR 141.916 (EUR 7,985)		
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr		
EUR 299,990 (EUR 176,423)		
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr		
EUR 8,858,791 (EUR 4,266,937)		
	12,903,523	4,885,777
Summe Passiva	39,255,412	29,921,136



Gewinn und Verlustrechnung
für die Zeit vom
1. Januar bis 31. Dezember 2017

	2017	2016
	EUR	EUR
Umsatzerlöse	7,061,647	3,171,459
Aufwendungen der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	-7,650,956	-5,367,052
Bruttoergebnis vom Umsatz	-589,309	-2,195,593
Vertriebskosten	-2,380,029	-2,884,969
allgemeine Verwaltungskosten	-3,251,785	-2,396,860
sonstige betriebliche Erträge	52,888	777,353
sonstige betriebliche Aufwendungen	-3,976	-2,839
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	650,289	201,125
Abschreibungen auf Finanzanlagen	0	-3,367,630
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-651,892	-396,641
Ergebnis nach Steuern	-6,173,814	-10,266,054
sonstige Steuern	-573	-188
Jahresfehlbetrag	-6,174,387	-10,266,242



Anhang
für das Geschäftsjahr 2017
der Marley Spoon AG, Berlin
(vormals: Marley Spoon GmbH)

I. Allgemeine Angaben

Die Marley Spoon AG hat ihre Rechtsform mit Wirkung zum 02. Mai 2018 von einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung in eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht gewechselt. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Berlin und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Berlin Charlottenburg mit der Registernummer HRB 195994 (vormals HRB 158261) eingetragen.

Zum Bilanzstichtag am 31. Dezember 2017 ist die Gesellschaft eine mittelgroße Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 HGB. Die Gesellschaft nimmt die größenabhängigen Erleichterungen des § 288 Abs. 2 HGB in Anspruch. Der Jahresabschluss wird nach den Rechnungslegungsvorschriften für Kapitalgesellschaften des Handelsgesetzbuches (HGB) unter Berücksichtigung des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbHG) sowie der Regelungen der Satzung / des Gesellschaftsvertrags der Gesellschaft aufgestellt. Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

Im Interesse einer besseren Klarheit und Übersichtlichkeit werden die nach den gesetzlichen Vorschriften bei den Posten der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung anzubringenden Vermerke ebenso wie die Vermerke, die wahlweise in der Bilanz bzw. Gewinn- und Verlustrechnung anzubringen sind, weitestgehend im Anhang aufgeführt.

Die Marley Spoon AG als Mutterunternehmen stellt zum 31.12.2017 freiwillig einen Konzernabschluss nach IFRS, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, auf. Der Konsolidierungskreis besteht aus der Marley Spoon AG und den Tochterunternehmen Marley Spoon GmbH in Österreich, Marley Spoon B.V. in den Niederlanden, Marley Spoon Inc. in den USA und Marley Spoon Pty Ltd. in Australien.



II. Angaben zu den Bilanzierungs-, Bewertungs- und Ausweismethoden

1. Allgemeine Angaben

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Umsatzkostenverfahren gem. § 275 Abs. 3 HGB aufgestellt.

Der Jahresabschluss wurde unter Annahme der Unternehmensfortführung (Going-Concern) aufgestellt. Es besteht jedoch eine wesentliche Ungewissheit darüber, den Finanzierungsbedarf des Unternehmens zu decken, da das Unternehmen weiterhin auf externe Finanzierungsquellen und die Verbesserung der operativen Cash Flows angewiesen ist. Wir verweisen auf den Lagebericht zur detaillierten Darstellung der Annahmen zur Unternehmensfortführung in Kapitel IV.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften

Für die Aufstellung des Jahresabschlusses waren im Wesentlichen die nachfolgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden maßgebend:

AKTIVA

Anlagevermögen

Entgeltlich von Dritten erworbene **immaterielle Vermögensgegenstände** des Anlagevermögens werden zu Anschaffungskosten aktiviert und linear über die wirtschaftliche Nutzungsdauer von 3 bis 10 Jahren, im Zugangsjahr zeitanteilig, abgeschrieben.

