

**2019**

**Marinomed Biotech AG**

Geschäftsbericht 2019





## Phase III

Budesolv: alle Studienziele erreicht  
Basis für Einstieg in Milliarden-Dollar-  
Markt erfolgreich gelegt



## 2020-22

auf Kurs mit Marinosolv®  
Phase II Tacrosolv: 2020e  
Markteinführung Budesolv: 2021/22e



# 37,4

 Mio. €

Finanzierung durch  
erfolgreichen Börsegang und  
Europäische Investitionsbank



# 4,8

 Mio. €

F&E-Ausgaben wurden von  
EUR 2,9 Mio. 2018 auf  
EUR 4,8 Mio. 2019 erhöht



# +30%

Umsatz stieg von  
EUR 4,7 Mio. 2018 auf  
EUR 6,1 Mio. 2019



# >40

Carragelose®  
in über 40 Ländern  
vermarktet

# Wir lösen das Unlösbare

Marinomed erforscht und entwickelt völlig neuartige Technologieplattformen. Mit diesen wollen wir dazu beitragen, global weit verbreitete Krankheiten, insbesondere im Bereich der Atemwege und Augen, schnell und wirksam zu bekämpfen.

Mit unserer klinisch bestätigten Plattform Marinosolv® ist es uns gelungen, die Wirksamkeit schwer löslicher Wirkstoffe deutlich zu verbessern. Damit können wir innovative Lösungen in den Multi-Milliarden-Märkten der Allergien und Entzündungen anbieten. Da es viele schwer bis kaum lösliche Wirkstoffe gibt, sind die Einsatzmöglichkeiten von Marinosolv® vielfältig. Dementsprechend hoch ist das Zukunftspotenzial.

Unsere bereits zugelassenen Produkte der Carragelose®-Plattform haben sich weltweit als erste ursächliche Behandlung gegen Erkältungen und grippale Erkrankungen bewährt. Diese Plattform bauen wir weiter aus.



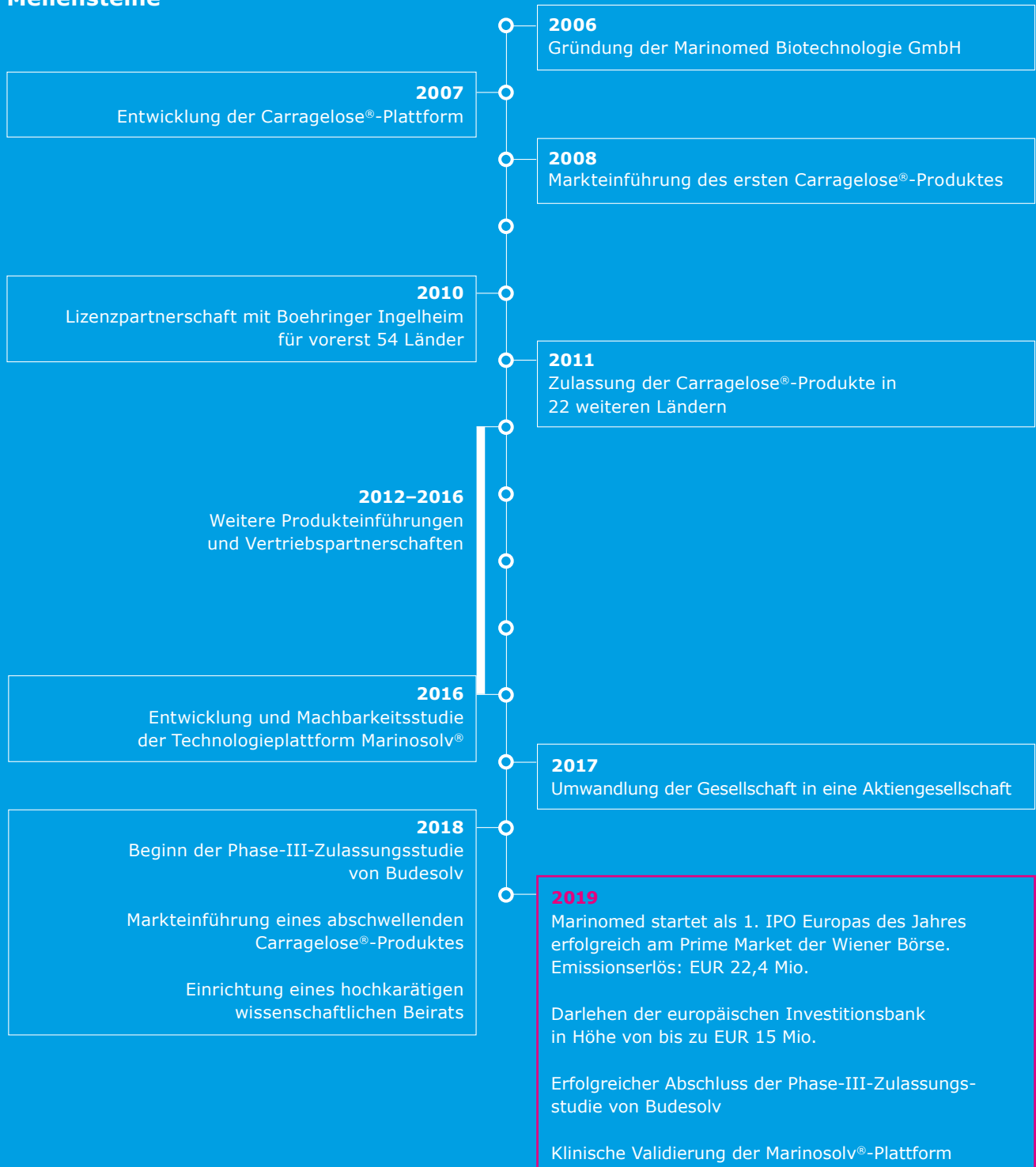
# Inhalt

---

<b>Unternehmen</b>	
6	Meilensteine
7	Marinomed auf einen Blick
8	Strategie
10	Technologieplattformen
12	Märkte
14	Vorwort des Vorstandes
<b>Investment</b>	
16	Investor Relations
18	Corporate Governance Bericht
26	Vergütungsbericht
29	Bericht des Aufsichtsrates
<b>Performance</b>	
30	Bericht und Analyse des Managements
46	Gesamtergebnisrechnung
48	Bilanz
50	Kapitalflussrechnung
52	Eigenkapitalveränderungsrechnung
54	Anhang
117	Bestätigungsvermerk
121	Erklärung des Vorstandes
122	Impressum und Kontakt

---

## Meilensteine



# Marinomed auf einen Blick

Marinomed Biotech AG ist ein mehrfach ausgezeichnetes biopharmazeutisches Unternehmen mit Sitz in Wien. Der Forschungs- und Entwicklungsfokus liegt auf innovativen Produkten im Bereich Allergie-, Augen- und Atemwegserkrankungen, die auf patentgeschützten Technologieplattformen basieren.

## Mit zwei Plattformen auf Wachstumskurs

Mit der Technologieplattform Marinosolv® ist es möglich, die Wirksamkeit schwer löslicher Wirkstoffe zu verbessern. Diese innovative Technologie verfügt über das Potenzial, einige Therapien im Bereich Allergie und Autoimmunerkrankungen nachhaltig zu verändern. 2019 erzielte Marinomed mit dem erfolgreichen Abschluss der klinischen Phase III für das Leitprodukt Budesolv, einem schnell wirksamen Medikament gegen allergischen Heuschnupfen, den entscheidenden Durchbruch. Da mit der Studie die gesamte Marinosolv®-Plattform validiert wurde, kann die Technologie auch in vielen anderen Bereichen zur Anwendung kommen. Zum einen wird Marinosolv® auf weitere Indikationen ausgedehnt: Für Tacrosolv, einem Medikament zur Behandlung entzündlicher Augenkrankungen, bereitet Marinomed aktuell die klinische Phase II vor. Die präklinischen Daten bei diesem hoch wirksamen Immunmodulator sind ausgezeichnet. Zum anderen evaluiert Marinomed das klinische Potenzial, weitere schwer lösliche Kortikosteroide wie beispielsweise Fluticason, Mometason oder Fluorometholon mit der Marinosolv®-Technologie für lokale Anwendungen in Auge, Lunge oder Nase hochverfügbar zu machen.

Die Plattform Carragelose® wird bereits in sechs verschiedenen Produkten gegen virale Infektionen der Atemwege eingesetzt. Der Vertrieb erfolgt weltweit über Partner. Marinomed baut das Netzwerk kontinuierlich aus und bereitet den Rollout der Produkte auf wichtigen neuen Märkten in Europa oder den USA vor.

Im Geschäftsjahr 2019 erzielte Marinomed einen Umsatz von EUR 6,1 Mio., überwiegend im Carragelose®-Segment. Die Investitionen in Forschung und Entwicklung stiegen auf EUR 4,8 Mio. Per 31. März 2020 waren 35 Mitarbeiter (FTEs) bei Marinomed beschäftigt, davon 57 % im Bereich Forschung und Entwicklung und 66 % Frauen.

## Erfahrenes Managementteam

Marinomed wird von einem erfahrenen Managementteam mit starker Expertise in den Bereichen Virologie und Infektionskrankheiten, Allergie und Immunologie sowie Molekularbiologie geführt. Ein wissenschaftlicher Beirat, der sich aktuell aus fünf hochkarätigen internationalen Experten zusammensetzt, unterstützt das Managementteam.

## Eigentümer

Marinomed notiert seit 1. Februar 2019 im Prime Market der Wiener Börse. Kernaktionäre sind mit rund 25 % der Anteile die Gründer und das Management von Marinomed. Rund 17 % der Aktien hält der internationale Investor Acropora. Damit sind rund 58 % der Aktien in Streubesitz.

# Strategie

Marinomed ist der Gesundheit der Menschen verpflichtet. Mit innovativen Entwicklungen und Produkten wollen wir global weit verbreitete Krankheiten wie Allergien schneller, wirksamer und mit geringeren Nebenwirkungen behandeln.

Marinomed hat das Ziel durch Investitionen in ein starkes Technologieportfolio mit dessen Verwertung und Kommerzialisierung nachhaltig profitabel zu wachsen. Um das Potenzial der beiden Segmente Marinosolv® und Carragelose® auf weltweiten Multi-Milliarden-Märkten voll auszuschöpfen, verfolgen wir eine klare Wachstumsstrategie.

## Wachstumsstrategie

Mit Produkten der klinisch bestätigten Technologieplattform Marinosolv® plant Marinomed den Einstieg in die globalen Wachstumsmärkte für die Behandlung von Allergien und Augenerkrankungen. Dabei ist allein der Markt für das Heuschnupfen-Präparat Budesolv fünf Milliarden US-Dollar schwer und wächst jährlich um mehr als 5 %. Marinosolv®-Produkte sollen nach erfolgter Zulassung mit Partnern vermarktet werden. Die universelle Anwendbarkeit ermöglicht es Marinomed, neben einer Vielzahl an Produkten auch die Marinosolv®-Technologie selbst im Rahmen von Technologielizenzen zur Verfügung zu stellen.

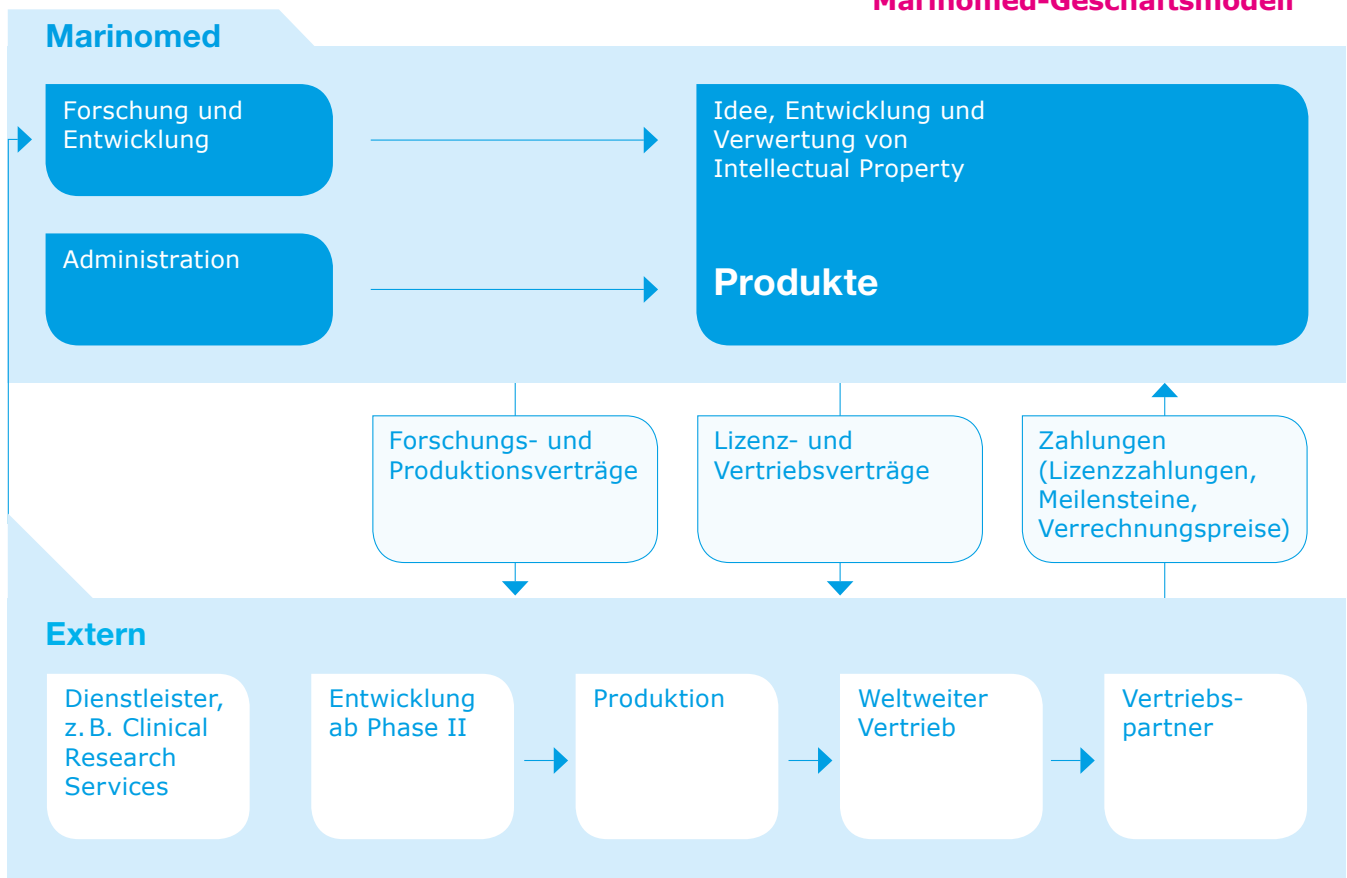
Mit den Carragelose®-Produkten hat Marinomed mittelfristig das Ziel, im 28 Milliarden US-Dollar großen Markt für rezeptfreie Medikamente gegen Husten, Erkältungen und Allergien ein wichtiger Nischenplayer zu werden und die Behandlung der Erkrankung zu verändern: von einer rein symptomatischen zu einer kausalen Therapie.

Im Gegensatz zu klassischen Biotechnologie-Unternehmen erzielt Marinomed bereits heute Erlöse aus dem Vertrieb der Produkte aus der Carragelose®-Plattform. Marinomed hat es innerhalb kurzer Zeit geschafft, marktfähige Produkte zu entwickeln und diese an namhafte internationale Partner zu lizenzieren bzw. ein externes Vertriebsnetzwerk aufzubauen. Durch den Ausbau der Vertriebskooperationen, die Expansion in neue Märkte und die Einführung neuer Produkte sollen Wachstumsmöglichkeiten genützt werden. Das Marinosolv®-Segment beinhaltet die Durchführung mehrjähriger Forschungs- und Entwicklungsprogramme, bevor erste maßgebliche Erträge daraus möglich sind. Demnach entsprechen die derzeitigen Verluste (negatives EBIT) der Unternehmensstrategie.

Marinomed konnte in der jungen Unternehmensgeschichte beweisen, dass das Experten- und Managementteam Forschung, Produktentwicklung und Vermarktung erfolgreich gestalten kann. Die Erfahrungen aus der Carragelose®-Plattform bilden somit einen wertvollen Erfahrungsschatz für die Kommerzialisierung der Marinosolv®-Plattform.



## Marinomed-Geschäftsmodell



## Kompaktes Geschäftsmodell

Auf Basis ihrer Plattformen entwickelt Marinomed Arzneimittel und Medizinprodukte als Therapeutika gegen Erkrankungen der Atemwege und Augen. Nach erfolgter Zulassung (bzw. Declaration of Conformity für Medizinprodukte) lässt Marinomed diese von Vertragsherstellern produzieren. Marketing und Vertrieb der Produkte werden in der Folge von Lizenzpartnern weltweit übernommen. Durch Fokussierung auf Forschung und Entwicklung sowie Auslagerung aller anderen kostenintensiven Teile der Wertschöpfungskette kann sich Marinomed auch bei starkem Wachstum ein schlankes „Asset light“-Geschäftsmodell bewahren.

Die Produktion erfolgt im Auftrag von Marinomed bei verschiedenen Herstellern in Westeuropa. Die Vertriebspartner, meist namhafte Pharmafirmen, erhalten von Marinomed Vertriebslizenzen für geografische Gebiete. Dieser Ansatz ermöglicht es, mit vergleichsweise geringem Aufwand aktuell 13 Partner mit Vertrieb in über 40 Ländern auf allen fünf Kontinenten zu betreuen und zu organisieren. In den meisten Fällen nutzen die Pharmaunternehmen auch die Lizenz für die Angabe von Carragelose®. Somit gelingt es Marinomed, mit dieser Marke auf den meisten Produkten sichtbar zu sein.

# Technologieplattformen

## Marinosolv®

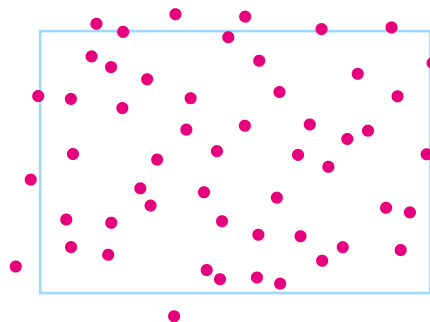
Mit der Technologieplattform Marinosolv® ist es Marinomed gelungen, die Wirksamkeit von schwer löslichen Wirkstoffen speziell für die Behandlung von sensiblen Organen wie Augen und Nase zu erhöhen. Marinosolv® ist seit erfolgreichem Abschluss der klinischen Phase III für das Leitprodukt Budesolv im Jahr 2019 klinisch validiert und international in allen wichtigen Zielmärkten zum Patent angemeldet.

Therapeutika, die auf Schleimhäuten angewendet werden, können nur geringe Mengen an Lösungsmitteln wie zum Beispiel Alkohol enthalten. Daher liegen Wirkstoffe zur Behandlung von Augen und Atemwegen häufig als ungelöste Partikel vor. Marinomed hat eine Technologie entwickelt, um diese Wirkstoffe in verträglicher Form zu lösen und damit die Menge an Wirkstoff, die kurz nach Gabe im Gewebe vorliegt, zu erhöhen. Dadurch kann die Dosis reduziert und gleichzeitig die Wirksamkeit erhöht werden. Die geringere Dosis kann auch unerwünschte Nebenwirkungen reduzieren. Gleichzeitig ist es möglich, im Herstellungsprozess auf Konservierungsstoffe zu verzichten sowie Kosten zu senken.

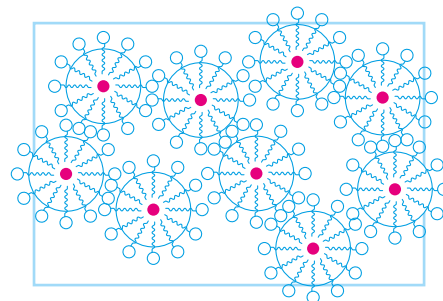
Marinomed wendet die Technologie zunächst bei bekannten Wirkstoffen in therapeutischen Bereichen wie Allergien und Augenerkrankungen an. Marinosolv® ist jedoch nicht auf spezifische Arzneistoffe oder Indikationen limitiert, somit können weitere Anwendungen entstehen, die großes Potenzial eröffnen.

Aktuell befinden sich zwei Produkte der Marinosolv®-Technologieplattform in einer fortgeschrittenen Entwicklungsphase. Bei Budesolv, einem Nasenspray für allergische Rhinitis, wurden alle Phase-III-Studienziele erreicht. Bei einer um ein Sechstel niedrigeren Dosis im Vergleich zum Marktprodukt zeigte Budesolv eine deutliche Reduktion der allergischen Nasensymptome in weniger als drei Stunden sowie eine prominente Reduktion der mit Asthma assoziierten Symptome. Damit stellt Budesolv die erste wirkliche Innovation in der Allergiebehandlung mit Budesonid seit vielen Jahren dar. Marinomed bereitet nunmehr die Zulassung und kommerzielle Verwertung des Leitprodukts vor und erwägt, weitere Kortisone als Folgeprodukte für klinische Studien vorzubereiten. Für das Augenmedikament Tacrosolv, ein Immunsuppressivum bei allergischer Bindehautentzündung und Trockenes-Auge-Syndrom, soll die klinische Phase II noch im Jahr 2020 starten. Damit adressiert Marinomed Milliardenmärkte mit starken Wachstumsperspektiven.

Wässrige Formulierung  
kaum löslicher Produkte



Schwebende Partikel in  
herkömmlichem Nasenspray



Stabile Mizellen mittels Marinosolv®

## Vorteile von Marinosolv®

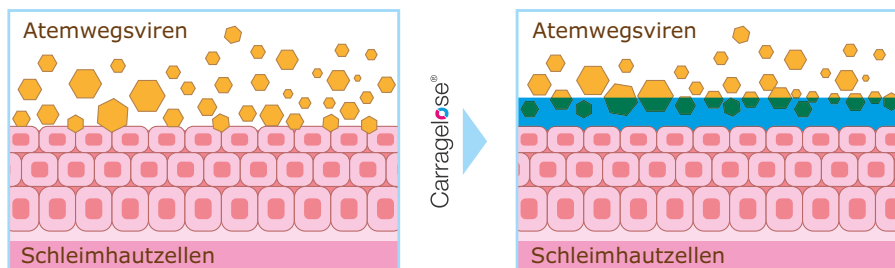
- Schnellerer Wirkungseintritt als bei ungelöstem Wirkstoff
- Höhere Menge an Wirkstoff in den betroffenen Organen
- Höhere lokale Aktivität
- Erhebliche Dosisreduktion des Wirkstoffs im Vergleich zu derzeit angewandten Produkten
- Niedrigere Menge an Wirkstoff in anderen Teilen des Körpers, wodurch mögliche Nebenwirkungen reduziert werden
- Aseptische Abfüllung zur Herstellung steriler Produkte, die daher frei von Konservierungsstoffen sind
- Vereinfachter Produktionsprozess und dadurch niedrigere Produktionskosten
- klinisch bestätigt

## Carragelose®

Die Carragelose®-Plattform umfasst innovative patentgeschützte Produkte zur Behandlung von viralen Infektionen der Atemwege. Carragelose® basiert auf einem Wirkstoff der Rotalge, mit dem mehr als 200 verschiedene Virusstämme bekämpft werden können.

Das Polymer Carragelose® bildet eine physikalische Barriere auf der Nasen- und Mundschleimhaut, wodurch sich die Viren nicht an den Zellen festsetzen

Wirkungsweise von Carragelose®



und damit nicht vermehren können. In der Folge können Symptome reduziert, die Dauer der Erkältung verkürzt und das Risiko an Rückfällen verringert werden. Gleichzeitig bildet der Wirkstoff einen schützenden Feuchtigkeitsfilm in Nase und Rachen.