Sachanlagen sind mit den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten abzüglich planmäßiger linearer Abschreibungen bewertet. Die Vermögensgegenstände des Sachanlagevermögens werden nach Maßgabe der voraussichtlichen Nutzungsdauer von 3 bis 15 Jahren abgeschrieben. Die Abschreibungen auf Zugänge des Sachanlagevermögens erfolgen grundsätzlich zeitanteilig. Soweit die beizulegenden Werte einzelner Vermögensgegenstände ihren Buchwert unterschreiten, werden zusätzlich außerplanmäßige Abschreibungen bei voraussichtlich dauernder Wertminderung vorgenommen.

Die Bilanzierung geringwertiger Wirtschaftsgüter erfolgt auf Basis des Vollständigkeitsgebots des §246 Abs. 1 Satz 1 HGB und den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung (GoB). Wirtschaftsgüter des Anlagevermögens, die einer selbständigen Nutzung fähig sind, werden im Wirtschaftsjahr der Anschaffung, Herstellung oder Einlage in voller Höhe als Betriebsausgaben erfasst, wenn die Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um einen darin enthaltenen Vorsteuerbetrag, für das einzelne Wirtschaftsgut EUR 410 nicht übersteigen.



Bei den Finanzanlagen sind die Anteile an verbundenen Unternehmen zu Anschaffungskosten bezüglich Weise niedrigeren beizulegende Zeitwert und Ausleihungen an verbundene Unternehmen zum Nominalwert bewertet. Bei Wegfall der Gründe für die Abschreibungen werden entsprechende Zuschreibungen vorgenommen. Die Anteile an verbundenen Unternehmen belaufen sich auf T€ 10.994 (Vorjahr T€ 8.194) und Ausleihungen an verbundene Unternehmen auf T€ 25.566 (Vorjahr T€ 10.495).

Umlaufvermögen

Die Vorräte sind zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten und unter Berücksichtigung des Niederstwertprinzips bewertet. Alle erkennbaren Risiken im Vorratsvermögen, die sich aus überdurchschnittlicher Lagerdauer, geminderter Verwertbarkeit und/oder niedrigeren Wiederbeschaffungskosten ergeben, sind durch angemessene Wertabschläge berücksichtigt. Vereinfachungsverfahren oder Durchschnittsbewertungen wurden nicht angewendet.

Die verlustfreie Bewertung wurde beachtet, d.h. soweit die voraussichtlichen Verkaufspreise abzüglich der bis zum Verkauf anfallenden Kosten zu einem niedrigeren beizulegenden Wert führen, wurden entsprechende Abwertungen vorgenommen.

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

Die flüssigen Mittel sind zum Nennwert am Bilanzstichtag angesetzt.

Als aktive Rechnungsabgrenzungsposten sind Auszahlungen vor dem Abschlussstichtag angesetzt, soweit sie Aufwand für einen bestimmten Zeitraum nach diesem Zeitpunkt darstellen.

Latente Steuern werden für nicht genutzte Steuerverluste und abzugsfähige temporäre Differenzen erfasst, soweit es wahrscheinlich ist, dass ein zu versteuerndes Ergebnis verfügbar sein wird, gegen das die Verluste oder temporären Differenzen verwendet werden können. Um die Höhe der latenten Steueransprüche zu bestimmen, die auf der Grundlage des voraussichtlichen Zeitpunkts und der Höhe der künftigen zu versteuernden Gewinne zusammen mit zukünftigen Steuerplanungsstrategien ermittelt werden kann, ist ein erhebliches Managementurteil erforderlich.