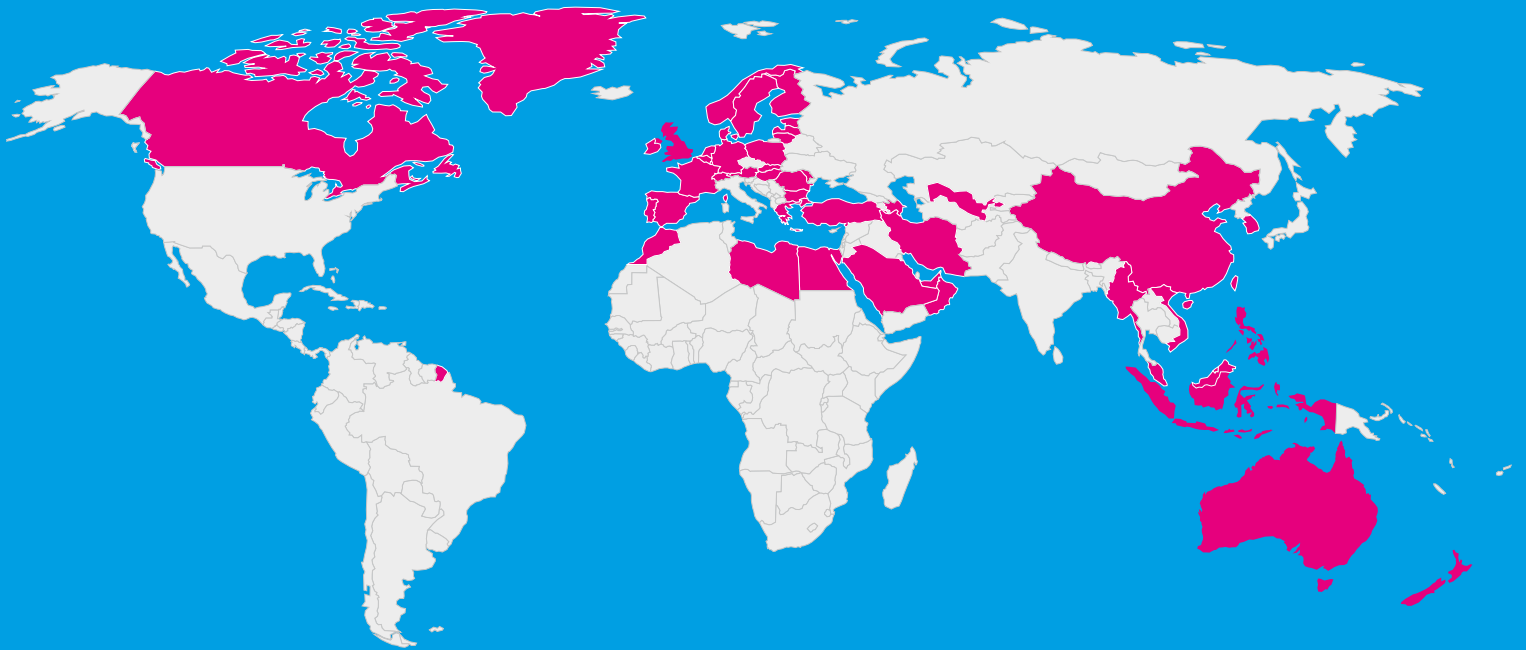
Carragelose® wird aktuell in sechs verschiedenen Nasen- und Rachenprodukten eingesetzt, die weltweit von etablierten Partnern vertrieben werden: vier Nasensprays, ein Rachenspray sowie Lutschpastillen. Weitere Produkte auf Carragelose®-Basis sind in der Entwicklung. Am nächsten zum Markt ist Carravin, eine Kombination aus Carragelose® und Xylometazolin. Carravin kann über eine bibliografische Zulassung, d. h. ohne klinische Studie, den Marktzugang erreichen.

Aktuell werden Carragelose®-Produkte in über 40 Ländern von etablierten Partnern vertrieben – in Österreich etwa unter der Dachmarke „Coldamaris“ oder in Asien unter der Dachmarke „Betadine“. In Zukunft will Marinomed das Wachstum weiter forcieren. Wachstumstreiber sind dabei die Einführung bestehender Produkte in neuen Regionen, die höhere Marktdurchdringung in bestehenden Märkten sowie die Steigerung des Marktanteils durch Sortimentserweiterungen. Dabei verfügen Carragelose®-Produkte über ein bedeutendes Wachstumspotenzial, da der Rollout in wichtigen Märkten wie in Europa noch nicht vollumfänglich erreicht ist, bzw. in den USA, Japan oder China erst erfolgt.

# Märkte

## Weltweiter Vertrieb

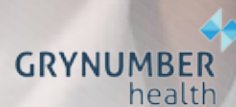
Die Carragelose®-Produkte von Marinomed sind unter Eigenmarken der Vertriebspartner in über 40 Ländern weltweit am Markt erhältlich.



● aktuelle kommerzielle Reichweite



**Vertriebspartner von Carrageose®-Produkten (Auswahl)**





Das Marinomed-Vorstandsteam:  
Pascal Schmidt (Chief Financial Officer),  
Eva Prieschl-Grassauer (Chief Scientific Officer),  
Andreas Grassauer (Chief Executive Officer)

# Vorwort

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

als biopharmazeutisches Unternehmen haben wir es uns zur Aufgabe gemacht, für die Gesundheit der Menschheit zu sorgen. Das gilt in Zeiten des weltweiten Ausnahmezustands mehr als jemals zuvor. Coronaviren waren bis vor wenigen Monaten nur wenigen Spezialisten ein Begriff. Das Team von Marinomed gehört zu dieser Gruppe. Und genau dieses Wissen können wir nun optimal nutzen. Wir konnten bereits vor einigen Jahren zeigen, dass Carragelose®, ein Polymer aus einer Rotalge, Coronaviren physikalisch bindet und in Folge die Vermehrung der Viren reduzieren kann. In von Marinomed durchgeführten klinischen Studien konnten Coronaviren bei 78 Patienten nachgewiesen werden. Eine bereits 2014 publizierte post-hoc Analyse der Daten ergab, dass die Krankheitsdauer von mit Carragelose® behandelten Patienten im Vergleich zu einem Placebo um mehr als 3 Tage verkürzt war, bei keinem Unterschied in den Nebenwirkungen im Vergleich zu einer Kochsalzlösung.

Carragelose® ist deshalb einer der ganz wenigen Stoffe mit klinischen Daten zu mit Coronavirus infizierten Patienten. Zum Zeitpunkt dieses Berichts liegen jedoch keine Labordaten oder klinische Studien zum neuen Sars-CoV-2 Virus vor. Derzeit sind umfangreiche Forschungsaktivitäten in Gang, und Marinomed ist dabei gut in ein nationales und internationales Netzwerk eingebunden. Wir bleiben jedoch auch in dieser Ausnahmesituation unserer Maxime treu, dass wir nur mit Daten hinterlegte Aussagen treffen.

Der derzeit zu bemerkende Anstieg in der Nachfrage nach Carragelose® Produkten war im Jahr 2019 noch nicht absehbar. Das Jahr 2019 war ein Jahr mit wichtigen Meilensteinen für das Unternehmen. Der erfolgreiche Börsengang – der erste IPO des Jahres in Europa – und der darauffolgende Kursverlauf ist ein toller Erfolg. Anfang 2019 genehmigte zudem die Europäische Investitionsbank (EIB) die Finanzierung unserer

Forschungsaktivitäten mit europäischem Fokus. Die erste Tranche daraus haben wir bereits abgerufen, und die geschaffene solide finanzielle Basis ermöglicht es uns, unsere gesteckten Ziele zu erreichen.

Unser wissenschaftlich größtes Ziel haben wir 2019 mit der erfolgreich abgeschlossenen pivotalen Phase III Zulassungsstudie unseres Leitproduktes der Marinosolv®-Technologieplattform, dem Allergiemedikament Budesolv, erreicht. Mit einer um 85% reduzierten Dosis konnte eine vergleichbare Wirkung wie mit dem Originatorprodukt erzielt werden. Ein zusätzlich nachgewiesener Vorteil ist, dass die Wirkung nicht erst nach mehreren Tagen, sondern bereits in den ersten drei Stunden einsetzt. Damit ist die Basis für die Vermarktung des Produktes in einem 13 Mrd. USD großen Markt geschaffen. Darüber hinaus wurde der klinische Beweis erbracht, dass der Einsatz der Marinosolv®-Technologieplattform bei Patienten sinnvoll ist und einen Vorteil bringt: Einen Wirkstoff in Lösung zu bringen, erlaubt die Dosis zu reduzieren und gleichzeitig den Wirkeintritt zu beschleunigen. Damit ist der Weg frei für weitere Anwendungen dieser Plattform-Technologie. Dementsprechend verliefen die Vorbereitungen für die Entwicklung des Produktes Tacrosolv nach Plan. Verzögerungen bei der regulatorischen Genehmigung haben aber den geplanten Start in Q4/2019 verhindert. In Zeiten der COVID-19 Krise ist dies aber als Vorteil zu sehen, da ein nunmehr realistischer Abbruch der Studie zu erheblichen Kostenbelastungen geführt hätte. Nun ist die Studie für das Q4/2020 geplant.

Unsere Strategie ist auf langfristigen Erfolg ausgerichtet – basierend auf Forschung und Entwicklung. Diese Strategie setzen wir konsequent um. Wir bedanken uns bei unseren Mitarbeitern und Mitarbeiterinnen für ihren außerordentlichen Einsatz im Jahr 2019. Unser Dank gilt aber auch allen Investoren, Förderinstitutionen sowie unseren Kunden für ihr Vertrauen in die Ideen und wissenschaftliche Kompetenz von Marinomed.



Andreas Grassauer



Eva Prieschl-Grassauer



Pascal Schmidt

# Investor Relations

## Die Aktie

Die Aktien der Marinomed Biotech AG notieren seit 1. Februar 2019 an der Wiener Börse. Sie sind im Segment Prime Market gelistet und im ATX-Prime-Index enthalten. Die Anzahl der Aktien beläuft sich auf 1.469.772 Stück.

ISIN	ATMARINOMED6
Aktiengattung	Nennbetragslose Inhaberaktien
Grundkapital	EUR 1.469.772 (1.469.772 Stückaktien)
Ticker	Symbol MARI
Ausgabekurs (IPO) am 1.2.2019	EUR 75,00
Aktueller Kurs (zum 9. April 2020)	EUR 95,00
Marktkapitalisierung (zum 9. April 2020)	EUR 139,6 Mio.

## Kursentwicklung

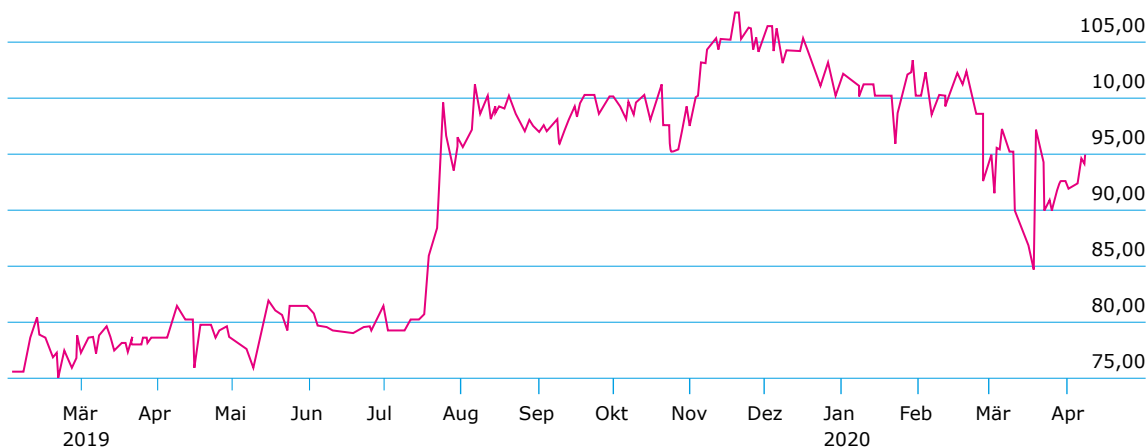
Die Marinomed-Aktie startete am 1. Februar 2019 mit einem Kurs von EUR 75,50 an der Wiener Börse, erreichte am 20. November ihr Jahreshoch bei EUR 108,00 und schloss Ende Dezember bei EUR 100,00. Mit einem Plus von 32,5 % von Februar bis Dezember 2019 entwickelte sich die Marinomed-Aktie deutlich stärker als der Wiener Leitindex ATX (+6,7 %) oder der EuroStoxx Pharma & Biotech Index (+16,4 %) im selben Zeitraum. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Geschäftsberichts notierte die Marinomed-Aktie bei EUR 95,00 (9. April 2020) und konnte sich damit trotz der Kurseinbrüche infolge der Corona-Krise vergleichsweise gut behaupten.

## Kursentwicklung

### Marinomed Biotech AG

(ATMarinomed6, EUR)

01.02.2019 – 09.04.2020



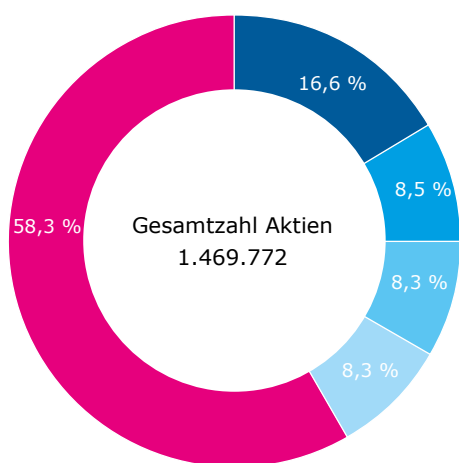


### Dividendenpolitik

Aufgrund der hohen Aufwendungen in Forschung und Entwicklung plant Marinomed in den nächsten Jahren keine Dividende auszuzahlen.

### Aktionärsstruktur

Nach zwei Accelerated Bookbuilding-Transaktionen im Oktober 2019 und im Jänner 2020, in deren Rahmen die Investoren aus Mittelstandsfonds, Invest AG und Acropora insgesamt 220.000 Marinomed-Aktien zum Preis von je EUR 95 an institutionelle Investoren veräußerten, stellt sich die Aktionärsstruktur von Marinomed aktuell wie folgt dar: Kernaktionäre sind mit rund 25 % der Anteile die Gründer und das Management von Marinomed. Rund 17 % der Aktien hält der langfristige Investor Acropora. Damit sind rund 58 % der Aktien in Streubesitz.



- Acropora Beteiligungs GmbH
- Dr. Hermann Unger
- DI Dr. Andreas Grassauer (CEO)
- Mag. Dr. Eva Prieschl-Grassauer (CSO)
- Streubesitz

### Kommunikation mit dem Kapitalmarkt

Marinomed verfolgt eine aktive und transparente Kommunikationspolitik mit bestehenden und potenziellen Investoren. Höchste Priorität gilt dem Grundsatz der Gleichbehandlung aller Aktionäre. Einen wichtigen Stellenwert in der Kommunikation nimmt die Unternehmens-Website [www.marinomed.com](http://www.marinomed.com) ein, wo ausführliche Informationen zum Unternehmen, zur Hauptversammlung sowie die Finanzberichte zur Verfügung stehen. Neben der Hauptversammlung vertiefte der Vorstand 2019 den Dialog mit den Kapitalmärkten und nahm an zahlreichen Investoren-Konferenzen sowie Roadshows im In- und Ausland teil.

### Finanzkalender

26.05.2020	Veröffentlichung 1. Quartal 2020
09.06.2020	Nachweistichtag „Hauptversammlung“
19.06.2020	Ordentliche Hauptversammlung
27.08.2020	Veröffentlichung 1. Halbjahr 2020
26.11.2020	Veröffentlichung 3. Quartal 2020

### Analysten-Coverage

Österreichische und internationale Finanzanalysten bewerten regelmäßig die Entwicklung von Marinomed. Zum Stichtag 9. April 2020 covern Analysten folgender Institute die Aktie:

Institut	Analyst
Erste Bank Group AG	Vladimira Urbankova
Kepler Cheuvreux 360	Pierre-Alexandre Desir
FMR/Oddo Seydler	Christian Ehmann

# Corporate Governance Bericht

Die Marinomed Biotech AG gilt seit dem Börsegang am prime market der Wiener Börse am 1. Februar 2019 als große Kapitalgesellschaft gemäß Paragraf 221 Absatz 3 des österreichischen Unternehmensgesetzbuches (UGB). Daher stellt das Unternehmen diesen Corporate Governance Bericht mit Stand vom 31. Dezember 2019 zur Verfügung.

## Verpflichtung zur Einhaltung des österreichischen Corporate Governance Kodex

Der Österreichische Corporate Governance Kodex (nachfolgend „ÖCGK“) in der im Januar 2018 geänderten und für diesen Bericht gültigen Fassung ist ein Regelwerk für die verantwortungsvolle Führung und Leitung von Unternehmen in Österreich. Der ÖCGK strebt einen nachhaltigen und langfristigen Wertzuwachs sowie eine größere Transparenz für alle Aktionäre an. Der Kodex gründet sich auf internationale Corporate-Governance-Standards und enthält maßgebliche Bestimmungen des Aktiengesetzes, des Börsegesetzes sowie des Kapitalmarktgesetzes. Der Text des ÖCGK steht auf der Website <https://www.corporate-governance.at> zur Verfügung.

Der ÖCGK richtet sich in erster Linie an am österreichischen Aktienmarkt notierte Unternehmen, die sich zur Einhaltung dieser Grundsätze verpflichten. Darüber hinaus verlangt die Wiener Börse im

Rahmen ihrer Bestimmungen für Unternehmen, deren Aktien im Segment Prime Market der Börse gehandelt werden, die Einhaltung des ÖCGK.

Der ÖCGK basiert auf den Rechtsvorschriften der österreichischen Unternehmens-, Wertpapier- und Kapitalmarktgesetze (gemeinsam die gesetzlichen Bestimmungen, englisch: Legal Requirements, „L-Regeln“). Zudem umfasst der ÖCGK Bestimmungen, die als gängige internationale Gepflogenheiten erachtet werden, z. B. die in den OECD-Grundsätzen der Corporate Governance formulierten Prinzipien und die Empfehlungen der Europäischen Kommission. Eine Abweichung von diesen Regeln muss erklärt und begründet werden (Comply or Explain-Prinzip, „C-Regeln“). Der ÖCGK enthält überdies Regeln, deren Einhaltung freiwillig ist und bei denen eine Abweichung keiner Erklärung bedarf (Empfehlungen, englisch: Recommendations, „R-Regeln“).

Marinomed hält alle „L-Regeln“ des ÖCGK vollständig ein. Die Abweichungen von den „C-Regeln“ werden nachfolgend erläutert.

### **C-Regel 18**

Die Regel sieht in Abhängigkeit von der Größe des Unternehmens die Einrichtung einer separaten Stabsstelle für die interne Revision vor. Da Marinomed im Hinblick auf die Mitarbeiterzahl eine kleine Kapitalgesellschaft darstellt, hat das Unternehmen keine entsprechende separate Stabsstelle eingerichtet und beabsichtigt dies auch nicht.

### **C-Regeln 41 und 43**

Gemäß dieser Regeln hat der Aufsichtsrat einen Nominierungs- bzw. Vergütungsausschuss einzurichten. Besteht der Aufsichtsrat aus nicht mehr als sechs Mitgliedern, können diese Funktionen vom gesamten Aufsichtsrat gemeinsam wahrgenommen werden. Der Aufsichtsrat von Marinomed weist derzeit weniger als sechs Mitglieder auf, sodass Nominierungs- und Vergütungsentscheidungen vom gesamten Aufsichtsrat getroffen werden und keine separaten Ausschüsse eingerichtet wurden.

### **Arbeitsweise des Vorstands und des Aufsichtsrats**

Im Einklang mit dem österreichischen Gesetz weist das Unternehmen eine zweistufige Verwaltungs- und Aufsichtsstruktur auf, die sich aus dem Vorstand und dem Aufsichtsrat zusammensetzt. Der Vorstand ist für die Leitung des Unternehmens verantwortlich und repräsentiert dieses gegenüber Drittparteien. Der Aufsichtsrat überwacht die Unternehmensleitung und ist für die internen Kontrollen des Unternehmens zuständig. Die Vorstandsmitglieder werden vom Aufsichtsrat bestellt. Die Mitglieder des Aufsichtsrats werden auf der Hauptversammlung gewählt oder bestellt. Marinomed verfügt derzeit über keinen Betriebsrat, sodass das Recht auf Entsendung von Betriebsratsvertretern keine Anwendung findet. Die Organe der Gesellschaft sind insbesondere an die Satzung, die Geschäftsordnung für den Vorstand, die Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat und den Österreichischen Corporate Governance Kodex gebunden.

## Mitglieder des Vorstands

Gemäß Satzung setzt sich der Vorstand aus mindestens zwei und maximal fünf Mitgliedern zusammen, die vom Aufsichtsrat für die Dauer von höchstens fünf Jahren bestellt werden. Eine Wiederbestellung der Mitglieder durch den Aufsichtsrat ist möglich. Derzeit setzt sich der Vorstand aus drei Mitgliedern zusammen.



**Andreas Grassauer**  
Vorstandsvorsitzender und  
Chief Executive Officer  
Geburtsjahr: 1969  
Erstbestellung: 2006  
Ende der Funktionsperiode:  
2022

**Andreas Grassauer** ist Vorstandsvorsitzender und Chief Executive Officer. Er war 2006 einer der Mitbegründer von Marinomed und ist seither CEO des Unternehmens. Vor der Gründung des Unternehmens baute er mehrere andere Unternehmen auf, für die er über EUR 30 Mio. aus privaten wie auch öffentlichen Quellen aufbrachte. In den letzten zehn Jahren hat er eine Reihe von Transaktionen für Marinomed abgeschlossen. Andreas Grassauer hält einen Dokortitel in Virologie des Departements für Biotechnologie der Universität für Bodenkultur Wien.

Im Rahmen seiner Vorstandstätigkeit ist er für Strategie, Rechte an geistigem Eigentum, Produktion, IT, Geschäftsentwicklung und Rechtsangelegenheiten verantwortlich.



**Eva Prieschl-Grassauer**  
Stellvertretende Vorstandsvorsitzende und Chief Scientific Officer  
Geburtsjahr: 1968  
Erstbestellung: 2006  
Ende der Funktionsperiode: 2022

**Eva Prieschl-Grassauer** ist stellvertretende Vorstandsvorsitzende und Chief Scientific Officer. Sie war 2006 eine der Mitbegründer von Marinomed und ist seither CSO des Unternehmens. Eva Prieschl-Grassauer verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung in der Entwicklung pharmazeutischer Arzneimittel. Vor ihrer Tätigkeit bei Marinomed leitete sie ein Allergieprogramm bei Novartis in Wien. In dieser Position erforschte sie den Wirkungsmechanismus von FTY720 (Fingolimod), einem neuen immunmodulatorischen Medikament von Novartis gegen Multiple Sklerose. Eva Prieschl-Grassauer hat über 35 Beiträge in namhaften Fachzeitschriften aus den Bereichen Immunologie, Molekularbiologie und Medizinalchemie veröffentlicht. Sie hält einen Dokortitel in Immunologie von der Universität Wien.

Zu ihren Zuständigkeiten im Vorstand zählen Strategie, Forschung und Entwicklung, Geschäftsentwicklung und Rechtsangelegenheiten.



**Pascal Schmidt**  
Chief Financial Officer  
Geburtsjahr: 1972  
Erstbestellung: 2018  
Ende der Funktionsperiode: 2022

**Pascal Schmidt** ist Chief Financial Officer. Er trat seinen Posten als CFO des Unternehmens im August 2018 an. Pascal Schmidt verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Bereich Corporate Finance, Unternehmensentwicklung sowie M&A. Unter anderem war er als Managing Director bei Raymond James Financial Inc. und als Partner des Beratungsunternehmens Mummert & Company tätig. Zuvor war er Mitglied des Investitionskomitees von Infineon Ventures GmbH. Pascal Schmidt ist Diplomkaufmann der Betriebswirtschaftslehre der Universität Bayreuth.

Zu seinen Aufgaben im Rahmen seiner Vorstandstätigkeit zählen Strategie, Verwaltung und Organisation, Controlling und Rechnungswesen, Geschäftsentwicklung und Rechtsangelegenheiten.

## Mitglieder des Aufsichtsrats

Gemäß Satzung setzt sich der Aufsichtsrat aus mindestens drei und maximal sechs Mitgliedern zusammen, die von der Hauptversammlung für die Dauer von fünf Jahren bestellt werden. Derzeit gibt es keinen Betriebsrat. Der Aufsichtsrat setzte sich zum 31. Dezember 2019 aus den folgenden fünf Mitgliedern zusammen:



**Simon Nebel**

Vorsitzender  
Geburtsjahr: 1966  
Erstbestellung: 2017  
Ende der Funktionsperiode:  
2023

**Simon Nebel** ist Venture Partner von Aravis, einem privaten Eigenkapitalgeber, den er bei der Finanzierung einer Reihe von Life-Science-Unternehmen und M&A-Aktivitäten des Aravis-Portfolios unterstützt hat. Zudem ist er Managing Director und Alleingesellschafter der Viopas Venture Consulting GmbH sowie Managing Director der Viopas Partners AG, an der er eine Beteiligung von 26,6 % hält. Ferner ist er gegenwärtig Mitglied im Vorstand von SynAffix (NL) und Bird Rock Bio (US). In der Vergangenheit war er Mitglied im Vorstand von Borean Pharma (DK), ImVision (CH), MerLion Pharmaceutical SA (CH) und Sekretär des Vorstands von Evolva (CH). Simon Nebel hält einen Dokortitel in Biophysik des Biozentrums der Universität Basel und erwarb an der London Business School einen MBA mit Auszeichnung. Er ist Mitglied im Aufsichtsrat des Unternehmens und seit 2017 dessen Vorsitzender, nachdem er zuvor seit 2008 Vorsitzender des Unternehmensbeirats war.



**Ute Lassnig**

Vize-Vorsitzende  
Geburtsjahr: 1970  
Erstbestellung: 2017  
Ende der Funktionsperiode:  
2023

**Ute Lassnig** gehörte bei Goldman Sachs in London dem Investmentbanking-Team für den Gesundheitssektor an. In dieser Funktion beriet sie Unternehmen in den Sektoren Biotechnologie, Pharmazie, Medizintechnik und Agrochemie zu Fusionen und Übernahmen, Veräußerungen und Finanzierungen. Darüber hinaus war sie Managing Partner bei Mummert & Company und leitete zehn Jahre lang deren Wiener Niederlassung. Seit 2015 ist sie bei der Evotec AG für den Bereich Corporate Development und Innovate BD zuständig. Überdies ist sie Managing Director und Alleingesellschafterin der Lauro Ges.m.b.H. Sie besitzt einen Master-Abschluss in Informatik und Betriebswirtschaft der Universität Zürich. Ute Lassnig ist Mitglied im Aufsichtsrat des Unternehmens und seit 2017 dessen Vize-Vorsitzende, nachdem sie zuvor seit 2016 Mitglied im Beirat des Unternehmens war.



**Karl Lankmayr**  
Mitglied  
Geburtsjahr: 1978  
Erstbestellung: 2017  
Ende der Funktionsperiode:  
2023

**Karl Lankmayr** ist seit 2014 Geschäftsführer der aws Fondsmanagement GmbH und der aws Mittelstandsfonds Beteiligungs GmbH & Co KG. Er besitzt langjährige Erfahrung in den Bereichen M&A, Corporate Finance und Investment Banking, die er unter anderem bei Raiffeisen Investment und PwC Corporate Finance erwarb. Daneben war er Gründungsgesellschafter und Managing Partner von Noreia Capital, einer führenden M&A-Consultingfirma und Anlagegesellschaft, und Leiter des Finanzbereichs bei der Alukönigstahl Gruppe. Er besitzt einen Abschluss (Mag. FH) in internationaler Wirtschaft der Fachhochschule Kufstein. Ebenso ist er seit 2017 Mitglied im Aufsichtsrat des Unternehmens und gehörte zuvor seit 2015 dem Beirat des Unternehmens an.



**Gernot Hofer**  
Mitglied  
Geburtsjahr: 1980  
Erstbestellung: 2017  
Ende der Funktionsperiode:  
2023

**Gernot Hofer** ist seit 2005 Investment Manager bei der Invest AG. Zuvor erlangte er bei einer Unternehmensberatung in Hongkong und einem in Wien niedergelassenen Venture Capital Fund internationale Berufserfahrung. Er absolvierte ein Wirtschaftsstudium an der Wirtschaftsuniversität Wien und promovierte am Departement für Unternehmensführung und Innovation, wo er gegenwärtig auch als Dozent tätig ist, in den Fächern Venture Capital und Private Equity. Gernot Hofer ist seit 2017 Mitglied im Aufsichtsrat des Unternehmens und war zuvor seit 2016 Mitglied in dessen Beirat.



**Brigitte Ederer**  
Mitglied  
Geburtsjahr: 1956  
Erstbestellung: 2018  
Ende der Funktionsperiode:  
2023

**Brigitte Ederer** war von 1983 bis 2001 in der Politik und in dieser Zeit Mitglied im österreichischen Parlament, Europa-Staatssekretärin und Finanz- und Wirtschaftsstadträtin in Wien. Von 2001 bis 2013 bekleidete sie verschiedene Führungspositionen bei der Siemens AG. Darüber hinaus ist sie Mitglied mehrerer Aufsichtsräte, unter anderem bei der Boehringer Ingelheim Austria RCV GmbH, der Infineon Technologies Austria AG sowie der Schoeller-Bleckmann Oilfield AG. Brigitte Ederer besitzt einen Abschluss in Volkswirtschaft der Universität Wien. Seit 2018 ist sie Mitglied im Aufsichtsrat des Unternehmens.

## Unabhängigkeit des Aufsichtsrats

Im Einklang mit Regel 53 des Österreichischen Corporate Governance Kodex hat der Aufsichtsrat von Marinomed die folgenden fünf Kriterien zur Definition von Unabhängigkeit festgelegt:

- Das Aufsichtsratsmitglied war in den letzten fünf Jahren nicht Mitglied des Vorstands bzw. kein leitender Angestellter des Unternehmens.
- Ebenso unterhält das Aufsichtsratsmitglied keine Geschäftsbeziehung zum Unternehmen, dessen Umfang so weit reicht, dass hierdurch dessen Tätigkeit im Aufsichtsrat zum Nachteil des Unternehmens beeinträchtigt wird. Dies gilt ebenfalls für Geschäftsbeziehungen zu Unternehmen, an denen das Aufsichtsratsmitglied eine wesentliche Beteiligung hält. Die Zustimmung zu einzelnen Transaktionen durch den Aufsichtsrat gemäß der L-Regel 48 führt nicht automatisch zu einer Nicht-Unabhängigkeit.
- Das Aufsichtsratsmitglied war in den letzten drei Jahren nicht Prüfer des Abschlusses des Unternehmens bzw. an dem diese Prüfungen durchführenden Unternehmen weder beteiligt noch beschäftigt.
- Das Aufsichtsratsmitglied ist nicht Mitglied im Vorstand eines anderen Unternehmens, in dessen Aufsichtsrat ein Mitglied des Vorstands des Unternehmens sitzt.
- Das Aufsichtsratsmitglied ist kein enger Verwandter (direkter Nachkomme, Ehepartner, Partner, Elternteil, Onkel, Tante, Bruder, Schwester, Nichte, Neffe) eines Mitglieds des Vorstands oder einer Person, die eine der vorstehend beschriebenen Positionen innehat.

Der Aufsichtsrat als Ganzes gilt dann als unabhängig, wenn mindestens 50 % der auf der Hauptversammlung gewählten Mitglieder die vorgenannten Kriterien für die Unabhängigkeit eines Aufsichtsratsmitglieds erfüllen.

Jedes Aufsichtsratsmitglied hat eine Erklärung dazu abzugeben, ob es gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Kriterien als unabhängig betrachtet werden kann. Zum 31. Dezember 2019 waren alle Aufsichtsratsmitglieder gemäß den dargelegten Kriterien unabhängig.

Die folgenden Aufsichtsratsmitglieder besaßen zum 31. Dezember 2019 in den folgenden Unternehmen Aufsichtsratsmandate oder vergleichbare Positionen:

Name	Name des Unternehmens	Position
Simon Nebel	Bird Rock Bio, Inc.	Mitglied des Aufsichtsrates
	Synaffix BV	Mitglied des Aufsichtsrates
	Aravis Biotech II	Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates
	Viopas Partners AG	Mitglied des Aufsichtsrates
Karl Lankmayr	Sico technology GmbH	Mitglied des Beirats
	A.M.I. Agency for Medical Innovations GmbH	Vorsitzender des Beirats
	System Industrie Electronic GmbH	Mitglied des Beirats
	O.L.S. Handels G.m.b.H.	Mitglied des Beirats
Gernot Hofer	JOSKO Fenster und Türen GmbH	Mitglied des Aufsichtsrates
	Lenzing Plastics GmbH	Mitglied des Aufsichtsrates
Brigitte Ederer	Boehringer Ingelheim Austria GmbH & Co KG	Mitglied des Aufsichtsrates
	Infineon Technologies Austria AG	Mitglied des Aufsichtsrates
	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates
	W.E.B. Windenergie AG	Mitglied des Aufsichtsrates
	TTTech Computertechnik AG	Mitglied des Aufsichtsrates



## Ausschüsse des Aufsichtsrats

Gemäß dem Österreichischen Aktiengesetz kann der Aufsichtsrat aus seiner Mitte einen oder mehrere Ausschüsse bestellen, um seine Verhandlungen und Beschlüsse vorzubereiten oder die Ausführung seiner Beschlüsse zu überwachen. Den Ausschüssen gehören mindestens drei Mitglieder an. Sofern der Aufsichtsrat keine Verfahrensregeln für seine Ausschüsse verabschiedet, gelten die Verfahrensregeln des Aufsichtsrats sinngemäß für die Ausschüsse.

Da Wertpapiere des Unternehmens an einem geregelten Markt notieren, hat das Unternehmen gemäß österreichischem Recht einen Prüfungsausschuss einzurichten („Prüfungsausschuss“), der in jedem Geschäftsjahr mindestens zweimal zusammentreten muss. Gemäß den C-Regeln 41 und 43 des ÖCGK hat der Aufsichtsrat – zumal ihm nicht mehr als sechs Mitglieder angehören – keinen separaten Nominierungsausschuss oder Vergütungsausschuss eingerichtet, sondern fasst einschlägige Beschlüsse gemeinsam.

## Prüfungsausschuss

Der Prüfungsausschuss berichtet an den Aufsichtsrat und bereitet den Entwurf für die Wahl des Abschlussprüfers durch die Hauptversammlung vor. Überdies hat der Prüfungsausschuss folgende Aufgaben: die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, die Prüfung des Jahresabschlusses, die Prüfung und Überwachung der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, die Vorbereitung der Feststellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts sowie die Prüfung des Vorschlags für die Gewinnverteilung und des Corporate Governance Berichts.

Derzeit gehören dem Prüfungsausschuss alle Mitglieder des Aufsichtsrats an. Karl Lankmayr wurde am 13. Dezember 2019 zum Vorsitzenden des Prüfungsausschusses bestellt (bis 13. Dezember 2019: Ute Lassnig). Alle Mitglieder des

Prüfungsausschusses sind erfahrene Finanzexperten, die den Anforderungen des Unternehmens entsprechende Kenntnisse und praktische Erfahrung im Finanz- und Rechnungswesen sowie der Berichterstattung besitzen.

## Sitzungen des Aufsichtsrats

Im Jahr 2019 fanden eine ordentliche Hauptversammlung und sechs ordentliche Sitzungen des Aufsichtsrats statt, die über das gesamte Berichtsjahr verteilt waren. Der Abschlussprüfer, d. h. die BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfung- und Steuerberatungsgesellschaft, trat im Jahr 2019 mit den Aufsichtsratsmitgliedern zusammen, die sich mit der Prüfung des Jahresabschlusses 2019 befassten, und nahm ebenfalls an der ordentlichen Hauptversammlung teil.

Kein Mitglied des Aufsichtsrats hat an weniger als der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen teilgenommen, nachdem es in den Aufsichtsrat gewählt wurde.

## Maßnahmen zur Förderung des Frauenanteils und der Vielfalt

Marinomed bekennt sich zur Chancengleichheit für Frauen und Männer im Einstellungsprozess und in allen Beschäftigungsbereichen, gleichwohl ohne Maßnahmen zu ergreifen, die ausdrücklich als „Maßnahmen zur Erhöhung des Frauenanteils“ zu bezeichnen sind.

Aufgrund seiner geringen Größe besitzt das Unternehmen kein verbindliches Diversitätskonzept, das bei der Bestellung von Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern vorschreibt, Kriterien wie Geschlecht, Alter, Bildungsstand und beruflichen Hintergrund zu berücksichtigen. Dessen ungeachtet besteht im Aufsichtsrat, im Vorstand und dem erweiterten Management-Team eine Vielfalt mit Blick auf Geschlecht, Nationalität, Bildungsstand und beruflichen Hintergrund. Der Frauenanteil im Aufsichtsrat beträgt 40 %. 33 % der Vorstandsmitglieder sind Frauen.

Marinomed nahm bei einer Studie der Boston Consulting Group (BCG) teil, in der das Geschlechterverhältnis in Vorständen und Aufsichtsräten der österreichischen Wirtschaft analysiert wurde. Bei dem im Februar 2020 veröffentlichten Ergebnis erreichte Marinomed auf Anhieb den 4. Platz des BCG Gender Diversity Index Austria. Untersucht wurden die 50 größten österreichischen Unternehmen, die im Prime- oder Standard-Market (ATX, ATPX, WBI) gelistet sind.

### Externe Bewertung der Einhaltung des Kodex

C-Regel 62 des Österreichischen Corporate Governance Kodex besagt, dass die Einhaltung der C-Regeln des Kodex mindestens alle drei Jahre einer freiwilligen Evaluierung durch eine externe Institution zu unterziehen ist. Marinomed strebt eine solche Evaluierung nach 2020 an.

## Vergütungsbericht

### Vergütung des Vorstandes

Marinomed setzt auf eine auf langfristige Ziele abgestellte Vergütungspolitik. Das umfasst das Generieren von geistigem Eigentum (Intellectual Property, IP), die Umsetzung dieser IP in relevante Produkte sowie die nachfolgende Kommerzialisierung dieser Produkte. Bei der Entscheidung über die Gesamtvergütung der Vorstandsmitglieder hat der Aufsichtsrat sicherzustellen, dass die Vergütung den Aufgaben und der Leistung der einzelnen Vorstandsmitglieder entspricht, der Verfassung des Unternehmens Rechnung trägt, in marktüblicher Höhe ausfällt sowie langfristige Anreize für eine nachhaltige Unternehmensentwicklung berücksichtigt. Die Vergütung setzt sich aus festen und variablen Bestandteilen sowie dem langfristigen Anreiz durch das Aktienoptionsprogramm zusammen.

Die variablen Bestandteile der Vergütung umfassen zwei Elemente: der aufgeschobene einmalige Bonus für die Durchführung des IPO sowie die strategischen, wissenschaftlichen und operativen Ziele für das Geschäftsjahr 2019. Das IPO war ursprünglich in 2018 geplant, wurde jedoch unterbrochen und in 2019 wieder aufgenommen. Die damit verbundene einmalige Zahlung für die Vorstandsmitglieder in Höhe von insgesamt TEUR 170 wurde nach Abschluss des IPO im Februar

2019 ausgezahlt. Der Schwerpunkt des Unternehmens lag in 2019 auf der Fertigstellung der pivotalen, klinischen Phase III Studie des Leitprodukts der Marinosolv®-Plattform, Budesolv. Dieses Ziel wurde im April 2019 mit der Veröffentlichung, dass primäre und sekundäre Endpunkte erreicht wurden, erfolgreich abgeschlossen. In der zweiten Jahreshälfte wurden detaillierte Daten zur Studie veröffentlicht. Darüber hinaus wurden die kommerzielle Entwicklung der Carragelose®-Plattform sowie andere mittel- und langfristige Vorhaben einbezogen. Die aktuelle Verfassung des Unternehmens erfordert eine dauerhafte Abwägung aller Ziele durch die Vorstandsmitglieder. Aus dem Grund wurden keine Schwerpunkte auf strategische, wissenschaftliche oder finanzielle Ziele gelegt, sondern alle gleichermaßen für die Vorstandsmitglieder zur Leistungsbeurteilung herangezogen.

Das Unternehmen hat ein Mitarbeiterbeteiligungsprogramm zugunsten der Vorstandsmitglieder und anderer Mitarbeiter („Mitarbeiterbeteiligungsprogramm“, MBP) ins Leben gerufen: Dieses Programm wurde von der am 15. November 2018 abgehaltenen außerordentlichen Hauptversammlung und durch den Beschluss des Aufsichtsrats vom 15. November 2018 angenommen. Das Inkrafttreten des MBP hing vom Beginn des Handels mit Aktien des Unternehmens an der Wiener Börse ab.

Das Gesamtvolumen des Beteiligungsprogramms beläuft sich auf bis zu 43.694 Aktienoptionen, die mit dem Recht auf Zeichnung von bis zu 43.694 Aktien verbunden sind. Dabei können den Vorstandsmitgliedern bis zu 21.847 Aktienoptionen und anderen Mitarbeitern des Unternehmens bis zu 21.847 weitere Optionen gewährt werden. Der erste Handelstag für Aktien des Unternehmens an der Wiener Börse fiel auf den 1. Februar 2019 („MBP-Erteilungsdatum“). Im Anschluss an den ersten Handelstag wurden die Optionen für den Vorstand an die drei Mitglieder ausgegeben. Aktienoptionen können nur insoweit ausgeübt werden, als sie dem entsprechenden Begünstigten angewachsen sind (Vesting). Das Vesting erfolgt über einen Zeitraum von vier Jahren nach dem MBP-Erteilungsdatum, wobei 25 % der Aktienoptionen nach zwölf Monaten anwachsen und danach 6,25 % der Aktienoptionen alle drei Monate im Laufe der folgenden zwölf Quartale. Entsprechend sind zum Stichtag 31. Dezember 2019 keine Optionen angewachsen.

Aktienoptionen berechtigen den entsprechenden Begünstigten zum Kauf von Aktien des Unternehmens, wobei jede angewachsene Aktienoption zum Kauf einer Aktie zu einem festen Ausübungspreis berechtigt, der dem Angebotspreis von EUR 75,00 entspricht. Gewährte Aktienoptionen verfallen sechs Jahre nach dem MBP-Erteilungsdatum und können nur während festgelegter zehntägiger Ausübungszeiträume, beginnend mit dem Start des sechsten Handelstages nach der Veröffentlichung des Jahresabschlusses oder des Quartalsberichts für das erste, zweite und dritte Quartal des Geschäftsjahres des Unternehmens, ausgeübt werden.

Das Recht auf Ausübung der Aktienoptionen hängt unter anderem von einem Anstieg des Aktienkurses des Unternehmens – nach dem Vestingdatum und vor Ausübung der Aktienoptionen – um mindestens 2,5 % je Quartal im Vergleich zum Angebotspreis ab.

Das Mitarbeiterbeteiligungsprogramm enthält gängige „Good Leaver/Bad Leaver“-Regelungen, denen zufolge ein Good Leaver weiterhin Anspruch auf angewachsenen Optionen hat, wobei die nicht-angewachsenen Optionen verfallen und die angewachsenen Optionen innerhalb des nächstmöglichen Ausübungszeitraums ausgeübt werden müssen. Ein Bad Leaver verliert hingegen alle Optionen, unabhängig davon, ob diese angewachsene sind oder nicht.

Im Geschäftsjahr 2019 beliefen sich die Gesamtaufwendungen für Gehälter und kurzfristig fällige Leistungen an die Mitglieder des Vorstands auf insgesamt TEUR 1.458. Den Vorständen wurde folgende Anzahl von Aktienoptionen gewährt: Andreas Grassauer 6.816, Eva Prieschl-Grassauer 6.816, Pascal Schmidt 8.215.

Wird ein Vorstandsmitglied aus einem Grund entlassen, der nicht in den Geltungsbereich von Paragraph 27 des österreichischen Angestelltengesetzes fällt, sieht die jeweilige Managementvereinbarung eine Abfindung in Höhe von bis zu zwei Jahresgehältern vor.

In 2019 verteilten sich die Gesamtaufwendungen auf die Vorstandsmitglieder wie folgt:

alle Beträge in TEUR	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Summe	Aufwand für ausgegebene, nicht erdiente Optionen
Andreas Grassauer Vorsitzender und Chief Executive Officer	233,6	185,0	<b>418,6</b>	69,5
Eva Prieschl-Grassauer Stellvertretende Vorsitzende	243,2	185,0	<b>428,2</b>	69,5
Pascal Schmidt Chief Financial Officer	247,2	141,5	<b>388,7</b>	83,8

### Vergütung des Aufsichtsrates

Das Unternehmen hat seit 2017 einen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsrat. Dem Aufsichtsrat, der den Vorstand in strategischen, kaufmännischen und wissenschaftlichen Fragen unterstützt, gehörten zum 31. Dezember 2019 fünf Mitglieder an. Die Hauptversammlung hat für die vorgeschlagene Vergütung des Aufsichtsrats für die Geschäftsjahre 2019 und danach gestimmt. Danach beläuft sich die Grundvergütung für die von der Hauptversammlung gewählten Mitglieder des Aufsichtsrats wie folgt: (i) für den Vorsitzenden TEUR 50, für die Stellvertreterin des Vorsitzenden TEUR 20 und (iii) für jedes weitere Mitglied des Aufsichtsrats TEUR 10. Darüber hinaus wurde ein Sitzungsgeld von TEUR 2,5 pro Mitglied und besuchter Sitzung festgelegt.

Die an die Mitglieder des Aufsichtsrats gezahlte Gesamtvergütung belief sich im Jahr 2019 auf TEUR 186. Weitere Details bezüglich von Aufsichtsräten erbrachten Beratungsleistungen finden sich in Punkt 34 des Anhangs.

### Haftpflichtversicherung für die Unternehmensleitung (D&O-Versicherung)

In 2019 hat Marinomed eine Haftpflichtversicherung für die Unternehmensleitung abgeschlossen. Diese deckt den Vorstand, den Aufsichtsrat sowie weitere leitende Angestellte ab. Der Aufwand für das Unternehmen für diese Versicherung betrug TEUR 14 (2018: TEUR 2). Ein Selbstbehalt in üblicher Höhe wurde für die Aufsichtsratsmitglieder vereinbart. Der Selbstbehalt für die Mitglieder des Vorstands orientiert sich an den Vorgaben der rechtlichen Vorgaben des AktG sowie des Österreichischen Corporate Governance Kodex.

alle Beträge in TEUR	Grundvergütung	Sitzungsgelder	Spesen	Summe
Simon Nebel Vorsitzender	50,0	15,0	10,1	<b>75,1</b>
Ute Lassnig Stellvertretende Vorsitzende	20,0	15,0	0,5	<b>35,5</b>
Karl Lankmayr Mitglied	10,0	15,0	-	<b>25,0</b>
Gernot Hofer Mitglied	10,0	15,0	-	<b>25,0</b>
Brigitte Ederer Mitglied	10,0	15,0	0,1	<b>25,1</b>

# Bericht des Aufsichtsrates

Ein Virus ändert alles. Mit ihrem Fokus auf entzündliche und virale Erkrankungen insbesondere der Atemwege befindet sich Marinomed nun inmitten des globalen Wettlaufs, um Gegenmaßnahmen zu ermöglichen.

Der Aufsichtsrat unterstützt den eingeschlagenen Kurs, der mit Wachstum, getrieben durch Kommerzialisierung von Innovation, zusammengefasst werden kann. Er hat daher die Entscheidung der Eigentümer zum Börsegang mitgetragen und ist dem Vorstand bei der Umsetzung zur Seite gestanden. Als eines der wenigen Prime-Market Listings an der Wiener Börse hat der IPO die Liquidität für weiteres Wachstum und Innovation geschaffen. Zudem wurde damit die Basis geschaffen, in Krisen agieren zu können.

Der Aufsichtsrat hat im Berichtsjahr 2019 die ihm nach Gesetz und Satzung zukommenden Aufgaben wahrgenommen. Zu Anfang des Jahres lag der Fokus auf den Vorbereitungen für den Börsegang der Gesellschaft. Während des Börsegangs, bei der Ausübung der Greenshoe Option und der Konvertierung der Wandelanleihe wurde der Aufsichtsrat engmaschig eingebunden und regelmäßig informiert. Nach dem Listing kam der Aufsichtsrat in sechs regulären Sitzungen am 20. Februar, 11. April, 21. Mai, 26. August, 23. Oktober, 28. November unter Teilnahme des Vorstandes zusammen. Darüber hinaus informierte der Vorstand den Aufsichtsrat laufend schriftlich und mündlich über die Geschäftsentwicklung und Fortschritte in den Projekten.

Der Aufsichtsratsvorsitzende stand mit dem Vorstand auch außerhalb der Aufsichtsratssitzungen regelmäßig in Kontakt und diskutierte mit ihm die Strategie, Risikolage, Geschäftsentwicklung sowie den Fortgang der Vorbereitungen auf den Börsegang sowie die Maßnahmen danach.

Der Prüfungsausschuss traf sich am 28. November, um mit dem Wirtschaftsprüfer u.a. die Prüfungsschwerpunkte für den kommenden Jahresabschluss zu besprechen. Die im März 2020 angesetzte Sitzung fand, COVID-19 bedingt, im Rahmen einer virtuellen Sitzung statt. Sie diente zur Prüfung und Vorbereitung der Feststellung des Jahresabschlusses 2019 samt Lagebericht und zur Ausarbeitung eines Vorschlages für die Bestellung des Abschlussprüfers. Dem Prüfungsausschuss gehören alle Mitglieder des Aufsichtsrates an mit Karl Lankmayr als Vorsitzenden.

Der UGB-Jahresabschluss 2019 und UGB-Lagebericht sowie der Jahresabschluss und Lagebericht 2019 nach IFRS wurden von der BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft entsprechend den gesetzlichen Vorschriften geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Aufsichtsrat hat die Unterlagen gemäß § 96 AktG geprüft und stimmte dem Ergebnis der Abschlussprüfung zu. Darüber hinaus hat der Aufsichtsrat den Jahresabschluss gebilligt, der damit gemäß § 96 Absatz 4 AktG festgestellt ist.

Die Mitglieder des Aufsichtsrates sprechen dem Vorstand und allen Mitarbeitern der Marinomed Biotech AG besondere Anerkennung und Dank für die Leistung und ihren Einsatz im Geschäftsjahr 2019 aus. Den Aktionärinnen und Aktionären, insbesondere den seit Februar 2019 neu hinzugekommenen, danken wir für das Vertrauen und laden sie ein, die Marinomed Biotech AG weiterhin auf dem Wachstumskurs zu begleiten.

Wien, im April 2020

Simon Nebel, Vorsitzender des Aufsichtsrates

# **Bericht und Analyse des Managements**

# Marktumfeld

Als biopharmazeutisches Unternehmen ist Marinomed in das Umfeld der globalen pharmazeutischen und Biotechnologie-Märkte eingebettet.

## Pharmazeutischer Markt

Der globale pharmazeutische Markt ist ein Wachstumsmarkt, der laut dem Datenanbieter IQVIA für 2019 auf ein Volumen von rund USD 1,3 Billionen geschätzt wird und um 3-6 % pro Jahr wachsen soll. Welchen Einfluss die COVID-19 Pandemie auf den pharmazeutischen Markt haben wird, ist derzeit unklar. Es kann aber davon ausgegangen werden, dass die pharmazeutische Industrie von einer globalen konjunkturellen Krise weniger betroffen sein wird, als andere Teile der Wirtschaft. Bleiben wird der Preisdruck der Finanzierer der Gesundheitssysteme auf die Industrie, der in Europa als Wachstumsdämpfer für die Branche schon seit längerer Zeit wirkt. Der zunehmende Lebensstandard in Asien und anderen Wachstumsregionen führt dennoch zu positiven Wachstumsaussichten der Branche.