Der Buchwert der latenten Steueransprüche wird zu jedem Bilanzstichtag überprüft und in dem Umfang reduziert, in dem es nicht mehr wahrscheinlich ist, dass ein ausreichendes zu versteuerndes Ergebnis zur Verfügung steht, um die Inanspruchnahme des gesamten latenten Steueranspruchs oder eines Teils davon zu ermöglichen. Nicht angesetzte latente Steueransprüche werden an jedem Bilanzstichtag bewertet und in dem Umfang angesetzt, in dem es wahrscheinlich geworden ist, dass zukünftige steuerpflichtige Gewinne die Realisierung der latenten Steueransprüche ermöglichen werden.



Die Marley Spoon AG weist historische steuerliche Verluste auf, die das Potenzial haben, die Steuerzahlungen in den kommenden Jahren zu reduzieren. Der Gesellschaft stehen derzeit keine Steuerplanungsmöglichkeiten zur Verfügung, die die Erfassung dieser Verluste als latente Steueransprüche teilweise unterstützen. Auf dieser Grundlage hat die Marley Spoon AG festgestellt, dass sie keine latenten Steueransprüche auf die steuerlichen Verlustvorträge oder den damit verbundenen Steueraufwand geltend machen kann.

PASSIVA

Das gezeichnete Kapital wird zum Nennwert bilanziert.

Die Rückstellungen wurden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt.

Die **Verbindlichkeiten** sind zu ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Auf **fremde Währung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten** werden grundsätzlich mit dem historischen Kurs zum Zeitpunkt der Erstverbuchung erfasst und zum Abschlussstichtag zum Devisenkassamittelkurs umgerechnet. Bei einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr wurde das Realisationsprinzip gem. § 252 (1) Nr. 4 HGB und das Anschaffungskostenprinzip gem. § 253 (1) Satz 1 HGB beachtet.



III. Erläuterungen zu Bilanzposten

Anlagevermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist unter Angabe der Abschreibungen des Geschäftsjahres im Anlagenspiegel dargestellt. Der Anlagenspiegel ist als Anlage beigefügt.

Die unter den Finanzanlagen ausgewiesenen **Anteile an verbundenen Unternehmen** (Anteilsbesitz) setzen sich wie folgt zusammen:

Name	Sitz	Höhe des Anteils am Kapital in %	Eigenkapital in TEUR	Ergebnis in TEUR
Marley Spoon GmbH	Böheimkirchen, Österreich	100	-1,862	-744
Marley Spoon Ltd.	Birmingham, Großbritannien	100	-2,293	-174
Marley Spoon B.V.	Nieuwegein, Niederlande	100	-5,584	-2,046
Marley Spoon Inc.	New York, USA	99	-13,310	-10,386
Marley Spoon Pty. Ltd.	Sydney, Australien	92	-179	-3,054

Die Angaben zum Eigenkapital und dem Jahresergebnis der Gesellschaften sind den Abschlüssen der jeweiligen nationalen Rechnungslegungsvorschriften zum 31. Dezember 2017 entnommen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Zum Bilanzstichtag bestehen Forderungen aus Umsatzsteuer in Höhe von T€ 125 (Vorjahr T€ 64), Forderungen aus dem Lieferungs- und Leistungsverkehr sind zum Bilanzstichtag nicht vorhanden (Vorjahr T€ 7). Die in den sonstigen Vermögensgegenständen enthaltenen Kauttionen betragen T€ 197 (Vorjahr T€ 206). Die Restlaufzeiten der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände betragen insgesamt weniger als 1 Jahr. Forderungen gegen Gesellschafter bestehen nicht (Vorjahr T € 9.494). Im Vorjahr wurde die Forderungen gegen Gesellschafter separat in der Bilanz ausgewiesen, dieses Jahr wurde der Posten in den Sonstige Vermögensgegenstände aufgenommen.