Das erste Produkt der Marinosolv®-Plattform Budesolv zielt auf den Markt für allergische Rhinitis ab, dem im Jahr 2019 Umsätze in Höhe von USD 13 Mrd. prognostiziert werden (Visiongain Allergic Rhinitis Report 2018). Der Markt für nasale Steroide wächst dabei stärker als der Gesamtmarkt und ist damit seit 2018 mit einem Anteil von 38 % das größte Segment in diesem Markt. Diese Steigerungen sind zum Teil auf den Trend hin zum nicht verschreibungspflichtigen Over-the-Counter (OTC)-Markt zurückzuführen.

Auf Basis der universellen Anwendbarkeit der Marinosolv®-Plattform hat Marinomed weitere Produktentwicklungen angestoßen. Am weitesten fortgeschritten ist Tacrosolv, bei dem der Beginn der Phase-II-Studie unmittelbar bevorsteht. Dieses Produkt zielt auf den Markt für Ophthalmo-

logie ab. Teilsegmente sind hier der Markt für allergische Konjunktivitis und für das Trockene Auge-Syndrom. Beide Märkte sind derzeit unterversorgt, sodass neue innovative Medikamente die Chance haben, eine große Gruppe von Patienten zu erreichen. Das Marktpotenzial des Trockenen Auge-Segments zeigte sich im Mai 2019, als Novartis mit einem Gesamtdealvolumen von USD 5,3 Mrd. das Präparat Xiidra von Takeda übernahm. Xiidra verzeichnete in 2018 Umsätze von in etwa USD 400 Mio. (Quelle: Novartis).

Die Carragelose®-Produkte von Marinomed sind frei verkäuflich, werden also OTC vertrieben. Die längerfristigen Auswirkungen der sich im Moment global ausbreitenden COVID-19 Pandemie auf dieses Segment sind noch nicht abschätzbar. Kurzfristig ist für 2020 mit einem starken Anstieg des Absatzes in allen Märkten zu rechnen. Marinomed geht davon aus, dass sich durch die Pandemie das Bewusstsein für die Gefährlichkeit von viralen Infektionen der Atemwege in der Bevölkerung nachhaltig verändern wird.

Das Marktumfeld im OTC-Bereich ist von intensivem Wettbewerb, strengen Regularien und fragmentierten Distributionsnetzwerken geprägt. Über die Produktentwicklung und Marken hinausgehend ist daher die Fähigkeit essenziell, Innovationen im Markt platzieren zu können. Mit einem innovativen, patentgeschützten und auf den anti-viralen Bereich fokussierten Produktportfolio ermöglicht Marinomed seinen hochspezialisierten Vertriebspartnern in den jeweiligen Ländern bzw. Regionen diese Herausforderung anzunehmen.

## Biotechnologie-Industrie

Die globale Biotechnologie-Industrie wächst mit rund 7 % p.a. deutlich rascher als die Weltwirtschaft und die pharmazeutische Industrie (Quelle: GlobalData). Der Grund für diesen Trend ist die hohe Innovationsfreudigkeit und Risikobereit-

schaft der Biotechnologie-Unternehmen, in Forschung und Entwicklung zu investieren und erfolgreiche Ergebnisse dann gemeinsam mit großen Pharmaunternehmen auf den Markt zu bringen. Die steigenden Ausgaben für Forschung und Entwicklung sowie das Potenzial junger Biotech-Unternehmen, bedeutende Volumina an Risikokapital zu mobilisieren, deuten ebenfalls auf ein nachhaltiges Wachstum der Branche hin. Budgetäre Themen und die politische Unsicherheit, vor allem in den USA, könnten aber immer wieder zu Störungen des Wachstums führen.

Auch wenn Marinomed mit seinen Produkten, die über Partner in den Ländern vermarktet werden, nur einen kleinen Marktanteil innehat, profitiert das Unternehmen vom globalen Wachstum. Ein positives gesamtwirtschaftliches Klima und insbesondere wachsende Gesundheitsmärkte ermöglichen Marinomed nicht nur mit dem Markt zu wachsen, sondern führen auch dazu, dass bestehende und zukünftige Partner die Bereitschaft haben, in zukünftige Produkte und Märkte zu investieren.

## Österreich

Auch in Österreich stellen die pharmazeutische und die Biotechnologie-Industrie wichtige Wirtschaftsfaktoren dar. Mehr als 1.000 Unternehmen sind in Österreich im Life Science-Sektor tätig, wobei im pharmazeutischen Bereich 150 Unternehmen mit 18.000 Mitarbeitern Investitionen in Millionenhöhe in Forschung und Entwicklung tätigen und einen Anteil von 2,8 % am gesamten Bruttoinlandsprodukt erwirtschaften. In den vergangenen Jahren konnten einige Unternehmen große Erfolge erzielen, wie beispielsweise erfolgreiche Marktzulassungen von Medikamenten (Quellen: Pharmig, Vienna Life Science Report 2018/19, LISA Vienna).



# Geschäftsentwicklung

Entsprechend den beiden Technologieplattformen berichtet Marinomed nach den operativen Segmenten Marinosolv® und Carragelose®. Die Geschäftsentwicklung in den zwei Segmenten ist von unterschiedlichen Faktoren gekennzeichnet, die für das Verständnis der Ertragslage wesentlich sind.

## Segment Marinosolv®

Für Produkte der Technologieplattform Marinosolv® wurden noch keine Vertriebslizenzrechte oder sonstigen IP-Rechte an Dritte vergeben. Daher spiegelt sich die außerordentlich positive Entwicklung auf der Forschungs- und Entwicklungsebene bislang noch nicht umsatz- oder einnahmeseitig wider. Dieses Segment ist von hohen Ausgaben für Forschung und Entwicklung geprägt, die erst in den Folgejahren Umsätze generieren werden.

Im Geschäftsjahr 2019 erreichte Marinomed mit dem Marinosolv®-Leitprodukt Budesolv einen der wichtigsten Meilensteine der Entwicklung. Mit den Top Line-Ergebnissen konnte das Unternehmen im April 2019 den erfolgreichen Abschluss der pivotalen Phase-III-Studie bekanntgeben. Die später veröffentlichten Detaildaten zeigten, dass Budesolv mit 85 % weniger Dosis nach einer Woche Behandlung die gleiche Wirkung wie das Marktprodukt erzielte. Noch entscheidender war der Nachweis, dass bereits innerhalb von drei Stunden nach erstmaliger Anwendung ein signifikanter Effekt erzielt wurde. Das Marktprodukt konnte diese Wirkung nicht zeigen.

Mit dem erfolgreichen Studienabschluss wurde nicht nur eine wichtige Voraussetzung für die Anmeldung zur Zulassung von Budesolv geschaffen, sondern auch Marinosolv® als Technologieplattform klinisch validiert: Produkte, die mit Marinosolv® in Lösung gebracht werden, haben eine höhere Bioverfügbarkeit und damit einen schnelleren Wirkeintritt verglichen mit aktuellen Behandlungen, die auf Suspensionen basieren. Für 2020 hat sich Marinomed zum Ziel gesetzt, die Vorbereitungen für die regulatorische Anmeldung von Budesolv abzuschließen und erste Partner für die Vermarktung unter Vertrag zu nehmen. Im aktuellen, durch die Pandemie gekennzeichneten Umfeld sind jedoch Verzögerungen nicht auszuschließen.

## Segment Carragelose®

Die Carragelose®-Plattform zur Behandlung von Erkältungskrankheiten entwickelte sich 2019 dynamischer als im Vorjahr. Sie umfasst die Vertriebsaktivitäten der bestehenden Carragelose®-Produkte sowie die weitere Forschung und Entwicklungstätigkeit. Der Handelswarenumsatz konnte bei gleichzeitiger Verbesserung der Bruttomarge auf EUR 4,88 Mio. gesteigert werden (2018: EUR 4,42 Mio.). Damit übertraf Marinomed den im Jahr 2017 erzielten Rekordumsatz. Dies ist großteils auf den starken Marktstart des Partners in Skandinavien zurückzuführen.

## Umsatz und Ergebnis

Marinomed konnte im Geschäftsjahr 2019 die Umsatzerlöse um 31 % auf EUR 6,14 Mio. steigern (2018: EUR 4,67 Mio.). Diese wurden fast

## Gesamtleistung



ausschließlich im Segment Carragelose® erzielt und enthielten einen Sondereffekt in Höhe von EUR 0,90 Mio., der auf der Rückgabe eines Vertriebsgebiets durch einen europäischen Partner beruhte. Die sonstigen Erträge beinhalteten im Jahr 2019 in erster Linie die Forschungsprämie und blieben mit EUR 0,67 Mio. im Vergleich zum Vorjahr nahezu unverändert (2018: EUR 0,68 Mio., Umwandlung von FFG-Darlehen in nicht rückzahlbare Zuschüsse und Forschungsprämie). Die sonstigen Gewinne und Verluste basierten vorwiegend auf Währungsgewinnen und -verlusten und blieben 2019 auf ähnlich niedrigem Niveau wie im Geschäftsjahr 2018.

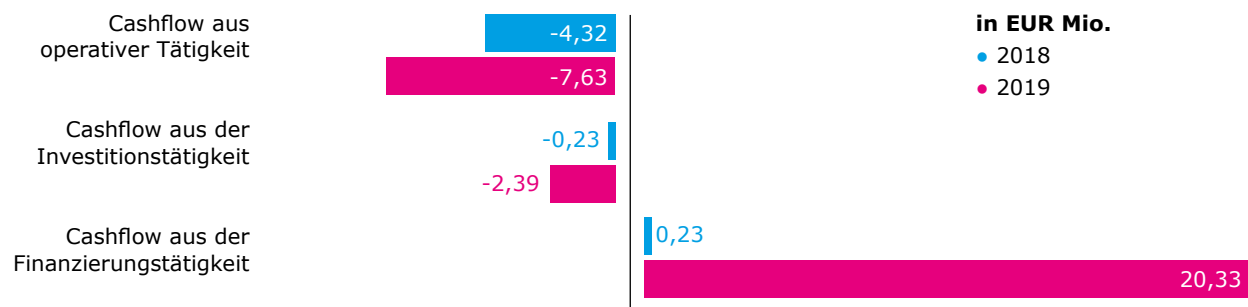
Aufgrund der deutlich gestiegenen Handelswarenvverkäufe erhöhte sich der Materialaufwand von EUR 3,31 Mio. auf EUR 3,58 Mio. im Jahr 2019. Die Bruttomarge konnte von 26 % auf 29 % verbessert werden. Bedingt durch höhere Investitionen, vor allem in klinische Entwicklungsprojekte, stiegen die Aufwendungen für bezogene Leistungen von EUR 1,52 Mio. im Jahr 2018 auf EUR 3,08 Mio. im Jahr 2019. Der Personalaufwand spiegelt den Mitarbeiteraufbau, die Erweiterung des Managementteams sowie die Aufwendungen für das Mitarbeiterbeteiligungsprogramm wider und lag daher mit EUR 4,22 Mio. über dem Vorjahreswert von EUR 2,52 Mio. Der Rückgang bei den sonstigen Aufwendungen von EUR 2,91 Mio. im

Jahr 2018 auf EUR 1,83 Mio. im Jahr 2019 ist überwiegend darauf zurückzuführen, dass Beratungsleistungen und andere Aufwendungen in Zusammenhang mit den Vorbereitungen des Börsengangs der Gesellschaft bereits im Jahr 2018 aufwandswirksam wurden.

Die hohen Investitionen in den zukünftigen Wachstumskurs von Marinomed spiegeln sich in der Ergebnisentwicklung wider. So stiegen die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung im Jahr 2019 deutlich auf EUR 4,78 Mio., nach EUR 2,93 Mio. in 2018. Das operative Ergebnis (EBIT) lag mit EUR -6,21 Mio. demnach unter dem Vergleichswert des Vorjahres von EUR -5,14 Mio. Das Finanzergebnis 2018 war von einem einmaligen, nicht auszahlungswirksamen Bewertungsergebnis in der Höhe von EUR -5,67 Mio. in Zusammenhang mit der 2017 ausgegebenen Wandelanleihe belastet. Dementsprechend konnte es 2019 auf EUR -1,00 Mio. (2018: EUR -6,95 Mio.) verbessert werden. Folglich kam das Jahresergebnis 2019 bei EUR -7,22 Mio. zu liegen, nach EUR -12,10 Mio. im Jahr 2018.

Diesen Aufwänden stand im Februar 2019 ein positiver IPO-Emissionserlös von EUR 22,43 Mio. gegenüber. Dem Unternehmen flossen damit ausreichend Mittel zu, um den geplanten Wachstumskurs vorantreiben zu können. Zudem wan-

## Cashflow



delten 99,7 % der Wandelanleihegläubiger ihre Anleihen in Aktien, sodass die Gesellschaft nun eine deutlich verminderte Schuldenbelastung aufweist. Die ausstehenden 0,3 % der Wandelanleihe wurden von der Gesellschaft im Februar 2019 zurückgekauft. Danach wurde die Wandelanleihe vom Dritten Markt der Wiener Börse gelöscht. Darüber hinaus konnte sich Marinomed die Zusage eines Venture Loans für Forschung und Entwicklung in Höhe von bis zu EUR 15,00 Mio. von der EIB sichern.

## Vermögens- und Finanzlage

Die Vermögens- und Finanzlage spiegelt primär die negative Ertragslage wider, die für ein biopharmazeutisches Unternehmen im Entwicklungsstadium zu erwarten ist. Die Finanzierungsmaßnahmen in den Geschäftsjahren 2015 bis 2019 sollen langfristige Investitionen in Forschung und Entwicklung sicherstellen.

Die Bilanzsumme erhöhte sich von EUR 5,26 Mio. per 31. Dezember 2018 auf EUR 19,50 Mio. zum Bilanzstichtag 2019. Die langfristigen Vermögenswerte stiegen auf EUR 4,16 Mio., nach EUR 1,54 Mio. zum Vorjahresstichtag, die kurzfristigen Vermögenswerte legten von EUR 3,72 Mio. auf EUR 15,34 Mio. zu. Diese Entwicklung spiegelt die nach dem IPO im Februar 2019 und der Aufnahme

der ersten Tranche des EIB Darlehens im Oktober 2019 deutlich verbesserte Liquiditätssituation des Unternehmens wider.

Zum Bilanzstichtag 2019 lag das Eigenkapital bei EUR 10,87 Mio., im Vergleich zu EUR -16,27 Mio. Ende Dezember 2018. Diese Steigerung geht primär auf den Börsengang, die Wandlung der Wandelanleihe sowie den gegenläufigen Effekt des negativen Jahresergebnisses zurück.

Die langfristigen Verbindlichkeiten verringerten sich vor allem aufgrund der Wandlung der Wandelanleihe auf EUR 4,61 Mio., nach EUR 13,89 Mio. zum Bilanzstichtag 2018. Die kurzfristigen Verbindlichkeiten gingen, insbesondere aufgrund der Rückzahlung der FFG- und der Gesellschafterdarlehen, von EUR 7,64 Mio. auf EUR 4,03 Mio. zum 31. Dezember 2019 zurück.

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente stiegen infolge des erfolgreichen Börsengangs von EUR 1,72 Mio. Ende 2018 auf EUR 12,02 Mio. zum Bilanzstichtag 2019. Dabei ist der Cash Flow neben den IPO Erlösen im Wesentlichen durch Investitionen in Forschung und Entwicklung sowie die Bereinigung der Bilanz gekennzeichnet.

# Ausblick 2020

Marinomed erwartet für das Jahr 2020 erneut eine gute Auftrags- und Umsatzentwicklung. Der Ausbau der Vertriebskooperationen wird erstmals auch das Segment Marinosolv® einbeziehen, wobei hier noch keine Produktumsätze zu erwarten sind. Im Segment Carragelose® sollten sich klinische Prüfungen zur Erweiterung der Indikationsgebiete sowie weitere Produkt-einführungen positiv auswirken.

Ein weiterer positiver Effekt ist durch die erhöhte Nachfrage nach Carragelose® Produkten im Rahmen der SARS-CoV-2 Pandemie zu erwarten. Insgesamt sind die Auswirkungen der Pandemie auf den Gesundheitssektor, wie beispielsweise Verzögerungen bei klinischen Studien, zum aktuellen Zeitpunkt allerdings noch schwer abschätzbar.

Aufgrund der hohen Aufwendungen für Forschung und Entwicklung erwartet Marinomed für 2020 und auch die Folgejahre operative Verluste.

## **Breites Anwendungsspektrum von Marinosolv®**

Mit der Marinosolv®-Technologieplattform bedient Marinomed einen Milliardenmarkt mit starken Wachstumsperspektiven. Das Leitprodukt der Plattform ist das antiallergische Medikament Budesolv. Im zweiten Quartal 2019 wurde die pivotale Phase-III-Studie erfolgreich abgeschlossen. Die Detailergebnisse der Studie wurden auf dem renommierten ACAAI Kongress in Houston, USA vorgestellt. Diese belegen, dass Budesolv der

erste Steroidnasenspray ist, der bereits nach der ersten Dosis eine klinische relevante Wirkung innerhalb weniger Stunden zeigt und dabei rund die Hälfte der maximalen Wirksamkeit erreicht.

Mit dem erfolgreichen Abschluss der Budesolv-Studie ist nicht nur eine sehr gute Voraussetzung für die Anmeldung zur regulatorischen Genehmigung geschaffen worden. Budesolv dürfte auch ein attraktives Produkt für die Suche von Vermarktungspartnern sein. Zudem wurde damit die gesamte Marinosolv® Plattform klinisch validiert. Demnach legt Marinomed im Jahr 2020 einen Fokus auf die Vorbereitung der Zulassung und der kommerziellen Verwertung von Budesolv.

Zudem forscht Marinomed bereits an weiteren Entwicklungen auf Basis der Marinosolv®-Technologieplattform. Die Plattform lässt sich auf viele weitere Wirkstoffe anwenden, darunter sind auch Immunsuppressiva, wie Tacrolimus. Zur Behandlung entzündlicher Augenerkrankungen entwickelt Marinomed das Produkt Tacrosolv, das 2020 in die klinische Entwicklung gebracht werden soll.

Marinomed verfolgt die Strategie, das geistige Eigentum des Unternehmens weiter auszubauen und optimal zu nutzen. Die breite Anwendbarkeit der Marinosolv®-Technologieplattform eröffnet dafür eine Vielzahl von Optionen, wie beispielsweise auch als Dienstleistung für andere Pharmaunternehmen.

### **Carragelose® mit weiterem Potenzial**

Marinomed sieht auf dem pharmazeutischen Markt für OTC-Produkte weiterhin großes Wachstumspotenzial bei unverändert hohem Wettbewerbsdruck. Von den zehn größten regionalen OTC-Märkten erzielt das Unternehmen nennenswerte Umsätze bisher nur in Großbritannien und Deutschland. Um dieses Potenzial besser auszuschöpfen, optimiert Marinomed laufend sein Portfolio aus Produkten und Partnerschaften. Ziel ist es, neue Partner für bestimmte Regionen zu gewinnen, aber auch weitere Produkteinführungen mit zusätzlichen klinischen Daten zu unterstützen.

Marinomed geht vor diesem Hintergrund von einem weiteren längerfristigen Umsatzanstieg mit seinen Carragelose®-Produkten aus. Zunächst soll durch eine bessere Marktdurchdringung, indem zum Beispiel der Bekanntheitsgrad erhöht wird, weiteres Wachstumspotenzial für bereits vermarktete Produkte gehoben werden. Darüber hinaus plant Marinomed Umsatzsteigerungen durch Produktlaunches in neuen Märkten sowie durch die Einführung von zusätzlichen Produkten in bereits bestehenden Märkten zu generieren.

Ein Sonderfall sind die Vereinigten Staaten von Amerika. In den USA gibt es, bedingt durch regulatorische Auflagen und vom Rest der Welt abweichende Zulassungskriterien, eine Eintrittsbarriere, die eine Zulassung in den kommenden Jahren nicht realistisch erscheinen lässt. Dennoch unternimmt Marinomed Anstrengungen, auch diesen besonders attraktiven Markt zu erreichen.

Zur Ausschöpfung des Potenzials der beiden Plattformen sind auf absehbare Zeit weitere Investitionen in Forschung und Entwicklung erforderlich. Abhängig vom Umfang dieser Investitionen und dem wirtschaftlichen Erfolg bei der Verwertung kann es zu einem zusätzlichen Kapitalbedarf kommen. Marinomed führt laufend Gespräche in Bezug auf weitere Projektfinanzierungen.

# Risikobericht

Marinomed ist ein Forschungs- und Entwicklungsunternehmen, das mit seinen Produkten pharmazeutische Unternehmen und Vertriebspartner auf allen Kontinenten beliefert. Als solches ist Marinomed einer Reihe von Risiken ausgesetzt. Die nachfolgend beschriebenen Risiken werden laufend überwacht, mit dem Ziel, rasch agieren und allenfalls gegensteuern zu können.

## Globale wirtschaftliche Risiken durch die SARS-CoV-2 Pandemie

Marinomed ist als international tätiges Unternehmen in die Weltwirtschaft eingebunden. Auch wenn noch nicht absehbar ist, welche Auswirkungen die Pandemie langfristig auf die globale Wirtschaft hat, besteht ein erhöhtes Risiko, dass sich das Weltwirtschaftsklima weiter verschlechtert und sich die Abwärtsbewegungen auf allen Kontinenten fortsetzen. Zwar reagiert der Gesundheitssektor, in dem das Unternehmen tätig ist, weniger sensibel auf derartige Veränderungen als andere Bereiche der Wirtschaft, jedoch könnte sowohl die Aufrechterhaltung einer durchgängigen Wertschöpfungskette erschwert werden als auch eine Abschwächung des Wirtschaftswachstums zu einer geringeren Kundennachfrage führen.

## Risiken in Verbindung mit der Finanzierung und Finanzinstrumenten

Zu den wesentlichen finanziellen Risiken zählen Ausfall-, Liquiditäts- und Zinsrisiken. Dadurch, dass einige Umsätze in GBP getätigt werden, bestehen auch Risiken aus Wechselkursschwankungen. Da Forderungen in GBP in der Regel einen Betrag von EUR 250.000,00 nicht übersteigen, würde sich eine Schwankung von +/-10 % mit weniger als EUR 25.000 auf die Gewinn- und Verlustrechnung auswirken. Als Forschungs-

und Entwicklungsunternehmen weist Marinomed nach wie vor ein negatives Betriebsergebnis (EBIT) aus. Klassische Kreditinstrumente sind somit für das Unternehmen nicht zugänglich. Daher besteht das Risiko, dass der Kapitalbedarf in Zukunft nicht oder nur zu nachteiligen Konditionen gedeckt werden kann. Es handelt sich dabei um ein für Biotechnologieunternehmen typisches Risiko.

Marinomed ist zudem in üblichem Maß einem Zinsrisiko auf Basis der Entwicklung internationaler Zinsen ausgesetzt. Spezifische Zinsrisiken ergeben sich aus dem aws-Seedfinancing (2 % plus 3M-EURIBOR) sowie aus den zu leistenden umsatzabhängigen Tantiemen in Zusammenhang mit dem EIB Darlehen.

Das Unternehmen verfügt über keine derivativen Finanzinstrumente.

## Strategische Risiken

Für Marinomed besteht das Risiko, dass langfristige Potenziale nicht ausgenutzt oder falsch eingeschätzt werden. Bei beiden Technologieplattformen können sich die eingegangenen oder noch zu etablierenden Partnerschaften als nicht vorteilhaft erweisen. Die heutige Einschätzung des Potenzials der Produkte auf den globalen Märkten kann sich als zu optimistisch herausstellen. Es besteht daher das Risiko, dass die Umsatzziele nicht erreicht werden. Weiters besteht das Risiko, dass Mitbewerber bessere oder günstigere Produkte entwickeln und dadurch das Marinomed-Portfolio weniger ertragreich ist.

Staatliche Behörden versuchen in praktisch allen regionalen Märkten, die Kosten im Gesundheitswesen durch verstärkten Wettbewerb der Anbieter

und permanente Absenkung der Erstattungsgrenzen für Pharmaka zu beschränken. Der rasch wachsende OTC-Markt ist diesen Einflüssen weniger ausgesetzt, jedoch gibt es starke Konkurrenz von größeren Anbietern, die über deutlich mehr finanzielle und unternehmerische Möglichkeiten verfügen als Marinomed bzw. ihre Partner in den jeweiligen Ländern.

### Operative Risiken

Marinomed ist sowohl auf der Lieferanten- als auch auf der Vermarktungsseite auf Partner angewiesen. Trotz aufrechter Verträge besteht das Risiko, dass einer oder mehrere Partner ohne Verschulden von Marinomed wirtschaftliche oder technische Schwierigkeiten nicht zu lösen vermögen und in der Folge für Marinomed ein Schaden entsteht. Dabei kann der Partner seine eigenen Umsatzziele verfehlen, es kann sich aber auch um Lieferverzögerungen, Zahlungsschwierigkeiten oder andere branchentypische Risiken handeln.