Eigenkapital

Zum 31. Dezember 2017 beträgt das gezeichnete Kapital € 78.132 (Vorjahr € 74.518) in nominalen Anteilen. Die Gesellschaft hält davon 132 eigene Anteile (Vorjahr 132). Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital bei Zustimmung der Gesellschafter zu erhöhen. Der Gesamtbetrag der Zahlungen über den Nennwert wurden als Kapitalrücklage in der Bilanz ausgewiesen, die Position weist zum Ende des Geschäftsjahres einen Wert von T€ 47.551 aus (Vorjahr T€ 40.281).

**Rückstellungen**

In den sonstigen Rückstellungen zum 31. Dezember 2017 sind im Wesentlichen Rückstellungen für Personalkosten für den nicht konsumierten Urlaub in Höhe von T€ 132 (Vorjahr T€ 148), Rückstellungen für ausstehende Rechnungen in Höhe von T€ 250 (Vorjahr T€ 70) sowie Rückstellungen für Beratungs- und Jahresabschlusskosten in Höhe von T€ 73 (Vorjahr T€ 20) enthalten.

Verbindlichkeiten

Die Gesamtverbindlichkeiten belaufen sich zum Bilanzstichtag auf T€ 12.904 (Vorjahr T€ 4.886). Der wesentliche Teil besteht aus Darlehensverbindlichkeiten mit einer Laufzeit von 1 – 5 Jahren welche zum Erfüllungsbetrag in Höhe von T€ 8,859 (Vorjahr 4.267) berücksichtigt sind. Darlehensverbindlichkeiten über 5 Jahre liegen nicht vor.

Der Konzern hat Kreos alle Bankkonten, Vermögenswerte, Tochterunternehmen und geistigen Eigentumsrechte für das im Jahr 2016 gewährte Darlehen in Höhe von T€ 5.000 verpfändet. Der Gesamtbetrag des offenen Darlehens zum 31. Dezember 2017 entspricht einem Saldo von T€ 2.459 (2016: T€ 3.740).

Die Restlaufzeiten der sonstigen Verbindlichkeiten betragen insgesamt weniger als 1 Jahr. Die Verbindlichkeiten aus Lohn und Gehalt, Lohnsteuer und gegenüber Sozialversicherungsträgern betragen T€ 233 (Vorjahr T€ 118).

Die Liefer- und Leistungsverbindlichkeiten resultierend aus Zielkäufen des laufenden Geschäftsbetriebes betragen T€ 1.354 (Vorjahr T€ 407).

Virtuelles Aktienprogramm für Mitarbeiter

Marley Spoon gewährt ausgewählten Mitarbeitern virtuelle Anteile, zur Bindung der Berechtigten an die Gesellschaft und um sie durch eine Beteiligung an der künftigen Wertentwicklung des Unternehmens zu beteiligen. Grundsätzlich führt ein Exit-Event (Verkauf von mehr als 75 % der Anteile) zu einer Zahlungsverpflichtung der Gesellschaft gegenüber den Mitarbeitern. Findet das Exit-Event indes im Rahmen eines IPOs statt, hat Marley Spoon die Möglichkeit, die Zahlungsverpflichtung in Aktienoptionen zu begleichen. Die virtuellen Anteile begründen keinerlei Stimmrechte o.Ä. am Unternehmen. Mit der virtuellen Beteiligung gehen keine Gesellschafterrechte oder Optionen der Berechtigten auf den Bezug von Gesellschaftsanteilen einher. Die Ausgabe erfolgt unentgeltlich. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Anzahl der ausgegebenen Anteile 7.402 (Vorjahr 6.444). Im handelsrechtlichen Jahresabschluss wird das grundsätzlich bestehende Wahlrecht der Nichtbilanzierung der virtuellen Anteile angewandt, d.h. auf die Erfassung des Aufwandes wird verzichtet.