Da die Umsätze zu über 90 % in Euro fakturiert werden, schätzt das Unternehmen das Währungsrisiko als gering ein. Dennoch könnte in Ländern außerhalb der Eurozone (mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs) eine Aufwertung des Euro gegenüber den lokalen Währungen die Produkte des Unternehmens für Händler und Endverbraucher verteuern. Dies könnte zu einem Umsatzrückgang bei den Produkten des Unternehmens führen.

### Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko besteht darin, dass Finanzmittel, die zur Begleichung von im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten eingegangenen Verpflichtungen erforderlich sind, möglicherweise nicht beschafft werden können. Bisher hat das

Unternehmen das operative Geschäft vor allem durch Beteiligung von Investoren am Eigenkapital und über Gesellschafterdarlehen, Einnahmen aus Lizenz- und Distributionsverträgen, den Verkauf von Handelswaren, atypisch stille Beteiligungen, durch die Ausgabe einer Wandelanleihe, neuer Aktien beim Börsengang sowie durch Zuschüsse, geförderte Darlehen und sonstige staatliche Förderungen finanziert. Der Vorstand geht davon aus, dass zumindest in den nächsten Jahren weiterhin erhebliche Ausgaben für Forschung und Entwicklung und operative Verluste anfallen werden. Der Vorstand rechnet damit, dass die vorhandenen liquiden Mittel sowie die in 2019 eingeworbenen Mittel aus dem Börsengang und von der EIB ausreichen werden, um die operativen Aufwendungen und Investitionen für die nächsten Jahre finanzieren zu können. Diese Schätzung basiert auf Annahmen, die sich als falsch erweisen können, und das Unternehmen könnte seine Kapitalressourcen früher ausschöpfen als derzeit erwartet.

Marinomed wird immer versuchen, sich finanzielle Flexibilität zu erhalten, z. B. durch Aufnahme zusätzlichen Kapitals zu günstigeren Marktbedingungen oder aufgrund strategischer Überlegungen. Aktuell glaubt das Unternehmen über genügend Mittel für die aktuellen oder zukünftigen betrieblichen Pläne zu verfügen.

Marinomed ist der Auffassung, dass das Unternehmen auf bestimmte Ausgaben verzichten könnte, um damit seine Bargelderfordernisse zu reduzieren. Sollte es Marinomed nicht möglich sein, im Bedarfsfall Kapital aufbringen zu können, könnte es dadurch zu Verzögerungen oder Reduzierungen bzw. zur Beendigung von Forschungs- und Entwicklungsprogrammen sowie zukünftiger Kommerzialisierungsbemühungen kommen.

## Standortrisiko

Marinomed ist Untermieter an der Veterinärmedizinischen Universität Wien, die derzeit auch Aktionär des Unternehmens ist. Der Mietvertrag ist bis Ende Juni 2020 befristet. Daher errichtet Marinomed derzeit ein neues Firmengebäude in Korneuburg. Sollte der neue Standort nicht rechtzeitig bezugsfertig sein, könnte Marinomed auf die Verlängerung des Mietvertrags durch die Veterinärmedizinische Universität Wien angewiesen sein. Vor dem Hintergrund der aktuellen Coronakrise (SARS-CoV-2) sind Verzögerungen auf allen Baustellen zu erwarten.

## Risiko im Zusammenhang mit Patenten

Die Carragelose®-Technologie ist durch mehrere Patente weltweit geschützt. Die Patente der Marinosolv®-Technologie befinden sich derzeit in der Nationalisierungsphase. Dennoch kann nicht ausgeschlossen werden, dass Patente angefochten werden oder derzeitige Alleinstellungsmerkmale durch neue Technologien oder Produkte verloren gehen.

## Forschungs- und Entwicklungsrisiko

Der Erfolg von Marinomed hängt zu einem großen Teil davon ab, inwieweit die Forschungs- und Entwicklungsinitiativen die antizipierten Ergebnisse erreichen. Die Forschungsaktivitäten von Marinomed dienen der Wissensvermehrung und sind dem Wohl der Menschheit und dem Schutz der Umwelt verpflichtet. Die internen und externen Forscher halten die rechtlichen Vorschriften ein und beachten darüber hinaus auch ethische Grundsätze. Ein verantwortungsbewusster Umgang mit Forschung umfasst im Falle missbrauchsgefährdeter Forschung insbesondere die nachfolgend angesprochenen Maßnahmen: das Erkennen und Minimieren von Forschungsrisiken, den sorgfältigen Umgang mit Veröffentlichungen, die Dokumentation von Risiken sowie Aufklärungs- und Schulungsmaßnahmen.

Dennoch kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Ergebnisse der Forschung und von klinischen Studien nicht die erwarteten primären oder sekundären Endpunkte erreichen bzw. nicht signifikant besser sind als bestehende oder neue Konkurrenzprodukte. Das könnte den Wert der Forschungsprojekte von Marinomed deutlich reduzieren. Im Extremfall könnten einzelne Projekte wertlos und geplante Einnahmen nicht zu lukrieren sein.

## Personalrisiko

Aufgrund der geringen Mitarbeiteranzahl besteht bei einem Ausfall von Schlüsselarbeitskräften das Risiko, dass essenzielles Know-how verloren geht und die Nachbesetzung von vakanten Stellen zu Verzögerungen bei der Zielerreichung führt.

## Risikomanagement und internes Kontrollsystem

Marinomed betreibt Forschung und Entwicklung von Arzneimitteln und Medizinprodukten. Das Nutzen von Chancen und Vermeiden von Risiken ist daher wichtig für den Erfolg des Unternehmens. Entsprechend verfolgt Marinomed einen systematischen Ansatz zur Früherkennung von Chancen und Risiken. Die im Abschnitt „Risikobericht“ benannten Bereiche werden wiederkehrend über unternehmensweite Planungs- und Kontrollprozesse hinterfragt. Die Gesamtverantwortung für die interne Kontrolle sowie das Risikomanagement der Marinomed liegt beim Vorstand.

Das Risikomanagementsystem fokussiert auf die im vorangehenden Risikoabschnitt genannten Bereiche. Dabei werden die operativen Risiken vor allem durch eine enge interne wie auch externe Kommunikation adressiert. Der regelmäßige Kontakt mit allen externen Zulieferern und Partnern sowie die Dokumentation der Gespräche und Treffen erlauben ein stetes Nachhalten von Planung und Durchführung. Marinomed hat sowohl Investoren für den IPO als auch die EIB für ein Venture Loan gewinnen können. Diese beiden Finanzierungselemente haben einerseits zu einer Verbesserung der Kapitalstruktur geführt, und andererseits erlauben sie dem Unternehmen,



seine Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten beschleunigt umzusetzen. Abhängigkeiten von der allgemeinen Wirtschaftslage, dem Finanzierungsumfeld oder einem erfolgreichen Debitorenmanagement sind dadurch reduziert.

Das interne Kontrollsystem der Marinomed hat insbesondere die Aufgabe, die Zuverlässigkeit der Finanzberichterstattung, die Einhaltung gesetzlicher und unternehmensinterner Richtlinien sowie das Erkennen von Risiken auch außerhalb der Finanzberichterstattung zu sichern. Bei sämtlichen relevanten Geschäftsfällen wird das Vieraugenprinzip eingehalten.

Das interne Kontrollsystem gliedert sich in die Aufbau- und die Ablauforganisation. Die Aufbauorganisation ist durch flache Hierarchien und eindeutige Zuweisung der Verantwortlichkeit gekennzeichnet. Es besteht eine organisatorische Trennung aus operativer und finanzieller Verantwortung sowie für das Rechnungswesen aus Buchhaltung, Controlling und Berichterstattung.

Die Ablauforganisation ist durch ein klares Regelwerk gekennzeichnet, das eine angemessene Basis für ein effizientes Kontrollsystem aus Freigaben und Kompetenzen darstellt. Das interne Berichtswesen an den Vorstand hat dabei besonders hohe Bedeutung, um Risiken frühzeitig erkennen und Gegenmaßnahmen ergreifen zu können. Dies erfolgt durch regelmäßige Meetings zu den wesentlichen Themenbereichen, allen voran Forschung und Entwicklung, Supply Chain und Finanzen. Diese Besprechungen finden je nach Bedeutung wöchentlich bzw. monatlich statt.

Dabei wird strukturiert über die notwendigen Informationen von den jeweiligen Bereichsleitern an den Vorstand berichtet. Dadurch sollen jene Risiken vermieden werden, die zu einer unvollständigen oder fehlerhaften Finanzberichterstattung führen können.

Das interne Berichtswesen ist darauf angelegt, dem Vorstand in regelmäßigen Abständen zu ermöglichen, wichtige Prozesse und deren finanzi-

elle Auswirkung auf Plausibilität zu prüfen und mit Planungen zu vergleichen, um bei Abweichungen geeignete Maßnahmen beschließen und ergreifen zu können. Die hierfür notwendigen Planungen, beispielsweise für klinische Studien, externe Dienstleister und Umsätze werden vom Vorstand vorab genehmigt.

Darüber hinaus erstellt die Gesellschaft eine rollierende Liquiditätsplanung, die laufend überwacht und mit den eigenen Vorgaben abgestimmt wird.

Die Ordnungsmäßigkeit des Rechnungswesens basiert auf einem rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystem. Ziele sind die Einhaltung der gesetzlichen Normen, die Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung sowie die Rechnungslegungsvorschriften des österreichischen Unternehmensgesetzbuches (UGB) und die Rechnungslegungsvorschriften der Internationalen Financial Reporting Standards (IFRS).

Seit Beginn des Geschäftsjahres 2019 wird das Rechnungswesen nicht mehr durch einen externen Steuerberater, sondern auf BMD in der Gesellschaft geführt. Ebenso wurde in eine Software für die Finanzplanung investiert, die über eine Schnittstelle den Abgleich mit den in BMD erfassten Istdaten ermöglicht.

Das Rechnungswesen wird durch die internationale Prüfungsgesellschaft BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft geprüft. Die Erstellung der Berichterstattung nach IFRS wird zudem durch Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH insbesondere zu Bewertungs- und Ausweisfragen unterstützt.

Marinomed folgt den Vorschriften des österreichischen Corporate Governance Kodex (ÖCGK) und erstellt im Rahmen des Geschäftsberichtes einen entsprechenden öffentlichen Corporate Governance Bericht. Die Gesellschaft hat einen Compliance Officer benannt, der ab dem Geschäftsjahr 2019 den Vorstand berät und das Funktionieren des internen Kontrollsystems überwacht.

# Forschung und Entwicklung

Marinomed verfügt am Unternehmensstandort über eine Forschungs- und Entwicklungseinrichtung mit modern ausgerüsteten Labors, die Forschungen im Bereich Pharmazie, Biologie, Molekularbiologie, Zellbiologie und In-vivo-Pharmakologie ermöglichen. Die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten fokussieren auf die beiden Plattformen Marinosolv® und Carragelose®. Die Ausgaben für Forschung und Entwicklung stiegen im Geschäftsjahr 2019 auf EUR 4,78 Mio., nach EUR 2,93 Mio. im Jahr 2018.

Das Leitprodukt der Technologieplattform Marinosolv® ist Budesolv, ein neues Medikament zur Behandlung von allergischer Rhinitis. Marinomed ist es gelungen, den schwer löslichen Wirkstoff Budesonid vollständig in Lösung zu bringen. Der erfolgreiche Abschluss der pivotalen klinischen Studie im April 2019 sowie die im Rahmen der Jahrestagung des American College of Allergy, Asthma & Immunology (ACAAI) in Houston, Texas, vorgestellten Detaildaten belegen, dass Budesolv mit weniger Wirkstoff ein besseres und schnelleres Ergebnis bei der Allergiebehandlung als das Marktprodukt erzielt. Dies bedeutet die erste Innovation in der Allergiebehandlung mit Budesonid seit vielen Jahren. Aufgrund regulatorisch notwendiger Schritte ist mit einer Erstzulassung des Medikaments frühestens 2021 zu rechnen. Marinomed erzielte in der Zwischenzeit bei weiteren Produkten vielversprechende präklinische Daten, z.B. für Fluticason, Mometason, Fluorometholon und Pergolid. Bereits in fortgeschrittener Entwicklung befindet sich ein Produkt im Bereich der Augenheilkunde: Tacrosolv soll noch im Jahr 2020 in die klinische Entwicklung gebracht werden.

Die Carragelose®-Plattform soll künftig um weitere Produkte ergänzt werden. Ein erstes neu entwickeltes Medizinprodukt auf Basis einer physikalischen Wirkung erhielt im Juli 2018 die Zertifizierung. In 2020 wird mit der Einreichung von Carravin, einer Kombination aus Carragelose® und dem abschwellenden Wirkstoff Xylometazolin, eine bibliografische Zulassung verfolgt. Abhängig von den regulatorischen Anforderungen der Behörden rechnet Marinomed mit einer Zulassung frühestens im Jahr 2021.

# Mitarbeiter und Organe der Gesellschaft

## Mitarbeiter

Im Geschäftsjahr 2019 waren durchschnittlich 31 Mitarbeiter (FTEs, 2018: 30), davon 31 aktive (2018: 28, auf Grund von 2 karenzierten Mitarbeiterinnen) bei Marinomed beschäftigt, 15 im Bereich Forschung und Entwicklung. 68 % der Mitarbeiter waren Frauen, im F&E Bereich sogar 75 %, in Führungspositionen 40 %. Der Großteil der Mitarbeiter verfügt über eine akademische Ausbildung. Die Fluktuation lag im Durchschnitt der letzten 5 Jahre bei ca. 10%, dabei wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr kein Austritt verzeichnet.

## Vorstand

Der Vorstand der Marinomed Biotech AG setzt sich gemäß Satzung aus mindestens zwei und höchstens fünf Mitgliedern zusammen. Sie

werden vom Aufsichtsrat für die Dauer von höchstens fünf Jahren bestellt, eine Wiederbestellung ist möglich. Zum Ende des Geschäftsjahres 2019 bestand der Vorstand von Marinomed aus drei Personen.

## Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat der Marinomed Biotech AG setzt sich laut Satzung aus mindestens drei und maximal sechs Mitgliedern zusammen, die von der Hauptversammlung für die Dauer von fünf Jahren gewählt werden. Sollte es in Zukunft einen Betriebsrat geben, kann dieser drei Mitarbeitervertreter in den Aufsichtsrat delegieren. Zum Ende des Geschäftsjahres 2019 bestand der Aufsichtsrat aus fünf Mitgliedern. Die 2017 bestellten Mitglieder waren allesamt vor der Umwandlung der Gesellschaft in eine Aktiengesellschaft im Beirat des Unternehmens vertreten.

<b>Vorstand</b> Name und Funktion	<b>Geburtsjahr</b>	<b>Erstbestellung</b>	<b>Ende der Funktionsperiode</b>
<b>Andreas Grassauer</b> Vorsitzender und Chief Executive Officer	1969	2006 <sup>1)</sup>	2022
<b>Eva Prieschl-Grassauer</b> Stellvertretende Vorsitzende	1968	2006 <sup>1)</sup>	2022
<b>Pascal Schmidt</b> Chief Financial Officer	1972	2018	2022
<b>Aufsichtsrat</b> Name und Funktion			
<b>Simon Nebel</b> Vorsitzender	1966	2017	2023
<b>Ute Lassnig</b> Stellvertretende Vorsitzende	1970	2017	2023
<b>Karl Lankmayr</b> Mitglied	1978	2017	2023
<b>Gernot Hofer</b> Mitglied	1980	2017	2023
<b>Brigitte Ederer</b> Mitglied	1956	2018	2023

<sup>1)</sup> seit 2006 Geschäftsführung, mit Umfirmierung in eine Aktiengesellschaft 2017 Vorstand

# **Jahres- abschluss**

46	Gesamtergebnisrechnung
48	Bilanz
50	Kapitalflussrechnung
52	Eigenkapitalveränderungsrechnung
54	Anhang zum Jahresabschluss

# Gesamtergebnis- rechnung

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>		<b>Anhang- angabe</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR				
<b>Gewinn oder Verlust</b>				
Umsatzerlöse	5		6.144,6	4.666,3
Sonstige betriebliche Erträge	6		671,8	675,7
Sonstige Gewinne (Verluste), saldiert	7		9,9	10,2
Materialaufwand	8		-3.575,2	-3.313,9
Aufwendungen für bezogene Leistungen	8		-3.081,7	-1.517,9
Personalaufwand	9		-4.219,4	-2.516,5
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	10		-327,2	-236,8
Sonstige Aufwendungen	11		-1.833,2	-2.908,0
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>			<b>-6.210,4</b>	<b>-5.140,8</b>
Finanzerträge	13		0,3	210,8
Finanzaufwendungen	13		-1.002,0	-7.163,3
<b>Finanzergebnis</b>			<b>-1.001,6</b>	<b>-6.952,5</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>			<b>-7.212,1</b>	<b>-12.093,4</b>
Steuern vom Einkommen und Ertrag	14		-4,4	-3,5
<b>Jahresfehlbetrag</b>			<b>-7.216,5</b>	<b>-12.096,9</b>
Sonstiges Ergebnis für das Geschäftsjahr			0,0	0,0
<b>Gesamtergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>-7.216,5</b>	<b>-12.096,9</b>

Die gesamten Ergebnisse sind den Aktionären des Unternehmens zuzurechnen.

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>Anhang-</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in EUR	<b>angabe</b>		
<b>Ergebnis je Aktie</b>			
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (EUR je Aktie)	15	-5,1	-12,1
Verwässertes Ergebnis je Aktie (EUR je Aktie)	15	-5,1	-12,1

Der Anhang ist Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Bilanz

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>		<b>Anhang-</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		<b>angabe</b>		
<b>VERMÖGENSWERTE</b>				
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>				
Immaterielle Vermögenswerte	18		1.625,4	1.331,7
Sachanlagen	17		2.491,0	195,4
Anteile an verbundenen Unternehmen	31		35,0	-
Kautionen und sonstige langfristige Forderungen	21		12,5	12,8
			<u>4.163,9</u>	<u>1.540,0</u>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>				
Vorräte	19		97,5	115,7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	21		3.220,4	1.892,2
Steuerforderungen	14		0,0	0,0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	22		12.019,6	1.715,5
			<u>15.337,5</u>	<u>3.723,4</u>
<b>Summe Aktiva</b>			<b>19.501,5</b>	<b>5.263,4</b>



<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>		<b>Anhang- angabe</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR				
<b>PASSIVA</b>				
<b>Eigenkapital</b>				
Grundkapital	23		1.469,8	1.000,0
Kapitalrücklage	23		40.848,1	6.968,3
Kumulierte Ergebnisse			-31.451,9	-24.235,4
			10.866,0	-16.267,1
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>				
Finanzverbindlichkeiten	25		4.505,4	1.173,5
Stille Beteiligungen	24		-	-
Wandelanleihe	26		-	5.583,1
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	27		-	7.132,0
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	29		104,1	-
			4.609,5	13.888,6
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>				
Finanzverbindlichkeiten	25		135,2	3.715,6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	28		1.002,4	2.014,5
Wandelanleihe	26		-	131,2
Kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	29		1.615,4	960,5
Rückstellungen	30		1.273,0	820,0
			4.026,0	7.641,8
<b>Summe Passiva</b>			<b>19.501,5</b>	<b>5.263,4</b>

Der Anhang ist Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Kapitalfluss- rechnung

Geschäftsjahr zum 31. Dezember alle Beträge in TEUR	Anhang- angabe	2019	2018
<b>CASHFLOW AUS DER BETRIEBLICHEN TÄTIGKEIT</b>			
Jahresfehlbetrag		-7.216,5	-12.096,9
<b>Bereinigt um:</b>			
erfasste Ertragsteuern		4,4	3,5
erfasster Finanzertrag		-0,3	-210,8
erfasste Finanzaufwendungen		1.002,0	7.163,3
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen		327,2	236,8
Nettobuchwert aus Anlagenabgängen		0,0	0,0
(Gewinn)/Verlust aus Anlagenabgängen		-0,0	-0,2
nicht zahlungswirksame Erträge aus Schuldenerlass		-	-350,5
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge/Aufwendungen		356,4	-10,8
Veränderungen der Kautionen und sonstigen langfristigen Forderungen		0,3	-9,9
Veränderungen der Vorräte		18,2	62,0
Veränderungen der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Forderungen		-1.328,2	-248,3
Veränderungen der Rückstellungen		453,0	57,0
sonstige Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Vertragsverbindlichkeiten und sonstigen Verbindlichkeiten		-870,7	1.650,8
Gezahlte Zinsen		-382,2	-558,3
Erhaltene Zinsen		0,2	0,1
Gezahlte Steuern		-4,4	-3,5
<b>Cashflow aus der Betriebstätigkeit</b>	<b>16</b>	<b>-7.640,7</b>	<b>-4.315,7</b>
Anschaffungen von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen		-2.340,9	-229,1
Erlöse aus dem Verkauf von Sachanlagen		-	0,2
Investitionen in Finanzanlagen		-35,0	-
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>16</b>	<b>-2.375,9</b>	<b>-228,9</b>

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b> alle Beträge in TEUR	<b>Anhang- angabe</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Einzahlungen von Gesellschaftern		22.425,0	867,6
Rückzahlungen der Wandelanleihe		-24,8	-
Einzahlungen EIB Darlehen		4.000,0	-
Rückzahlungen von Gesellschafterdarlehen		-2.262,7	-89,3
Rückzahlung von langfristigen Finanzverbindlichkeiten		-1.891,1	-530,0
Auszahlungen aus Leasingverpflichtungen		-98,4	-17,0
Transaktionskosten der Eigenkapitalaufnahme		-1.779,5	-1,7
Transaktionskosten der EIB-Darlehenaufnahme		-47,9	-
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>16</b>	<b>20.320,7</b>	<b>229,7</b>
<b>Netto-Cashflow</b>		<b>10.304,1</b>	<b>-4.314,9</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Beginn des Geschäftsjahres	22	1.715,5	6.030,4
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	22	12.019,6	1.715,5
<i>Davon Effekt von Wechselkursänderungen auf den Bestand der in Fremdwährung gehaltenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</i>		8,6	1,8

Der Anhang ist Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Eigenkapital- veränderungsrechnung

alle Beträge in TEUR	Nominalkapital / Grundkapital	Kapitalrücklage
<b>1. Januar 2018</b>	<b>132,4</b>	<b>6.979,3</b>
Jahresergebnis	-	-
Gesamtergebnis des Geschäftsjahres	-	-
Eingezahltes Kapital nach Abzug von Transaktionskosten	867,6	-11,0
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>1.000,0</b>	<b>6.968,3</b>
Jahresfehlbetrag	-	-
Gesamtergebnis des Geschäftsjahres	-	-
ESOP 2019	-	426,5
Eingezahltes Kapital nach Abzug von Transaktionskosten	299,0	20.336,3
Wandlung Wandelanleihe	170,8	13.117,0
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>1.469,8</b>	<b>40.848,1</b>

Der Anhang ist Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

<b>Kumulierte Ergebnisse</b>	<b>Summe</b>
<b>-12.138,6</b>	<b>-5.026,9</b>
-12.096,9	-12.096,9
-12.096,9	-12.096,9
-	856,6
<b>-24.235,4</b>	<b>-16.267,1</b>
-7.216,5	-7.216,5
-7.216,5	-7.216,5
-	426,5
-	20.635,3
-	13.287,8
<b>-31.451,9</b>	<b>10.866,0</b>

# Anhang zum Jahresabschluss

## 1. Allgemeine Informationen

Marinomed Biotech AG („Marinomed“ oder das „Unternehmen“) ist ein biopharmazeutisches Unternehmen, das sich mit der Entwicklung innovativer antiviraler und immunologischer Therapien auf Basis patentgeschützter Technologieplattformen beschäftigt. Das Unternehmen entwickelt Produkte zur Behandlung von Atemwegserkrankungen, die auf der innovativen Technologieplattform für virale Infektionen der Atemwege, Carragelose®, basieren. Daneben hat Marinomed eine Technologie erfunden, auf deren Basis schwerlösliche Wirkstoffe besser verfügbar und dadurch schneller und höher wirksam gemacht werden. Die Technologieplattform heißt Marinosolv®. Das Unternehmen wurde im März 2006 durch eine Abspaltung von der Veterinärmedizinischen Universität Wien gegründet. Die Zentrale des Unternehmens befindet sich am Veterinärplatz 1, 1210 Wien, Österreich.

Der Vorstand hat den Jahresabschluss am 15. April 2020 zur Veröffentlichung genehmigt.

## 2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Im Folgenden werden die wichtigsten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, die bei der Erstellung dieses Abschlusses angewendet wurden, dargestellt. Diese Grundsätze wurden, sofern nicht anders vermerkt, auf alle dargestellten Jahre angewandt. Die Tabellen in diesem Bericht können Rundungsdifferenzen enthalten.

### 2.1. Grundlagen der Erstellung

Der Jahresabschluss des Unternehmens wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB), London, und den Interpretationen des IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), erstellt, wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind.

Die Erstellung von Abschlüssen in Übereinstimmung mit den in der EU anzuwendenden IFRS erfordert die Verwendung bestimmter wesentlicher bilanzieller Schätzungen. Demnach ist die Geschäftsleitung verpflichtet, bei der Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Unternehmens ihre Tätigkeit im Rahmen eines Ermessensspielraums auszuüben. Bereiche, die einen höheren Ermessensspielraum haben bzw. komplexer sind, oder Bereiche, in denen Annahmen und Schätzungen für den Abschluss wesentlich sind, werden bei der betreffenden Bilanz-/GuV-Position erläutert.

#### Unternehmensfortführung

Das Unternehmen hat seit seiner Gründung erhebliche Verluste aus dem operativen Geschäft generiert. Da das Unternehmen ein biopharmazeutisches Unternehmen ist, handelt es sich nicht um unerwartete, sondern geplante Verluste. Das Geschäftsmodell des Unternehmens sieht eine Phase der Forschung und Entwicklung über mehrere Jahre vor, bevor entsprechende Erträge erzielt werden. Das Risiko aus Forschung und Entwicklung sowie die Finanzierungs- und Liquiditätsrisiken werden im Wesentlichen durch Eigenkapitalfinanzierungen der Gesellschafter, die

Förderprogramme der Österreichischen Forschungsförderungsgesellschaft FFG, die Forschungsprämie der österreichischen Regierung und externe Forschungsaufträge gedeckt.

Nach der Platzierung einer Wandelanleihe im Dritten Markt (MTF) der Wiener Börse im Jahr 2017 in Höhe von TEUR 7.000 bereitete die Gesellschaft den Börsegang im Geschäftsjahr 2018 vor. Im Zuge eines erfolgreichen Börsegangs am 1. Februar 2019 und der am 28. Februar 2019 vollständig ausgeübten Mehrzuteilungsoption (Greenshoe) wurde ein Bruttoemissionserlös von insgesamt TEUR 22.425 aus der Ausgabe neuer Aktien erzielt.

Der Gesellschaft wurde am 25. Februar 2019 von der Europäischen Investitionsbank (EIB) ein Darlehen in Höhe von bis zu TEUR 15.000 gewährt, das durch eine Garantie des Europäischen Fonds für strategische Investitionen (EFISI) gedeckt ist. Dieses Venture Debt-Darlehen wird zu marktüblichen Zinssätzen verzinst. Vorbehaltlich der Erreichung bestimmter Meilensteine wird das Darlehen voraussichtlich in drei Tranchen in den Jahren 2019–2022 an die Marinomed Biotech AG ausgereicht und in den Geschäftsjahren 2024–2027 zurückgezahlt. Im Oktober 2019 nahm Marinomed die erste Tranche des Darlehens in Höhe von TEUR 4.000 in Anspruch.

Es ist von weiteren Umsätzen aus Lizenz- und Meilensteinzahlungen aus bestehenden sowie in Verhandlung befindlichen Verträgen zur Vermarktung bestehender und zukünftiger Produkte und Technologien abhängig, inwieweit das Unternehmen in der Lage ist, Gewinne zu erwirtschaften.

Basierend auf den Cashflows aus dem Börsegang, dem EIB-Darlehen sowie aus zukünftigen Warenverkäufen erwartet die Geschäftsleitung jedoch, dass die Liquidität für das Unternehmen bis Ende 2021 überwiegend wahrscheinlich sichergestellt ist.

Der vorliegende Jahresabschluss wurde daher unter der Prämisse der Unternehmensfortführung erstellt, wonach das Unternehmen auf absehbare Zeit seinen Geschäftsbetrieb aufrechterhalten und in der Lage sein wird, im normalen Geschäftsverlauf seine Vermögenswerte zu realisieren und Verbindlichkeiten zu bedienen.

## 2.2. Anwendung neuer und überarbeiteter Rechnungslegungsstandards (IFRS)

### Neue und überarbeitete, für das laufende Jahr in Kraft getretene Standards und Interpretationen

Im laufenden Jahr hat das Unternehmen die folgenden vom IASB herausgegebenen, neuen und überarbeiteten Standards und Interpretationen angewendet, die für eine Berichtsperiode, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnt, verpflichtend anzuwenden sind:

IFRS 16 Leasingverhältnisse (anzuwenden für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen; EU-Endorsement: 31. Oktober 2017): IFRS 16 legt fest, wie Leasingverhältnisse bilanziert, bewertet, darzustellen und offenzulegen sind. Der Standard sieht ein einheitliches Bilanzierungsmodell für den Leasingnehmer vor, wonach der Leasingnehmer für alle Leasingverträge einen Vermögenswert (das Recht, den Leasinggegenstand zu nutzen)

sowie eine Finanzverbindlichkeit anzusetzen hat, es sei denn, der Leasingvertrag sieht eine Laufzeit von zwölf Monaten oder einen kürzeren Zeitraum vor, oder der zugrundeliegende Vermögenswert hat einen geringen Wert. Leasingnehmer sind verpflichtet, den Zinsaufwand für die Leasingverbindlichkeit und den Abschreibungsaufwand für den nutzungsberechtigten Vermögenswert getrennt zu erfassen.

Leasingnehmer sind auch verpflichtet, die Leasingverbindlichkeit bei Eintritt bestimmter Ereignisse neu zu bewerten (z. B. Änderung der Laufzeit des Leasingverhältnisses, Änderung der zukünftigen Leasingzahlungen infolge einer Änderung eines Index oder eines Satzes, der zur Bestimmung dieser Zahlungen verwendet wird). Der Leasingnehmer wird in der Regel den Betrag der Neubewertung der Leasingverbindlichkeit als Anpassung des nutzungsberechtigten Vermögenswertes erfassen.

Die Leasinggeber klassifizieren Leasingverhältnisse weiterhin als operatives Leasing oder Finanzierungsleasing, wobei der Ansatz gemäß IFRS 16 zur Bilanzierung als Leasinggeber im Wesentlichen unverändert gegenüber seinem Vorgänger IAS 17 ist.

Das Unternehmen wendet den Standard ab dem Zeitpunkt seiner verbindlichen Anwendung am 1. Januar 2019 an. Die Gesellschaft bediente sich des Ansatzes zum vereinfachten Übergang und hat die Vergleichswerte für das Jahr vor der Erstanwendung nicht angepasst. Alle Vermögenswerte mit Nutzungsrecht werden zum Zeitpunkt der Übernahme mit dem Betrag der Leasingverbindlichkeit bewertet (angepasst um etwaige vorausbezahlte oder abgegrenzte Leasingkosten). Bei Leasingverträgen, die gemäß IAS 17 als Finanzierungsleasing klassifiziert wurden, wurden die zuvor angesetzten Salden aus Leasinggegenständen und Leasingverbindlichkeiten im Jahr 2019 auf neue Rechnung vorgetragen.

Zum Bilanzstichtag besteht eine Operating-Leasing-Verpflichtung des Unternehmens mit der Veterinärmedizinischen Universität Wien für die Nutzung von Geschäfts- und Forschungsräumen. Das Unternehmen bilanziert ab dem 1. Januar 2019 einen Vermögenswert mit Nutzungsrecht in Höhe von TEUR 119 und eine entsprechende Leasingverbindlichkeit aus diesem Leasingvertrag. Die Auswirkungen auf das Ergebnis des Geschäftsjahres 2019 sind die Reduzierung der sonstigen Aufwendungen um TEUR 90, die Erhöhung der Abschreibungen um TEUR 82 und die Erhöhung der Zinsaufwendungen um TEUR 11.

Die folgende Tabelle leitet die Mindestmietzahlungen (operating lease, exklusive Betriebskosten) zum 31. Dezember 2018 auf die Leasingverbindlichkeiten zum 1. Januar 2019 über:

#### alle Beträge in TEUR

Mindestmietzahlungen (operating lease) am 31. Dezember 2018	130,7
Abzüglich: Effekt der Abzinsung mit dem fremdüblichen Zinssatz zum Erstanwendungszeitpunkt	-12,1
Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing am 31. Dezember 2018	81,2
<b>Leasingverbindlichkeiten zum 1. Januar 2019</b>	<b>199,8</b>



Mehrere andere Änderungen und Interpretationen sind erstmals ab dem Jahr 2019 anzuwenden, haben aber keine Auswirkungen auf den Jahresabschluss der Gesellschaft:

<b>Änderung</b>	<b>Datum der Veröffentlichung</b>	<b>Datum der Übernahme in EU-Recht</b>	<b>Datum der erstmaligen Anwendung (EU)</b>
IFRIC 23 Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung	07.06.2017	23.10.2017	01.01.2019
Änderungen an IFRS 9: Vorfälligkeitsregelungen mit negativer Ausgleichsleistung	12.10.2017	22.03.2018	01.01.2019
Änderungen an IAS 28: Langfristige Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	12.10.2017	08.02.2019	01.01.2019
Änderung zu IAS 19: Planänderungen, Plankürzungen oder Settlement	07.02.2018	13.03.2019	01.01.2019
Jährliche Verbesserungen der IFRS – Zyklus 2015–2017	12.12.2017	14.03.2019	01.01.2019

Neue und geänderte Standards, die erst in späteren Berichtsperioden verpflichtend anzuwenden sind:

<b>Neuer Standard oder Änderung</b>	<b>Datum der Veröffentlichung</b>	<b>Datum der Übernahme in EU-Recht</b>	<b>Datum der erstmaligen Anwendung (EU)</b>
Änderung zu IAS 1 und IAS 8: Definition von Wesentlichkeit	31.10.2018	29.11.2019	01.01.2020
Rahmenkonzept für die Finanzberichterstattung und Änderungen der Verweise auf das Rahmenkonzept in IFRS-Standards	29.03.2018	29.11.2019	01.01.2020
IBOR-Reform: Änderung von IFRS 9, IAS 39 und IFRS 7	26.09.2019	15.01.2020	01.01.2020

<b>Neuer Standard oder Änderung (Übernahme in EU-Recht ausstehend)</b>	<b>Datum der Veröffentlichung</b>	<b>Datum der erstmaligen Anwendung (IASB)</b>
IFRS 17 Versicherungsverträge	18.05.2017	01.01.2021
Änderung zu IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse: Definition eines Geschäftsbetriebs	22.10.2018	01.01.2020

### 2.3. Segmentberichterstattung

Im Jahr 2019 weist das Unternehmen auf Basis der Unternehmensplattformen die beiden operativen Geschäftssegmente Carragelose und Marinosolv aus. Carragelose bündelt Aktivitäten aus bereits vertriebenen Produkten sowie Forschung und Entwicklung neuer Produkte auf Basis der Wirksubstanz Carragelose®. Marinosolv erwirtschaftet derzeit noch minimale Umsätze, soll jedoch in Zukunft einen größeren Beitrag leisten. Die übrigen Aktivitäten, die nicht Carragelose oder Marinosolv zugeordnet werden können, werden als „Corporate“ ausgewiesen.

Die Carragelose®-Produktlinie mit einzigartigen antiviralen Eigenschaften zielt auf Virusinfektionen der Atemwege von mehr als 200 verschiedenen Virusstämmen ab. Marinomed hat mit seinem antiviralen Nasenspray gegen Erkältungen, das 2008 auf den Markt gebracht wurde, eine Marktvalidierung erreicht. Für bestimmte Produkte (abschwellendes Nasenspray) gilt der Patentschutz bis 2036. Es gelang dem Unternehmen, Lizenz- und Vertriebsvereinbarungen für verschiedene Produkte mit OTC-Geschäftspartnern (frei verkäufliche oder rezeptfreie Medikamente) in Ländern fast weltweit abzuschließen.

Marinosolv® ist eine innovative Technologieplattform, welche die Bioverfügbarkeit schwerlöslicher Wirkstoffe für die Behandlung empfindlicher Gewebe wie Nase und Augen erhöht. Stabile wässrige Formulierungen schwerlöslicher Wirkstoffe wie Kortikosteroide und Immunsuppressiva ermöglichen einen schnelleren Wirkungseintritt, hohe lokale Aktivität, erhöhte Bioverfügbarkeit und eine aseptische Herstellung. Derzeit befinden sich zwei Produkte in der Entwicklung, die auf entzündliche Erkrankungen der Nase (Budesolv) und der Augen (Tacrosolv) abzielen. Im Jahr 2015 wurde eine Patentanmeldung eingereicht, die sich derzeit in der Nationalisierungsphase nach der PCT-Phase (Patent Cooperation Treaty) befindet. Je nach Wirkstoff und Region sind die Produkte entweder als OTC („over-the-counter“, bzw. rezeptfrei) oder Rx (verschreibungspflichtig) klassifiziert.

Allgemeine Informationen zu Umsatzerlösen aus dem Carragelose-Geschäftssegment sind im Abschnitt „Aufschlüsselung der Umsatzerlöse nach Kategorien und geografischen Regionen“ enthalten.

Das Berichtsformat wurde aus dem internen Berichtswesen des Unternehmens abgeleitet. Die IFRS-Segmentinformationen werden der Geschäftsleitung zur Verfügung gestellt.

Im Folgenden werden die Umsatzerlöse und das Betriebsergebnis (EBIT) nach berichteten Segmenten analysiert.

<b>Geschäftsjahr 31. Dezember 2018</b>	<b>Carragelose</b>	<b>Marinosolv</b>	<b>Corporate</b>	<b>Summe</b>
alle Beträge in TEUR				
Summe Umsatzerlöse	4.666,3	-	-	<b>4.666,3</b>
<i>Davon Verkauf von Handelswaren</i>	4.416,4	-	-	<b>4.416,4</b>
<i>Österreich</i>	74,8	-	-	<b>74,8</b>
<i>Sonstige europäische Länder</i>	2.082,8	-	-	<b>2.082,8</b>
<i>Drittländer</i>	2.258,7	-	-	<b>2.258,7</b>
<i>Davon Sonstige Erlöse</i>	249,9	-	-	<b>249,9</b>
<i>Österreich</i>	85,4	-	-	<b>85,4</b>
<i>Sonstige europäische Länder</i>	62,1	-	-	<b>62,1</b>
<i>Drittländer</i>	102,4	-	-	<b>102,4</b>
Wareneinsatz	-3.285,4	-	-	<b>-3.285,4</b>
Fremdleistungen Forschung	-168,9	-759,1	-	<b>-928,0</b>
Personalaufwand	-693,8	-792,3	-1.030,4	<b>-2.516,5</b>
Übrige sonstige Erträge/Aufwendungen	-604,4	-122,4	-597,8	<b>-1.324,6</b>
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-138,8	-27,3	-70,7	<b>-236,8</b>
Einmalige Posten	-	-	-1.515,8	<b>-1.515,8</b>
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>-225,0</b>	<b>-1.701,1</b>	<b>-3.214,8</b>	<b>-5.140,8</b>
<hr/>				
<b>Geschäftsjahr 31. Dezember 2019</b>	<b>Carragelose</b>	<b>Marinosolv</b>	<b>Corporate</b>	<b>Summe</b>
alle Beträge in TEUR				
Summe Umsatzerlöse	6.129,6	15,0	-	<b>6.144,6</b>
<i>Davon Verkauf von Handelswaren</i>	4.879,4	-	-	<b>4.879,4</b>
<i>Österreich</i>	-	-	-	<b>-</b>
<i>Sonstige europäische Länder</i>	3.020,6	-	-	<b>3.020,6</b>
<i>Drittländer</i>	1.858,8	-	-	<b>1.858,8</b>
<i>Davon Sonstige Erlöse</i>	1.250,2	15,0	-	<b>1.265,2</b>
<i>Österreich</i>	86,8	15,0	-	<b>101,8</b>
<i>Sonstige europäische Länder</i>	969,0	-	-	<b>969,0</b>
<i>Drittländer</i>	194,4	-	-	<b>194,4</b>
Wareneinsatz	-3.481,6	-	-	<b>-3.481,6</b>
Fremdleistungen Forschung	-526,7	-1.935,6	-	<b>-2.462,3</b>
Personalaufwand	-719,0	-1.275,1	-2.225,3	<b>-4.219,4</b>
Übrige sonstige Erträge/Aufwendungen	-411,7	179,4	-955,1	<b>-1.187,3</b>
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-161,2	-76,9	-89,0	<b>-327,2</b>
Einmalige Posten	-	-	-677,2	<b>-677,2</b>
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>829,4</b>	<b>-3.093,2</b>	<b>-3.946,6</b>	<b>-6.210,4</b>

In 2019 inkludiert die Position „Sonstige Erlöse“ TEUR 900 anlässlich der Rückgabe von Vermarktungsrechten durch einen europäischen Lizenzpartner.

Die Position „Wareneinsatz“ beinhaltet in beiden Perioden den Handelswareneinsatz sowie regelmäßige lieferbezogene Kosten (ohne Sonderbelastungen) im Zusammenhang mit Umsatzerlösen aus dem Verkauf von Handelswaren und stellt einen Teil, jedoch nicht die Summe der GuV-Positionen „Materialaufwand“ und „Aufwendungen für bezogene Leistungen“ dar.

In den einmaligen Posten sind in beiden Perioden IPO-bezogene Aufwendungen insbesondere für Rechts- und sonstige Beratung enthalten, welche nicht als Abzug vom Eigenkapital erfasst wurden.

In 2019 enthält diese Position zudem Aufwendungen aus der Bildung einer Rückstellung in Zusammenhang mit dem Standortwechsel in Höhe von TEUR 250.

Per 31. Dezember 2018 enthält dieser Posten darüber hinaus Erträge aus der Umwandlung von Darlehen in nicht rückzahlbare Zuschüsse in Höhe von TEUR 350,5.

#### **Aufschlüsselung der Umsatzerlöse nach Kategorien und geografischen Regionen**

Umsatzerlöse beinhalten die Produkte für Nase und Hals auf Basis der Carragelose®-Technologie. Die sonstigen Erlöse betreffen Lizenzerlöse und verschiedene sonstige Leistungen. Die geografische Aufteilung basiert auf den Vertriebsmärkten. Zwischen 20 und 30 % des Gesamtumsatzes wurden im Jahr 2019 auf dem skandinavischen Markt (inklusive Dänemark) erzielt, im Vorjahr blieb dieser Anteil unter 10 %. Zwischen 20 und 30 % des Gesamtumsatzes wurden im Jahr 2019 auf dem deutschen Markt erzielt (einschließlich oben erwähnte sonstige Erlöse in Höhe von TEUR 900), im Vorjahr trug Deutschland 10–20 % zum Gesamtumsatz bei. Australien und Iran trugen im Jahr 2018 jeweils 10–20 % zum Gesamtumsatz bei, blieben jedoch im Jahr 2019 jeweils unter 10 %.

#### **Langfristige Vermögenswerte**

Langfristige Vermögenswerte sind vollständig Österreich, dem Standort von Marinomed in den Jahren 2019 und 2018, zuzuordnen.

#### **Wesentliche Kunden**

Für die folgende Aufstellung gelten Kunden, die mehr als 10 % des Gesamtumsatzes ausmachen, als wesentliche Kunden.

## Segment Carragelose

<b>Geschäftsjahr 2018</b> alle Beträge in TEUR	<b>Summe Umsatzerlöse</b>	<b>%</b>	<b>Segment</b>
Top 1	1.653,3	35%	Carragelose
Top 2	765,7	16%	Carragelose
Top 3	491,8	11%	Carragelose
<b>Summe</b>	<b>2.910,8</b>	<b>62%</b>	

## Geschäftsjahr 2019

Top 1	1.558,5	25%	Carragelose
Top 2	1.554,9	25%	Carragelose
Top 3	909,7	15%	Carragelose
<b>Summe</b>	<b>4.023,1</b>	<b>65%</b>	

## 2.4. Umrechnung von Fremdwährungen

### Funktionale Währung und Berichtswährung

Die im Abschluss des Unternehmens enthaltenen Positionen werden mit der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds, in dem es tätig ist (der funktionalen Währung), bewertet. Der Abschluss wird in Euro vorgelegt, der die funktionale Währung und die Berichtswährung des Unternehmens ist.

### Fremdwährungstransaktionen und Salden

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses des Unternehmens werden Transaktionen in anderen Währungen als der funktionalen Währung des Unternehmens (Fremdwährungen) zu den am Tag der Transaktion geltenden Wechselkursen erfasst. Fremdwährungsgewinne und -verluste aus der Abwicklung solcher Transaktionen sowie aus der Umrechnung von auf Fremdwährung lautenden monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu Jahresendkursen werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst (siehe auch Punkt 7).

## 2.5. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Abschluss wird auf Basis historischer Anschaffungskosten erstellt, mit Ausnahme bestimmter Posten, wie z. B. Finanzanlagen nach fair value through profit or loss ("FVTPL") und Finanzanlagen nach fair value through other comprehensive income ("FVTOCI"), die zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden. Die Darstellung der Gesamtergebnisrechnung erfolgt nach dem Gesamtkostenverfahren. In der Gesamtergebnisrechnung und in der Bilanz werden einzelne Posten aus Gründen der Klarheit oder Unwesentlichkeit zusammengefasst. Gemäß IAS 1 werden die Vermögenswerte und Schulden nach Fristigkeit gegliedert. Sie werden als kurzfristig eingestuft, wenn die Laufzeit bis zu einem Jahr beträgt, andernfalls werden sie als langfristig eingestuft.

## 2.6. Dividendenausschüttung

Das Unternehmen hat bislang keine Dividende gezahlt. Die Dividendenausschüttung an die Gesellschafter des Unternehmens ist in der Periode, in der die Dividende von den Gesellschaftern des Unternehmens genehmigt wird, als Verbindlichkeit im Abschluss des Unternehmens zu erfassen.

## 2.7. Wertminderung nicht finanzieller Vermögenswerte

Vermögenswerte, die einer Abschreibung unterliegen, werden auf Wertminderung überprüft, wenn Ereignisse oder geänderte Rahmenbedingungen darauf hindeuten, dass der Buchwert nicht erzielbar sein könnte. Eine Wertminderung wird mit dem Betrag erfasst, um den der Buchwert des Vermögenswerts den erzielbaren Betrag übersteigt. Der erzielbare Betrag ist der höhere der beiden Beträge aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert. Zur Beurteilung der Werthaltigkeit werden die Vermögenswerte auf der niedrigsten Ebene zusammengefasst, für die es separat identifizierbare Cashflows gibt (Zahlungsmittel generierende Einheiten). Im Wert geminderte, nicht finanzielle Vermögenswerte werden zu jedem Bilanzstichtag auf eine mögliche Wertaufholung überprüft. Im Berichtszeitraum wurden keine Ereignisse festgestellt, die den Wert eines Vermögenswertes wesentlich reduziert hätten, sodass keine Wertminderung für erforderlich gehalten wird.

## 2.8. Klassifizierung als Fremd- oder Eigenkapital

Vom Unternehmen ausgegebene Fremd- und Eigenkapitalinstrumente werden entsprechend dem Inhalt der vertraglichen Vereinbarungen und der Definition einer Finanzverbindlichkeit und eines Eigenkapitalinstruments entweder als Finanzverbindlichkeiten oder als Eigenkapital klassifiziert.

### **Eigenkapitalinstrument**

Ein Eigenkapitalinstrument ist ein Vertrag, der ein dauerhaftes Recht an den Vermögenswerten eines Unternehmens nach Abzug aller Verbindlichkeiten nachweist. Vom Unternehmen ausgegebene Eigenkapitalinstrumente werden auf Basis der erhaltenen Zuflüsse abzüglich direkter Transaktionskosten bilanziert.

### Hybride Finanzinstrumente

Hybride Finanzinstrumente haben aus Sicht des Emittenten sowohl eine Fremd- als auch eine Eigenkapitalkomponente. Die Bestandteile der vom Unternehmen ausgegebenen hybriden Instrumente werden entsprechend ihrer Substanz getrennt als finanzielle Verbindlichkeiten und Eigenkapital klassifiziert, basierend auf den jeweiligen Definitionen von Verbindlichkeit und Eigenkapital. Die Trennung erfolgt bei Ausgabe und wird nicht für spätere Änderungen von Marktzinssätzen, Anteilspreisen oder anderen Ereignissen angepasst.

Im Jahr 2015 gewährten einige Gesellschafter dem Unternehmen Gesellschafterdarlehen (siehe Punkt 25). Die Gesellschafterdarlehen werden unter dem Marktzins verzinst. Sie werden am Ende der Laufzeit in bar zurückgezahlt. Das Unternehmen ist jedoch berechtigt, die Umwandlung der Darlehen in nicht rückzahlbare Einlagen zu verlangen, wenn bestimmte Kriterien erfüllt sind und die Hauptversammlung mit mindestens 80 % der abgegebenen Stimmen zustimmt.

Das Unternehmen hat eine unvermeidbare Verpflichtung, den ausstehenden Betrag jährlich zu verzinsen. Darüber hinaus besteht eine Verpflichtung zur Rückzahlung des Darlehens bei Fälligkeit. Das Darlehen kann zwar in eine Gesellschaftereinlage umgewandelt werden, dies liegt jedoch nicht im alleinigen Ermessen des Unternehmens. Dementsprechend stellen die Gesellschafterdarlehen eine finanzielle Verbindlichkeit dar, die zunächst zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und in der Folge zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wird.