Media for Equity Verträge

Im Geschäftsjahr 2015 hat die Marley Spoon zwei Vereinbarungen abgeschlossen, nach denen sie Medialeistungen bezieht und als Gegenleistung Anteile an der Gesellschaft ausgibt. Ein Vertrag ist mit der PMPVC (Press Media Pool GmbH, Berlin; Zeitungswerbung; Juni 2015), der andere mit der



GMPVC (German Media Pool GmbH, Berlin; diverse Medienkanäle; Dezember 2015) abgeschlossen. Zu beiden Vereinbarungen hat die Gesellschaft die vereinbarten Medialeistungen bis 31. Dezember 2017 in Anspruch genommen; bei PMPVC ein Gross Media Volumen von T€ 5.029; bei GMPVC ein GMV von T€ 8.384. Aufgrund der grundsätzlichen Übereinstimmung des Sachverhaltes mit der anteilsbasierten Vergütung von Mitarbeiterleistungen werden im handelsrechtlichen Jahresabschluss die geltenden Grundsätze analog angewendet, d.h. auf die Erfassung des Aufwandes wird verzichtet.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Marley Spoon AG hat Verpflichtungen aus bestehenden Mietverträgen für angemietete Büro- und Produktionsflächen. Die Beträge der künftigen Mindestzahlungen aus diesen Vereinbarungen sind in der folgenden Tabelle aufgeführt.

in EUR	31.12.2017
< 1 Jahr	459,292
1 - 2 Jahre	357,232
2 - 3 Jahre	89,308
> 3 Jahre	0
Summe	905,832



IV. Erläuterungen zu GuV-Posten

Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse im Geschäftsjahr 2017 betragen T€ 7,062 (Vorjahr T€ 3.171) und resultieren aus dem Verkauf von Waren T€ 5.600 (Vorjahr T€ 2.664) und aus Dienstleistungen gegenüber verbundenen Unternehmen T€ 1.462. Im Vorjahr ist die Vergütung für die Dienstleistungen gegenüber verbundenen Unternehmen (T€ 508) in den Sonstige betriebliche Erträge enthalten gewesen.

In den Aufwendungen der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen sind Herstellkosten für Waren i.H.v. T€ 4.309 (Vorjahr T€ 2.905) enthalten.

Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge bestehen überwiegend aus Erstattungen nach dem Aufwendungsausgleichsgesetz über T€ 24 (Vorjahr T€ 4), Investitionszuschüssen von T€ 21 (Vorjahr T€ 0) sowie sonstigen Sachbezügen aus Kfz in Höhe von T€ 11 (Vorjahr T€ 0).

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten Aufwendungen aus Währungsumrechnungen in Höhe von T€ 3 (Vorjahr T€ 3).

Materialaufwand

Der Materialaufwand im Sinne des § 275 Abs. 2 Nr. 5 HGB (Gesamtkostenverfahren) setzt sich wie folgt zusammen:

in EUR	2017	2016
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,110,788	1,315,716
Summe	2,110,788	1,315,716

Personalaufwand

Der Personalaufwand im Sinne des § 275 Abs. 2 Nr. 6 HGB (Gesamtkostenverfahren) gliedert sich wie folgt:

in EUR	2017	2016
Löhne und Gehälter	5,557,106	4,402,032
soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	1,147,539	838,340
Summe	6,704,645	5,240,372

**Zinserträge**

Die Zinserträge gliedern sich wie folgt:

in EUR	2017	2016
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	650,289	201,125
davon aus verbundenen Unternehmen	650,289	201,125
Summe	650,289	201,125

Zinsaufwendungen

Die Zinsaufwendungen gliedern sich wie folgt:

in EUR	2017	2016
Zinsaufwendungen für langfristige Verbindlichkeiten	651,892	396,641
davon an verbundene Unternehmen	625,427	374,963
Summe	651,892	396,641



V. Sonstige Angaben

Geschäftsführung

Geschäftsführer waren im Geschäftsjahr 2017 die Herren

Fabian Siegel, CEO & Co-Founder, Berlin, seit 05.05.2014

Till Neatby, Co-Founder, Berlin, 05.05.2014 bis 01.05.2018

Vorstandsmitglieder

Fabian Siegel, CEO, Berlin, seit 02.05.2018

Julian Lange, CFO, Berlin, seit 02.05.2018

Auf die Angabe der Bezüge wird gem. § 286 Abs. 4 verzichtet.

Aufsichtsrat

Deena Shiff, Vorsitzender, seit Juni 2018

Christoph Schuh, seit April 2018

Patrick O'Sullivan, seit Juni 2018

Kim Anderson, seit Juni 2018

Anzahl Arbeitnehmer

Im Geschäftsjahr beschäftigte die Gesellschaft im Durchschnitt 160 Arbeitnehmer. Davon 112 Angestellte und 48 Arbeiter (Vorjahr 133, 97 Angestellte und 36 Arbeiter).

Haftungsverhältnisse

Es bestehen keine Haftungsverhältnisse, die für die Finanzlage der Gesellschaft von Bedeutung wären.

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach Schluss des Geschäftsjahres

Über Vorgänge von besonderer Bedeutung, die nach dem Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind, wird nachfolgend berichtet:

- Kapitalerhöhung in Höhe von € 3.952 auf € 82.084 am 29.03.2018
 - Formwechsel der Marley Spoon GmbH zur Marley Spoon AG am 02.05.2018
 - Kapitalerhöhung in Höhe von € 58.386 auf € 140.470 am 05.06.2018
 - Herr Julian Lange wird mit Wirkung zum 02.05.2018 zum Vorstandsmitglied berufen.
 - Die Marley Spoon AG hat im Januar 2018 ein kurzfristiges, unbesichertes und nachrangiges Darlehen gegen Barzahlung von T€ 5.500 abgeschlossen. Das Darlehen ist über einen Zeitraum von 12 Monaten zurückzuzahlen. Die Zinsen sind bei Beendigung des Darlehens zu zahlen. Dieses Darlehen wurde im September 2018 zurückgezahlt.
-



- Darüber hinaus hat die Marley Spoon AG Wandelanleihen in Höhe von T€ 1.000 und TAU\$ 3.750 ausgegeben. Für jede Anleihe wird eine Zinsbelastung erhoben, die während der Laufzeit von 18 Monaten anfällt. Die Anleihen enthielten vertragliche Wandlungsereignisse, die infolge des Abschlusses der Abwicklung des Börsengangs zwischen dem 27. und 29. Juni 2018 ausgelöst wurden. Bei diesem Ereignis wurden die Schuldverschreibungen in eine entsprechende Anzahl von Aktien umgewandelt.
- Darüber hinaus hat die Marley Spoon AG im ersten Halbjahr 2018 ein ungesichertes kurzfristiges Darlehen gegen Barzahlung von T€ 1.800 aufgenommen. Dieses kurzfristige Darlehen wurde im Juli 2018 zurückgezahlt.
- Im Juni 2018 wurden schließlich 49.296 Aktien im Rahmen des Abschlusses der Abwicklung des Börsengangs an der australischen Börse mit einem Gesamtpreis von T€ 44.340 (TAU\$ 70.000) ausgegeben. Am 2. Juli 2018 (Datum der Notierung) notierte die Gesellschaft die CHES Depositary Interest (CDIs) über die Stammaktien des Börsengangs an der australischen Wertpapierbörse.
- Im Januar 2019 hat Marley Spoon neue Finanzierungen gesichert: das Unternehmen ist eine neue Überbrückungsdarlehensfazilität über insgesamt 11,4 Mio. USD von der in den USA ansässigen Risikokapitalgesellschaft Union Square Ventures (USV) eingegangen. Vorbehaltlich der Zustimmung durch die Anteilseigner hat das Unternehmen die Wahl, die Darlehensfazilität gegen zwei nicht-pro-rata Wandelschuldverschreibungsinstrumente nach deutschem Recht zu ersetzen. Das Unternehmen schlägt vor, im Zuge einer außerordentlichen Eigentümerversammlung im März 2019 das Einverständnis für die Ausgabe der Wandelschuldverschreibungsinstrumente einzuholen und das entsprechende bedingte Kapital zu schaffen, das es dem Unternehmen ermöglicht, bei der Wandlung der Schuldverschreibungen CDIs auszugeben.
- Zusätzlich zu USV und vorbehaltlich der Zustimmung der Anteilseigner und im Wesentlichen zu denselben Bedingungen wie für die USV angebotenen Wandelschuldverschreibungen, haben sich bestehende Minderheitsbeteiligte, die keine verbundenen Parteien sind, verpflichtet, zwei zusätzlich nicht-pro-rata Wandelschuldverschreibungen nach deutschem Recht für einen Gesamtnominalwert in Höhe von 2,3 Mio. USD (2,0 Mio. EUR) zu zeichnen.
- Zusätzlich wurde die bestehende Darlehensvereinbarung mit Moneda bis zum 30. April 2020 verlängert und zusätzlich wie folgt angepasst: Das Unternehmen ist verpflichtet Moneda, die keine nachgeordneten Junior-Kreditgeber mehr sind, bestimmte Sicherheiten zu stellen und am 20. Februar 2019 2,0 Mio. EUR des aktuell ausstehenden Moneda-Kapitals in Höhe von 6,7 Mio. EUR zurückzubezahlen, eine weitere Rückzahlung in Höhe von 1 Mio. EUR am 31. August 2019 zu leisten und den verbliebenen Kreditbetrag in Höhe von 3,7 Mio. EUR bei Fälligkeit zu begleichen.

Weitere Vorgänge von besonderer Bedeutung über die zu berichten wäre, traten nach Schluss des Geschäftsjahres nicht auf.



Gewinnverwendungsvorschlag

Im Geschäftsjahr 2017 ist es zu einem Jahresfehlbetrag gekommen. Bei der heutigen Rechtsform als AG ist insoweit vom Vorstand nicht zu beschließen. Im Geschäftsjahr 2017 bestand die Gesellschaft jedoch noch in der Rechtsform der GmbH, bei der über einen Jahresfehlbetrag zu beschließen wäre. Vor diesem Hintergrund haben die Vorstände folgenden Beschluss gefasst:

Die Vorstände schlagen vor, den Jahresfehlbetrag auf neue Rechnung vorzutragen.

Marley Spoon AG

Berlin, 25.02.2019

Vorstand:



Fabian Siegel (Vorsitzender, CEO)



Julian Lange (CFO)

**Anlagenspiegel zum 31.12.2017**

	Anschaffungs- Herstellungskosten	Zugänge - Abgänge	kumulierte Abschreibungen	Abschreibungen - Zuschreibungen	Buchwert	Buchwert
	01.01.2017		31.12.2017	vom 01.01.2017 bis 31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände						
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	39,185	605,842	31,017	20,318	614,011	28,487
Immaterielle Vermögensgegenstände	39,185	605,842	31,017	20,318	614,011	28,487
II. Sachanlagen						
1. technische Anlagen und Maschinen	71,568	0	19,711	7,654	51,857	59,511
2. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	325,923	92,432 -817	222,563	96,615	194,975	199,799
Sachanlagen	397,491	92,432 -817	242,274	104,269	246,832	259,310
III. Finanzanlagen						
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	9,193,602	2,800,329	1,000,000	0	10,993,930	8,193,602
2. Ausleihungen an verbundenen Unternehmen	12,862,745	15,070,642	2,367,630	0	25,565,756	10,495,115
Finanzanlagen	22,056,346	17,870,970	3,367,630	0	36,559,686	18,688,716
Anlagevermögen	22,493,023	18,569,244 -817	3,640,920	124,588	37,420,529	18,976,514