Aufgrund der Tatsache, dass der Zinssatz in den Darlehensverträgen unter dem Marktzins lag, wurde der Marktzins (geschätzt auf 15 % p.a. im Jahr 2015 und den Folgejahren, siehe Punkt 25) bei der Berechnung des Zeitwerts der Darlehen zu Beginn berücksichtigt. Der Unterschied zwischen dem beizulegenden Zeitwert und den erhaltenen Beträgen wird direkt im Eigenkapital erfasst. Grund hierfür ist, dass im Wesentlichen die Gesellschafter dem Unternehmen eine zinsbegünstigte Finanzierung zur Verfügung gestellt haben.

Transaktionskosten, die sich auf die Ausgabe von Gesellschafterdarlehen beziehen, werden im Verhältnis zu den Bruttozuflüssen auf die Fremd- und Eigenkapitalkomponente verteilt. Transaktionskosten im Zusammenhang mit der Eigenkapitalkomponente werden direkt im Eigenkapital erfasst. Transaktionskosten im Zusammenhang mit der Fremdkapitalkomponente werden vom Buchwert der Fremdkapitalkomponente abgezogen und über die Laufzeit der Gesellschafterdarlehen unter Anwendung der Effektivzinsmethode abgeschrieben.

Gemäß dem Beschluss des Aufsichtsrats vom 11. April 2019 wurden die Gesellschafterdarlehen in Höhe von TEUR 2.305 im Juni 2019 vor Fälligkeit zurückgezahlt.

### 3. Finanzielles Risikomanagement

#### 3.1. Finanzielle Risikofaktoren

Das Unternehmen ist durch seine Tätigkeit verschiedenen Finanzrisiken ausgesetzt: dem Marktrisiko (umfasst das Währungsrisiko, das zinsbedingte Risiko einer Änderung des beizulegenden Zeitwerts, das zinsbedingte Risiko einer Änderung der Zahlungsströme und das Preisrisiko), dem Kreditrisiko und dem Liquiditätsrisiko. Das übergreifende Risikomanagementsystem des Unternehmens konzentriert sich auf die Unberechenbarkeiten der Finanzmärkte und soll potenzielle negative Auswirkungen auf das Finanzergebnis des Unternehmens minimieren. Das Unternehmen hat zur Minderung dieser Risikofaktoren keine Derivate oder andere Absicherungsinstrumente eingesetzt.

##### a) Marktrisiko

###### Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist das Risiko, dass der Wert eines Finanzinstruments aufgrund von Devisenkursänderungen schwankt. Das Unternehmen ist international tätig und infolgedessen einem Fremdwährungsrisiko ausgesetzt, das aus den Wechselkursänderungen verschiedener Fremdwährungen resultiert, hauptsächlich in Bezug auf das britische Pfund (GBP). Ein Fremdwährungsrisiko entsteht, wenn künftige Handelsgeschäfte oder bilanzierte Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf eine andere Währung als die funktionale Währung des Unternehmens lauten.

<b>Per 31. Dezember</b> alle Beträge in TEUR	<b>2019</b> <b>GBP</b>	<b>2018</b> <b>GBP</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	227,3	133,4
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,0	0,7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-0,1	-0,1
<b>Summe</b>	<b>228,2</b>	<b>134,0</b>

Die auf Fremdwährung lautenden Forderungen und Verbindlichkeiten sind kurzfristig (im Allgemeinen 30 Tage bis max. 75 Tage nach dem letzten Tag des Monats, der auf die Rechnungsstellung folgt). Folglich hatten Wechselkursbewegungen im Laufe des Jahres keine wesentlichen Auswirkungen auf den Jahresabschluss.

Wie in obiger Tabelle angegeben, ist das Unternehmen hauptsächlich Änderungen der GBP/EUR-Wechselkurse ausgesetzt. Die Sensitivität des Unternehmens gegenüber einer Zunahme/Abnahme des EUR gegenüber dem GBP-Kurs um 10 % beträgt TEUR -22,8/+22,8 (2018: TEUR -13,4/+13,4). Die Sensitivitätsanalyse umfasst nur ausstehende monetäre Posten in GBP und passt ihre Umrechnung am Ende des Berichtszeitraums um eine 10%ige Änderung der Wechselkurse an. Die Forderungen in GBP sind aufgrund der Saisonalität der Umsatzerlöse zum Jahresende überdurchschnittlich hoch.



### **Zinsbedingtes Risiko**

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinssätze schwanken. Das Unternehmen ist dem Risiko von Änderungen der Marktzinssätze ausgesetzt, weil es langfristige Mittel zu variablen Zinssätzen aufgenommen hat.

Das Unternehmen steuert sein Zinsrisiko durch ein ausgeglichenes Portfolio von Kreditverbindlichkeiten mit festen und variablen Zinsen. Obwohl das Unternehmen das genaue Verhältnis von festen zu variablen Zinsen nicht konkret festgelegt hat, wird die Position regelmäßig von der Geschäftsleitung überprüft.

Langfristige Finanzverbindlichkeiten mit variablen Zinsen betreffen im Jahr 2019 nur Leasingverträge (siehe Punkt 25). Der überwiegende Teil der verzinslichen Finanzverbindlichkeiten hat Festzinssätze. Außerdem ist der betriebliche Cashflow des Unternehmens weitgehend unabhängig von Marktzinssätzen. Folglich ist das zinsbedingte Risiko einer Änderung der Zahlungsströme unwesentlich.

Die festverzinslichen Verbindlichkeiten des Unternehmens werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Folglich unterliegen sie nicht dem in IFRS 7 definierten Zinsrisiko, da weder der Buchwert noch die künftigen Zahlungsströme aufgrund von Marktzinsänderungen schwanken können.

### **Preisrisiko**

Das Preisrisiko ist das Risiko, dass der Wert eines Finanzinstruments aufgrund von Marktpreisänderungen schwankt.

Das Unternehmen ist derzeit keinem Kursrisiko von Aktien oder Schuldtiteln aus vom Unternehmen gehaltenen und in der Bilanz als FVTOCI oder FVTPL eingestuften Beteiligungen ausgesetzt. Das Unternehmen unterliegt keinem besonderen Rohstoffpreisrisiko und hat zudem überwiegend die vertragliche Möglichkeit, signifikante Preissteigerungen weiterzugeben.

### **b) Kreditrisiko**

Mit dem Kreditrisiko wird das Risiko bezeichnet, dass eine Vertragspartei eines Finanzinstruments einer Verpflichtung nicht nachkommt und hierdurch der anderen Vertragspartei ein finanzieller Verlust entsteht. Das Unternehmen unterliegt einem Kreditrisiko aus seinen betrieblichen Aktivitäten (hauptsächlich bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen) und aus seinen Finanzierungsaktivitäten, wozu Einlagen bei Banken und Finanzinstituten, Devisengeschäfte und sonstige Finanzinstrumente zählen.

Ausstehende Kundenforderungen werden regelmäßig überwacht und nach Bedarf Inkassomaßnahmen ergriffen. Zur Minderung des Kreditrisikos sind für bestimmte Kunden Vorauszahlungen vorgeschrieben. Die Bonität des Kunden wird regelmäßig überprüft und Wertminderungen für erwartete Ausfälle werden gemäß IFRS 9 auf Basis historischer Erfahrungen und unter Berücksichtigung von Außenstandsdauern erfasst. Im Hinblick auf das günstige Marktumfeld in der Pharmabranche (siehe Bericht und Analyse des Managements für weitere Details) gibt es keine Anzeichen

für eine zukünftige Verschlechterung der Bonität der Kunden des Unternehmens. Das maximale Kreditrisiko am Bilanzstichtag ist der Buchwert der einzelnen Forderungsklassen (siehe Punkt 21).

Das Kreditrisiko bei liquiden Mitteln (Bankkonten, Barmittelbestände und Wertpapiere) ist begrenzt, da es sich bei den Gegenparteien um Banken mit hohen Bonitätseinstufungen von internationalen Ratingagenturen handelt.

### c) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko (Finanzierungsrisiko) ist das Risiko, dass ein Unternehmen Schwierigkeiten hat, die Mittel aufzunehmen, die es benötigt, um die mit Finanzinstrumenten verbundenen Verpflichtungen zu erfüllen.

Zu einem umsichtigen Liquiditätsrisikomanagement gehört es, ausreichend Barmittel vorzuhalten, die Verfügbarkeit angemessener Finanzierungen in Form von zugesagten Kreditfazilitäten sicherzustellen und in der Lage zu sein, Marktpositionen glattzustellen. Das Unternehmen steuert das Liquiditätsrisiko, indem es angemessene Reserven aufrechterhält, fortlaufend die prognostizierten und tatsächlichen Zahlungsströme überwacht und die Fälligkeitsprofile von Finanzanlagen und Verbindlichkeiten aufeinander abstimmt.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Restlaufzeiten von nicht derivativen Finanzverbindlichkeiten und Forderungen am Ende des Berichtszeitraums. Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um die vertraglich festgelegten undiskontierten Zahlungsströme.

<b>Per 31. Dezember 2018</b>	<b>Weniger als 1 Jahr</b>	<b>Zwischen 1 und 5 Jahren</b>	<b>Über 5 Jahre</b>
alle Beträge in TEUR			
Finanzverbindlichkeiten	-4.163,9	-1.270,0	-
Wandelanleihe	-280,0	-13.160,0	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-2.014,5	-	-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	622,3	-	-
<b>Summe</b>	<b>-5.836,1</b>	<b>-14.430,0</b>	<b>-</b>

### **Per 31. Dezember 2019**

Finanzverbindlichkeiten	-187,7	-7.876,7	-6.498,5
Wandelanleihe	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1.002,4	-	-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.484,7	-	-
<b>Summe</b>	<b>294,6</b>	<b>-7.876,7</b>	<b>-6.498,5</b>

Für Finanzverbindlichkeiten mit variablen Zinssätzen wurden die Zahlungsströme unter Verwendung des für den Vertrag am Ende des Berichtszeitraums gültigen Zinssatzes geschätzt. In 2019 beinhalten die Finanzverbindlichkeiten Tantiemen in Zusammenhang mit dem EIB Venture Darlehen.

Die vertraglich vereinbarten undiskontierten Zahlungsströme, die die oben aufgeführte Wandelanleihe betreffen, stellen den Höchstbetrag der möglichen Zahlungen einschließlich der maximal zu zahlenden Prämien für Lizenzen/Verkauf des Unternehmens dar (max. Lizenzprämie: TEUR 2.800; max. Paketverkaufsprämie TEUR 2.800). Im Geschäftsjahr 2019 wurden TEUR 6.980 in Eigenkapital gewandelt und TEUR 20 von der Gesellschaft für einen Betrag von TEUR 25 zurückgekauft.

### **3.2. Kapitalrisikomanagement**

Die wichtigsten Ziele des Kapitalmanagements des Unternehmens sind es, das Fortbestehen des Unternehmens sicherzustellen, um Anteilseignern eine Rendite und anderen Stakeholdern einen Nutzen zu bieten, und eine optimale Kapitalstruktur aufrechtzuerhalten, um die Kapitalkosten zu reduzieren.

Zur Aufrechterhaltung bzw. Anpassung der Kapitalstruktur kann das Unternehmen neue Anteile ausgeben oder Vermögenswerte zwecks Schuldenreduzierung veräußern.

Um ihre finanziellen Verpflichtungen erfüllen zu können, legt die Gesellschaft besonderes Augenmerk auf die Liquiditätsplanung. In diesem Zusammenhang überwacht die Gesellschaft ihre Kapitalisierung auf Basis der jeweils wie in der Bilanz ausgewiesenen Gesamtbeträge der Vermögenswerte sowie Kredite und finanzielle Verbindlichkeiten.

### **4. Wesentliche Schätzungen und Annahmen**

Beim Erstellen des Abschlusses muss die Geschäftsleitung Schätzungen und andere Wertungen vornehmen, die die ausgewiesenen Beträge der Aktiva und Passiva sowie die Offenlegung von Eventualforderungen und Verbindlichkeiten zum Bilanzstichtag und die ausgewiesenen Beträge von Erträgen und Aufwendungen im Berichtszeitraum betreffen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Schätzungen und die ihnen zugrunde liegenden Annahmen werden laufend überprüft. Änderungen von bilanziellen Schätzungen werden in dem Zeitraum, in dem die Schätzung geändert wird, und in allen betroffenen späteren Zeiträumen erfasst. Von der Geschäftsleitung in Anwendung der IFRS vorgenommene Annahmen, die erhebliche Auswirkungen auf den Jahresabschluss haben, und Schätzungen mit dem erheblichen Risiko einer wesentlichen Anpassung im darauffolgenden Jahr werden bei der betreffenden Bilanz-/GuV-Position erläutert.

## 5. Umsatzerlöse

Das Unternehmen erzielt die folgenden Arten von Umsatzerlösen:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Verkauf von Handelswaren	4.879,3	4.416,4
Lizeneinnahmen	998,9	114,7
Sonstige Umsätze	266,4	135,2
<b>Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden</b>	<b>6.144,6</b>	<b>4.666,3</b>

Die Umsätze von Marinomed basieren im Wesentlichen auf dem Verkauf von Handelswaren. Dabei agieren die Kunden von Marinomed als Händler in den verschiedenen geographischen Regionen. Je nach Stadium in dem sich ein Produkt in einem Land befindet, unterliegen die Umsätze Schwankungen. Zum Beispiel bevorraten sich die Kunden vor einem ersten Verkaufsstart typischerweise stark und haben im darauf folgenden Jahr eine deutlich niedrigere Nachfrage. In manchen Ländern wird mit TV-Kampagnen auf schnelle Marktdurchdringung gesetzt, in anderen Ländern auf die Schulung von Ärzten und Apothekern.

Inzwischen ist Marinomed mit 13 Partnern in über 40 Ländern mit mehreren Produkten auf dem Markt, so dass sich Schwankungen weitgehend ausgleichen und eine Steigerung der Umsätze aus dem Verkauf von Handelswaren von ca. 10 % erreicht werden konnte.

In 2019 inkludiert die Position „Lizeneinnahmen“ TEUR 900 anlässlich der Rückgabe von Vermarktungsrechten durch einen europäischen Lizenzpartner. Für geografische und segmentbezogene Informationen zu den Umsatzerlösen wird auf Punkt 2.3 verwiesen.

### Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden werden erfasst, wenn die Kontrolle über die Waren oder Dienstleistungen auf den Kunden übertragen wird, und zwar in Höhe der Gegenleistung, auf die das Unternehmen im Austausch für diese Waren oder Dienstleistungen voraussichtlich Anspruch hat. Die Umsatzerlöse werden netto (ohne Umsatzsteuer) ausgewiesen und um geschätzte Kundenreklamationen, Rabatte und ähnliche Vergütungen gekürzt.

#### Verkauf von Handelswaren

Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Handelswaren werden zu dem Zeitpunkt erfasst, zu dem die Kontrolle über die Waren auf den Kunden übergegangen ist.

Einige Verträge über den Verkauf von Waren gewähren dem Kunden einen Nachlass für vorzeitige Zahlung, Mengenrabatte oder andere Skonti und Rabatte. Nach IFRS 15 führen solche Skonti und Rabatte zu einer variablen Gegenleistung. Die variable Gegenleistung wird bei Vertragsbeginn geschätzt und beibehalten, bis die damit verbundene Unsicherheit später behoben ist. Die Rabatte werden auf der Grundlage der kumulierten Erfahrungswerte nach der Erwartungswertmethode geschätzt und berücksichtigt. Die Umsatzrealisierung erfolgt nur, sofern eine hohe Wahrscheinlichkeit besteht, dass eine wesentliche Umsatzkorrektur nicht eintritt. Für erwartete, an Kunden zu zahlende Mengenrabatte im Verhältnis zu den bis zum Ende der Berichtsperiode getätigten Umsätzen wird eine Erstattungsverpflichtung (enthalten in der Position „Kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten“) erfasst. Es ist davon auszugehen, dass hierin kein Finanzierungselement enthalten ist, da die Verkäufe regelmäßig mit einer Kreditdauer von 30 bis max. 75 Tagen nach dem letzten Tag des Monats, der auf die Ausstellung der Rechnung folgt, erfolgen.

Eine Forderung aus Lieferungen und Leistungen wird bei Lieferung der Waren erfasst, da dies der Zeitpunkt ist, zu dem die Gegenleistung vorbehaltlos ist, da vor Fälligkeit der Zahlung nur der Zeitablauf erforderlich ist.

Eine Vertragsverbindlichkeit ist die Verpflichtung, Waren oder Dienstleistungen an einen Kunden zu übertragen, für die das Unternehmen vom Kunden eine Gegenleistung erhalten hat (oder eine Gegenleistung fällig ist). Zahlt ein Kunde eine Gegenleistung, bevor das Unternehmen Waren oder Dienstleistungen an den Kunden überträgt, wird eine Vertragsverbindlichkeit erfasst, wenn die Zahlung erfolgt oder die Zahlung fällig ist (je nachdem, welcher Zeitpunkt früher eintritt). Vertragsverbindlichkeiten werden als Umsatzerlös erfasst, wenn das Unternehmen den Vertrag erfüllt.

### **Lizenz Erlöse**

Für Umsatzerlöse aus der Lizenzierung von geistigem Eigentum bietet IFRS 15 spezifische Anwendungsleitlinien, die sich vom Bilanzierungsmodell für andere zugesagte Leistungen unterscheiden. Danach gewährt eine Lizenz entweder ein Recht auf Zugang zum geistigen Eigentum des Unternehmens während des Lizenzzeitraums, was dazu führt, dass Umsätze im Laufe der Zeit realisiert werden, oder ein Recht, das geistige Eigentum des Unternehmens in seiner zum Zeitpunkt der Lizenzerteilung bestehenden Form zu nutzen, was dazu führt, dass Umsätze zu einem Zeitpunkt erfasst werden. Die bestehenden Lizenzverträge der Gesellschaft sehen nutzungsrechtliche Lizenzen vor. Somit wird der Umsatz erfasst, wenn die Lizenz dem Kunden in Übereinstimmung mit dem Inhalt der jeweiligen Vereinbarung gewährt wird. Für Meilensteinzahlungen, die in Lizenzvereinbarungen vereinbart wurden, lesen Sie bitte den Abschnitt „Meilensteinzahlungen“.

Das Unternehmen wendet die Ausnahmeregelung für umsatz- oder nutzungsabhängige Lizenzgebühren an, die sie im Austausch für Lizenzen an geistigem Eigentum erhält. Dementsprechend wird der Umsatzerlös erst bei Eintritt des späteren der folgenden Ereignisse erfasst: a) der nachfolgende Verkauf oder die nachfolgende Nutzung ist erfüllt; und b) die Leistungsverpflichtung, der ein Teil oder die gesamte umsatz- oder nutzungsabhängige Lizenzgebühr zugeordnet wurde, erfüllt (oder teilweise erfüllt) wurde. Folglich sind Lizenzgebühren erst dann im Kaufpreis enthalten, wenn der Kunde Verkäufe tätigt, unabhängig davon, ob das Unternehmen über Erfahrung für Vorhersagen aus ähnlichen Vereinbarungen verfügt oder nicht.

### Meilensteinzahlungen

Meilensteinzahlungen aus einmaligen Erträgen, die in Lizenz- und Vertriebsverträgen vereinbart wurden, führen gemäß IFRS 15 zu einer variablen Gegenleistung, die bei Vertragsbeginn geschätzt und beibehalten wird, bis die damit verbundene Unsicherheit nachträglich behoben ist. Erträge aus Meilensteinzahlungen werden daher nur in dem Umfang erfasst, in dem es mit hoher Wahrscheinlichkeit nicht zu einer deutlichen Umkehrung kommt; dies ist grundsätzlich der Fall, wenn alle vertraglichen Verpflichtungen von der Gesellschaft erfüllt werden und die Beträge nicht erstattungsfähig sind.

Meilensteinzahlungen in Bezug auf „Umsatzmeilensteine“ können entstehen, wenn der Kunde eine (jährliche) Umsatzschwelle erreicht. Das Unternehmen kommt zu dem Schluss, dass es sich bei diesen Meilensteinen im Wesentlichen um umsatzabhängige Lizenzgebühren handelt, da sie nur dann fällig werden, wenn die zugrundeliegenden Umsätze getätigt werden. Somit werden die Umsätze für diese Meilensteine gemäß der Ausnahmeregelung für Lizenzgebühren erfasst, wenn die jährliche Umsatzschwelle erreicht wird.

## 6. Sonstige Erträge

Die sonstigen Erträge bestehen aus den folgenden Posten:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Zuschüsse und Förderungen	-	350,5
Forschungsprämie	601,3	314,4
Sonstige Erträge	70,4	10,8
<b>Summe</b>	<b>671,8</b>	<b>675,7</b>

Zuschüsse wurden von FFG und WAW gewährt. Diese Zuschüsse sind nicht rückzahlbar, es sei denn, die Regeln und Vorschriften dieser Stellen werden nicht eingehalten oder die Mittel missbräuchlich verwendet.

Im Jahr 2018 wurden drei Darlehen der FFG in Höhe von TEUR 351 in nicht rückzahlbare Zuschüsse umgewandelt.

In den vergangenen Jahren erhielt das Unternehmen mehrere Förderkredite für Forschung und Entwicklung von der FFG und der aws (siehe Punkt 25). In Übereinstimmung mit IAS 20.10A (und IFRS 1.B10) werden die Differenzen zwischen den nominalen Zinssätzen der nach dem Übergangsdatum gewährten Förderkredite für Forschung und Entwicklung und dem Marktzinssatz, der auf 15,0 % geschätzt wird (siehe Punkt 25), als staatlicher Zuschuss behandelt und über die Laufzeit der entsprechenden Finanzverbindlichkeiten erfasst. Dieser Zinsvorteil betrug im Jahr 2019 TEUR 70 (2018: TEUR 11) und wird in der Position "Sonstige Erträge" ausgewiesen.

## Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die gewährten Förderungen wurden zur Unterstützung spezifischer Forschungsprojekte verwendet und werden entsprechend dem Fortschritt des jeweiligen Projektes verbucht. Darüber hinaus können Förderungen aus der Umwandlung von Darlehen in nicht rückzahlbare Förderungen resultieren. Die Forschungsprämie, die von den österreichischen Finanzbehörden in bar ausgezahlt wird, wird mit 14,0 % (2018: 14,0 %) einer individuell gebildeten Forschungs- und Entwicklungskostenbasis errechnet. Sie wird in dem Umfang erfasst, in dem die Forschungs- und Entwicklungskosten angefallen sind. Förderungen sind nicht rückzahlbar, solange die Bedingungen für die Förderungen erfüllt sind.

Gemäß IAS 20.10A wird der Vorteil eines öffentlichen Darlehens zu unter dem Marktzins liegenden Konditionen als Zuwendung der öffentlichen Hand behandelt. Der Nutzen aus der Differenz zwischen dem Marktzinssatz und dem von der staatlichen Organisation berechneten Zinssatz bemisst sich als Differenz zwischen dem nach IFRS 9 (bisher IAS 39) ermittelten Buchwert des Darlehens und dem erhaltenen Zufluss. Diese Leistung wird abgegrenzt (erfasst in der Position „Sonstige Verbindlichkeiten“ (siehe Punkt 29)) und über die Laufzeit der entsprechenden Finanzverbindlichkeiten gemäß IAS 20.10A erfolgswirksam erfasst. Weitere Informationen zum Marktzinssatz und zu den Nominalzinssätzen der öffentlichen Darlehen finden sich unter Punkt 25. Die Bilanzierung und Bewertung des Darlehens erfolgt gemäß IFRS 9.

## 7. Sonstige Gewinne und Verluste

Die sonstigen Gewinne und Verluste bestehen aus den folgenden Posten:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Sachanlagen	0,0	0,2
Nettofremdwährungsgewinn	17,1	5,9
Nettofremdwährungsverlust	-6,0	-4,0
Sonstige Posten	-1,2	8,2
<b>Summe</b>	<b>9,9</b>	<b>10,2</b>

Das Unternehmen ist international tätig und infolgedessen einem Fremdwährungsrisiko ausgesetzt, das aus den Wechselkursänderungen verschiedener Fremdwährungen resultiert, hauptsächlich in Bezug auf das britische Pfund (siehe Punkt 3.1 für weitere Details).

## 8. Materialaufwand und Aufwendungen für bezogene Leistungen

Die Aufwendungen für Material enthalten Aufwendungen für den Verkauf von Handelswaren (Wareneinsatz) und Aufwendungen für Laborverbrauchsmaterialien (siehe Punkt 19 für weitere Details).

Die Aufwendungen für bezogene Leistungen beziehen sich hauptsächlich auf Forschungs- und Entwicklungsleistungen Dritter sowie auf Aufwendungen für Patentanmeldungen (siehe Punkt 12 für weitere Details).

## 9. Personalaufwand

Der Personalaufwand enthält folgende Posten:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Gehälter	-3.111,6	-1.999,8
Aufwendungen für Sozialabgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben	-665,3	-509,0
Aufwendungen für das Mitarbeiteraktienoptionsprogramm (ESOP 2019)	-426,5	-
Sonstiger Personalaufwand	-15,9	-7,7
<b>Summe</b>	<b>-4.219,4</b>	<b>-2.516,5</b>

Im Jahr 2019 belief sich der Personalaufwand auf TEUR 4.219 und stieg damit um TEUR 1.703. Dies war zum einen der Ergänzung der Managementfunktionen, die in 2018 noch nicht das gesamte Geschäftsjahr betrafen, sowie Neueinstellungen zuzuschreiben. Zum anderen inkludiert der Personalaufwand in 2019 einen zusätzlichen Bonus auf Grund des erfolgreichen IPOs. Ein weiteres Element bildet das im Zusammenhang mit dem IPO beschlossene Mitarbeiterbeteiligungsprogramm.

## Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Das Unternehmen ist gesetzlich verpflichtet, einen monatlichen Beitrag an die Mitarbeitervorsorgekasse zu leisten, der als beitragsorientierter Plan klassifiziert ist. Diese Beiträge werden im Aufwand für Sozialabgaben und lohnbezogene Steuern erfasst.



### **Aktioptionsprogramm (ESOP)**

Am 1. Februar 2019 etablierte Marinomed ein Aktioptionsprogramm für den Vorstand und für alle weiteren Mitarbeiter des Unternehmens. Die Gesamtzahl an im Rahmen des ESOP 2019 auszugebenden Aktioptionen beträgt 43.694, wobei jede Option den Besitzer berechtigt eine Stammaktie zu zeichnen.

Ende April 2019 wurden 21.847 Aktioptionen an die 3 Vorstandsmitglieder der Gesellschaft sowie 19.660 Aktioptionen an 28 Mitarbeiter aller Hierarchiestufen ausgegeben. Bei Ausübung der Optionen kann die Gesellschaft den Anspruchsberechtigten in Aktien (equity-settled) oder in bar (cash-settled) auszahlen. Diese Entscheidung liegt im alleinigen Ermessen der Gesellschaft. Das Management plant die Anspruchsberechtigten in Aktien auszusahlen. Zugeteilte Optionen sind nicht sofort auszuüben, sondern können erst nach „Anwachsen“ (vesting) ausgeübt werden, d.h. 25 % nach Ablauf von 12 Monaten ab dem ersten Börsenhandelstag (1. Februar 2019), dann jeweils 6,25 % nach je 3 Monaten. Der Ausübungspreis entspricht dem Angebotspreis zum Zeitpunkt des Börsegangs (= EUR 75,00). Der Ausübungszeitraum beschränkt sich jeweils auf 10 Börsenhandelstage ab dem 6. Börsenhandelstag nach der Veröffentlichung von Finanzberichten (Jahresfinanzbericht, Quartalsberichte). Weiters ist eine Kurshürde von 2,5 % pro Quartal ab dem ersten Börsenhandelstag vorgesehen (ohne Zinseszinsrechnung). Die Optionen verfallen entschädigungslos am 31. Januar 2025 oder bei wirksamer Beendigung des Beschäftigungsverhältnisses.

Im Juli 2019 wurden 780 weitere Optionen an Mitarbeiter ausgegeben. Im August 2019 verfielen 780 Optionen. Damit beläuft sich die Anzahl der ausgegebenen Optionen per 31. Dezember 2019 auf 41.507.

### **Wesentliche Schätzungen und Annahmen**

Im Ausgabezeitpunkt schätzte die Gesellschaft den beizulegenden Zeitwert einer ausgegebenen Aktioption auf EUR 20,75 (EUR 28,94 bei den im Juli 2019 ausgegebenen Optionen). Der beizulegende Zeitwert der Aktioptionen wurde unter Anwendung einer Monte Carlo-Simulation berechnet. Aufgrund des Mangels einer ausreichend langen Kurshistorie für die Marinomed Aktie wurde die erwartete Volatilität von historischen Daten einer repräsentativen Peer Group abgeleitet. Weiters wurden zukünftige Dividendenschätzungen, Fluktuationen und Ausübungszeitpunkte berücksichtigt. Darüber hinaus lagen den Modellberechnungen folgende Annahmen zugrunde (gilt auch für die im Juli 2019 ausgegebenen Optionen):

- Ausübungspreis EUR 75,00
- Erwartete Volatilität 37 %
- Risikoloser Zinssatz 0,68 %

## 10. Abschreibungen

In der Gesamtergebnisrechnung sind Aufwendungen für Abschreibungen wie folgt enthalten:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	-165,1	-149,2
Abschreibungen auf Sachanlagen	-162,1	-87,5
<b>Summe</b>	<b>-327,2</b>	<b>-236,8</b>

Weitere Angaben zu Abschreibungen finden sich auch in Punkt 17 und 18.

## 11. Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen beinhalten die folgenden Posten (Art der Aufwendungen):

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Gebühren	-63,3	-22,8
Instandhaltungsaufwendungen	-73,4	-81,4
Betriebskosten	-45,1	-42,0
Versicherungen	-25,7	-126,2
Fracht	-6,2	-12,4
Reisekosten	-64,1	-99,3
Fahrzeugkosten	-6,6	-6,1
Telekommunikationsaufwand	-13,8	-16,8
Mietaufwand	-4,6	-90,1
Aus- und Fortbildung	-23,0	-26,4
Büro- und Verwaltungsaufwand	-17,2	-34,4
Marketing/PR-Aufwand	-174,6	-95,2
Beratungsaufwand	-1.116,6	-2.085,9
Sonstige Aufwendungen	-199,1	-169,0
<b>Summe</b>	<b>-1.833,2</b>	<b>-2.908,0</b>

Die Beratungsaufwendungen enthalten Aufwendungen für Rechtsberatung und sonstige Beratungsdienstleistungen, hauptsächlich für Beratungs- und Anwaltskosten im Zusammenhang mit dem Börsegang.

## 12. Forschungs- und Entwicklungsaufwand

Im laufenden Geschäftsjahr sind Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen angefallen, die in den folgenden Positionen der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Personalaufwand	-1.359,0	-1.118,8
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-2.564,3	-1.121,6
Materialaufwand	-134,9	-76,6
Sonstige Aufwendungen	-109,3	-193,7
Abschreibungen	-231,2	-166,1
Finanzaufwendungen	-376,9	-258,0
<b>Summe</b>	<b>-4.775,7</b>	<b>-2.934,8</b>

Der Personalaufwand ist für Darstellungszwecke des Forschungs- und Entwicklungsaufwands um einmalige IPO-Bonuszahlungen an das F&E Personal bereinigt. Die Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen betreffen in 2019 wie auch im Vorjahr im Wesentlichen klinische Studien. Dabei lag der Schwerpunkt in 2018 und Anfang 2019 mit der Studie für das Produkt Budesolv auf Allergischer Rhinitis. In 2019 kamen ab dem 2. Halbjahr noch die Vorbereitungen für die Studien zu Tacrosolv (Allergische Konjunktivitis und Trockenes Auge) sowie Studien für neue und bestehende Produkte im Segment Carragelose hinzu.

### 13. Finanzerträge und Finanzaufwendungen

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
<b>Zinsertrag</b>		
Bankeinlagen	0,3	0,1
<b>Summe</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>
<b>Zinsen und ähnliche Aufwendungen</b>		
Förderdarlehen	-96,7	-135,7
Gesellschafterdarlehen	-307,6	-436,4
Wandelanleihe	-130,2	-921,2
Leasing	-13,3	-2,4
EIB Darlehen	-117,6	-
Sonstige Zinsaufwendungen	-	-0,0
<b>Summe</b>	<b>-665,4</b>	<b>-1.495,7</b>
<b>Sonstige Finanzerträge/(-aufwendungen)</b>		
Bewertung Eigenkapitalwandlungsrecht	-336,6	-5.667,6
Buchwertanpassung der Gesellschafterdarlehen (gemäß IFRS 9.B5.4.6)	-	193,4
Buchwertanpassung des AWS-Gewinnanteils	-	17,3
<b>Summe</b>	<b>-336,6</b>	<b>-5.456,9</b>
<b>Summe Finanzergebnis</b>	<b>-1.001,6</b>	<b>-6.952,5</b>
<i>Davon Finanzertrag</i>	<i>0,3</i>	<i>210,8</i>
<i>Davon Finanzaufwand</i>	<i>-1.002,0</i>	<i>-7.163,3</i>

Der Zinsertrag ergibt sich aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten. Die Zinsaufwendungen bestehen aus den auf alle Fremdfinanzierungen (z. B. Gesellschafter- und andere Darlehen) sowie die für die Wandelanleihe anfallenden Zinsen und werden bei Entstehung des Anspruchs als Aufwand erfasst.

Wie nach IFRS 7.20 vorgeschrieben, sind die Zinsen der Finanzinstrumente folgendermaßen klassifiziert:

alle Beträge in TEUR	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	FVTPL (zu Handelszwecken gehalten)	Summe
<b>Finanzergebnis gemäß Gesamtergebnisrechnung</b>				
<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018</b>				
Finanzertrag	0,1	210,7	-	210,8
Finanzaufwendungen	-	-1.495,7	-5.667,6	-7.163,3
<b>Summe</b>	<b>0,1</b>	<b>-1.284,9</b>	<b>-5.667,6</b>	<b>-6.952,5</b>
-				
alle Beträge in TEUR	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	FVTPL (zu Handelszwecken gehalten)	Summe
<b>Finanzergebnis gemäß Gesamtergebnisrechnung</b>				
<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019</b>				
Finanzertrag	0,3	-	-	0,3
Finanzaufwendungen	-	-665,4	-336,6	-1.002,0
<b>Summe</b>	<b>0,3</b>	<b>-665,4</b>	<b>-336,6</b>	<b>-1.001,6</b>

## 14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Geschäftsjahr zum 31. Dezember	2019	2018
alle Beträge in TEUR		
Laufende Steuern	-4,4	-3,5
<b>Summe</b>	<b>-4,4</b>	<b>-3,5</b>

Die Ertragsteuern werden unter Verwendung des aktuellen Körperschaftsteuersatzes von 25 % errechnet. Da das Unternehmen aktuell noch Verluste erwirtschaftet und eine Aktiengesellschaft ist, wird die Mindeststeuer berechnet und beträgt jährlich TEUR 3,5. In 2019 wurde noch eine Nachverrechnung der Mindeststeuer aus 2017 erfasst.

Die Überleitung des bilanziellen Ergebnisses auf den Steueraufwand stellt sich wie folgt dar:

Geschäftsjahr zum 31. Dezember	2019	2018
alle Beträge in TEUR		
Gewinn/(Verlust) vor Steuern	-7.212,1	-12.093,4
Steuerertrag (-aufwand) zu 25 %	1.803,0	3.023,3
Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	-132,1	-18,8
Steuerfreie Erträge	186,6	81,8
Effekt der Stillen Beteiligung	-567,3	-
Auswirkung der Wandlung der Wandelanleihe	-1.297,8	-
Auswirkungen von nicht erfassten latenten Steuern	7,6	-3.086,4
Mindestkörperschaftssteuer	-4,4	-3,5
<b>Steueraufwand (vor Verlustvorträgen)</b>	<b>-4,4</b>	<b>-3,5</b>
Sonstige steuerliche Anpassungen	-	-
<b>Summe Ertragsteueraufwand</b>	<b>-4,4</b>	<b>-3,5</b>

### Latente Steuern

Temporäre Differenzen, die zu latenten Steuerschulden von TEUR 402,7 (2018: TEUR 711,8) führen, werden mit latenten Steueransprüchen aufgerechnet, die hauptsächlich aus steuerlichen Verlustvorträgen resultieren, die in gleicher Höhe und in der gleichen Periode bei derselben Steuerbehörde auftreten. Darüber hinaus wurden keine latenten Steueransprüche in der Bilanz aktiviert bzw. Auswirkungen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
<b>Latenter Steueranspruch aus</b>		
steuerlichen Verlustvorträgen	7.698,5	5.249,2
kurzfristigen Forderungen	0,5	-
Investition aus stiller Beteiligung	-	567,3
Darlehen	29,6	7,6
Wandlungsrecht	-	1.783,0
Sonstige Verbindlichkeiten	9,2	-
Nicht-Ansatz von latenten Steueransprüchen	-7.335,1	-6.895,3
<b>Summe latente Steueransprüche</b>	<b>402,7</b>	<b>711,8</b>

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
<b>Latente Steuerschuld aus</b>		
immateriellen Vermögenswerten – Software	-1,6	-1,3
immateriellen Vermögenswerten – Entwicklungskosten	-380,1	-306,6
Sachanlagen	-20,6	-11,5
Forderungen	-0,4	-84,9
Darlehen	-	-48,4
Wandelanleihe	-	-259,1
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-0,0
<b>Summe latente Steuerschuld</b>	<b>-402,7</b>	<b>-711,8</b>
<b>Latente Steuern, saldiert</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Zum 31. Dezember 2019 hat das Unternehmen nicht angesetzte latente Steueransprüche von TEUR 7.335,1 (2018: TEUR 6.895,3), die sich hauptsächlich aus kumulativen steuerlichen Verlustvorträgen in Bezug auf Verluste in Höhe von TEUR 30.793,9 (2018: TEUR 20.996,9) ergeben. Da sich das Unternehmen in einer Verlustposition befindet und in der Vergangenheit Verluste aufwies, wurde kein latenter Steueranspruch angesetzt. Die steuerlichen Verlustvorträge verfallen nicht.

## Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Ertragsteueraufwand (oder -ertrag) für die Periode ist die auf den zu versteuernden Ertrag der laufenden Periode zu zahlende Steuer, basierend auf dem anzuwendenden Ertragsteuersatz (bereinigt um Veränderungen der latenten Steueransprüche und -schulden, die auf temporäre Differenzen und ggf. noch nicht genutzte steuerliche Verluste zurückzuführen sind – siehe unten).

Latente Ertragsteuern (Erträge oder Aufwendungen) resultieren aus temporären Differenzen zwischen dem Buchwert eines Vermögensgegenstands oder einer Verbindlichkeit in der Bilanz und seinem Steuerwert. Die aktiven/passiven latenten Steuern spiegeln gemäß IAS 12 (Ertragsteuern) alle temporären Bewertungs- und Bilanzierungsunterschiede zwischen Steuerbilanz und IFRS-Abschluss wider.

Latente Ertragsteuern werden in voller Höhe anhand der bilanzorientierten Verbindlichkeiten-Methode auf temporäre Differenzen gebildet. Steuerliche Verlustvorträge werden bei der Berechnung der aktiven latenten Steuern berücksichtigt. Latente Ertragsteueransprüche wurden bis zum Ende der Berichtsperiode nicht angesetzt, da es nicht absehbar ist, wann zukünftige zu versteuernde Gewinne verfügbar sein werden, gegen die temporäre Differenzen verwendet werden können.

## Wesentliche Schätzungen und Annahmen

Für einen noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvortrag oder nicht genutzte Steuerguthaben wird ein latenter Steueranspruch nur dann angesetzt, wenn es wahrscheinlich ist, dass ein künftiges zu versteuerndes Ergebnis zur Verfügung stehen wird, gegen das die noch nicht genutzten steuerlichen Verluste und noch nicht genutzten Steuerguthaben verwendet werden können.

Das Unternehmen befindet sich in einer Verlustsituation und wies in der Vergangenheit eine Folge von Verlusten auf. Deshalb kann das Unternehmen einen latenten Steueranspruch aus nicht genutzten steuerlichen Verlusten oder Steuerguthaben nur ansetzen, soweit das Unternehmen über ausreichende zu versteuernde temporäre Differenzen verfügt, oder soweit überzeugende substanzielle Hinweise dafür vorliegen, dass ein ausreichend zu versteuerndes Ergebnis zur Verfügung stehen wird, gegen das die ungenutzten steuerlichen Verluste oder ungenutzten Steuerguthaben verwendet werden können.

Ein erhebliches Maß an Ermessensausübung durch die Geschäftsleitung ist für die Entscheidung erforderlich, ob solche latenten Steueransprüche angesetzt werden können, und falls ja, welcher Betrag unter Berücksichtigung des wahrscheinlichen zeitlichen Eintritts und der Höhe der künftig zu versteuernden Ergebnisse in Verbindung mit künftigen Steuerstrategien anzusetzen ist. Auf dieser Grundlage hat das Unternehmen entschieden, dass es latente Steueransprüche auf steuerliche Verlustvorträge nicht ansetzen kann, soweit diese nicht mit vorhandenen latenten Steuerschulden verrechnet werden können, da es gegenwärtig nicht genug überzeugende Nachweise dafür gibt, wann zukünftig zu versteuernde Ergebnisse zur Verfügung stehen werden.



Hätte das Unternehmen sämtliche nicht angesetzte latente Steueransprüche ansetzen können, so hätten sich der Gewinn und das Eigenkapital um TEUR 7.335,1 (2018: TEUR 6.895,3) erhöht.

## 15. Ergebnis je Aktie

### Unverwässertes Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie wird errechnet, indem der auf die Aktionäre entfallende Reingewinn/-verlust durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl der während des Jahres in Umlauf befindlichen Aktien geteilt wird.

Geschäftsjahr zum 31. Dezember	2019	2018
Gewinn (Verlust) für den Zeitraum (in TEUR)	-7.216,5	-12.096,9
Gewichtete durchschnittliche Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	1.418.099,1	1.000.000,0
<b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in EUR)</b>	<b>-5,1</b>	<b>-12,1</b>

In der Hauptversammlung vom 12. Mai 2017 wurde die Umwandlung der Gesellschaft in eine Aktiengesellschaft mit Wirkung zum 31. Dezember 2016 beschlossen (weitere Einzelheiten siehe Punkt 23). Vor der Umwandlung war das Stammkapital der Gesellschaft nicht in eine bestimmte Anzahl von Aktien eingeteilt, sondern die Gesellschafter waren entsprechend ihrem eingezahlten Stammkapital an der Gesellschaft beteiligt. Am 17. September 2018 hat die außerordentliche Hauptversammlung die Erhöhung der Aktien von 132.360 Aktien um 867.640 Aktien auf 1.000.000 Aktien beschlossen. Alle Aktionäre haben auf Pro-rata-Basis die neuen Aktien nominal gezeichnet. Für die Berechnung des Ergebnisses je Aktie im Jahr 2018 wurde angenommen, dass die Anzahl der Aktien 1.000.000 entspricht.

Die Anzahl der ausgegebenen Aktien erhöhte sich durch den Börsengang am 1. Februar 2019 um 260.000, am 20. Februar 2019 durch die Wandlung der Wandelanleihe um 170.772 und am 28. Februar 2019 durch die Ausübung des Greenshoe um weitere 39.000. Unter Berücksichtigung dieser Kapitalmaßnahmen ergibt sich eine 2019 eine gewichtete durchschnittliche Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien von 1.418.099,1.

### Verwässertes Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte und verwässerte Ergebnis je Aktie ist in 2018 gleich, da zum 31. Dezember 2018 nicht ausübbar Wandelanleihen mit einem Nominale von EUR 7 Mio. (potenziell 173.122 verwässernde Aktien) nicht in der Berechnung der potenziell verwässernden Aktien einbezogen werden, da diese für das Geschäftsjahr 2018 einer Verwässerung entgegenwirken. Das unverwässerte und verwässerte Ergebnis je Aktie ist in 2019 gleich, da zum 31. Dezember 2019 41.507 noch nicht erdiente Aktienoptionen nicht in der Berechnung der potenziell verwässernden Aktien einbezogen werden, da diese für das Geschäftsjahr 2019 einer Verwässerung entgegenwirken. Diese Aktien könnten in der Zukunft möglicherweise einen verwässernden Effekt hervorrufen.

## 16. Angaben zur Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung zeigt die Veränderungen der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die sich aus dem Mittelzufluss und -abfluss während der Berichtsperiode ergeben, und unterscheidet zwischen Zahlungsströmen aus betrieblicher, Investitions- und Finanzierungstätigkeit. Die in der Kapitalflussrechnung ausgewiesenen Mittel sind Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.

### **Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit**

Der Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit zeigt die Zahlungsströme aus der Bereitstellung und Annahme von Handelswaren und Dienstleistungen während der Berichtsperiode und beinhaltet Veränderungen im Betriebskapital.

### **Cashflow aus der Investitionstätigkeit**

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit umfasst im Wesentlichen Mittelabflüsse für den Kauf von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten.

### **Überleitung der Verbindlichkeiten aus der Finanzierungstätigkeit**

Die folgende Tabelle zeigt Veränderungen bei den Verbindlichkeiten des Unternehmens aus der Finanzierungstätigkeit, einschließlich der zahlungswirksamen und nicht zahlungswirksamen Veränderungen. Verbindlichkeiten aus der Finanzierungstätigkeit sind solche, für die in der Kapitalflussrechnung des Unternehmens Zahlungsströme als Cashflow aus Finanzierungstätigkeit klassifiziert wurden bzw. werden.

alle Beträge in TEUR		Wandelanleihe	Eigenkapital- wandlungs- recht	Finanzierungs- leasing	FFG-Darlehen
Nicht zahlungs- wirksame Veränderung	Buchwert zum 1. Januar 2018	5.073,1	1.464,4	37,8	2.247,6
	Finanzierungs-Cashflow	-	-	-17,0	-530,0
	Abtrennung (Erfassung) von Finanzierungsleasing	-	-	60,3	-
	Nicht zahlungswirksame Erträge aus dem Schuldenerlass	-	-	-	-350,5
	Anpassungen des beizulegenden Zeitwerts	-	5.667,6	-	-
	Umklassifizierung von Fördermitteln – unter dem Marktzins	-	-	-	13,2
	Effektivzinsen	921,2	-	2,4	46,9
	Gezahlte Zinsen	-280,0	-	-2,4	-36,1
	<b>Buchwert zum 31. Dezember 2018</b>	<b>5.714,3</b>	<b>7.132,0</b>	<b>81,2</b>	<b>1.391,1</b>
	<hr/>				
alle Beträge in TEUR		Gesellschafter- darlehen	Stille Beteiligungen	AWS-Gewinn- beteiligung	AWS-Seed- financing
Nicht zahlungs- wirksame Veränderung	Buchwert zum 1. Januar 2018	2.389,9	-	17,3	1.023,0
	Finanzierungs-Cashflow	-89,3	-	-	-
	Abtrennung (Erfassung) von Finanzierungsleasing	-	-	-	-
	Nicht zahlungswirksame Erträge aus dem Schuldenerlass	-	-	-	-
	Anpassung des Buchwerts	-193,4	-	-17,3	-
	Effektivzinsen	436,4	-	-	88,8
	Gezahlte Zinsen	-238,5	-	-	-
	<b>Buchwert zum 31. Dezember 2018</b>	<b>2.305,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.111,8</b>

alle Beträge in TEUR		Wandelanleihe	Eigenkapital- wandlungs- recht	Leasing	FFG- Darlehen
Nicht zahlungs- wirksame Veränderung	Buchwert zum 1. Januar 2019	5.714,3	7.132,0	199,8	1.391,1
	Finanzierungs-Cashflow	-	-	-98,4	-1.391,1
	Wandlung Wandelanleihe	-5.819,2	-7.468,6	-	-
	Anpassung Bewertung Nutzungsrecht	-	-	4,8	-
	Rückkauf	-24,8	-	-	-
	Anpassungen des beizulegenden Zeitwerts	-	336,6	-	-
	Effektivzinsen	130,2	-	13,3	2,9
	Gezahlte Zinsen	-0,5	-	-13,3	-2,9
	<b>Buchwert zum 31. Dezember 2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106,2</b>	<b>-</b>
alle Beträge in TEUR		Gesellschafter- darlehen	EIB Darlehen	AWS-Gewinn- beteiligung	AWS-Seed- financing
Nicht zahlungs- wirksame Veränderung	Buchwert zum 1. Januar 2019	2.305,1	-	-	1.111,8
	Finanzierungs-Cashflow	-2.262,7	3.952,1	-	-500,0
	Umklassifizierung von Fördermitteln - unter dem Marktzins	-	-	-	-225,5
	Anpassung des Buchwerts	-	-	-	-
	Effektivzinsen	307,6	117,6	-	93,8
	Gezahlte Zinsen	-350,1	-	-	-15,5
	<b>Buchwert zum 31. Dezember 2019</b>	<b>-</b>	<b>4.069,7</b>	<b>-</b>	<b>464,7</b>

## 17. Sachanlagen

Die Entwicklung des Sachanlagevermögens stellt sich wie folgt dar:

alle Beträge in TEUR	IT- Ausstat- tung	Labor- ausstat- tung	Sonstige Anlagen, Betriebs- und Geschäftsaus- stattung	Vermögens- wert aus einem Nutzungs- recht	Grund- stücke	Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	Summe
<b>Zum 1. Januar 2018</b>							
Anschaffungskosten	95,3	373,6	110,0	-	-	-	578,8
Kumulierte Abschreibung	-44,4	-332,6	-38,9	-	-	-	-415,8
<b>Buchwert</b>	<b>50,9</b>	<b>41,0</b>	<b>71,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>163,0</b>
<b>Geschäftsjahr 31. Dezember 2018</b>							
Anfangsbuchwert	50,9	41,0	71,1	-	-	-	163,0
Zugänge	43,3	75,3	1,4	-	-	-	120,0
Abgänge	-0,0	-	-	-	-	-	-0,0
Abschreibung	-45,3	-28,4	-13,8	-	-	-	-87,5
<b>Buchwert</b>	<b>48,8</b>	<b>87,9</b>	<b>58,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>195,4</b>
<b>Zum 1. Januar 2019</b>							
Anschaffungskosten	97,5	448,9	110,1	118,6	-	-	775,1
Kumulierte Abschreibung	-48,7	-361,0	-51,4	-	-	-	-461,1
<b>Buchwert</b>	<b>48,8</b>	<b>87,9</b>	<b>58,7</b>	<b>118,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>314,0</b>
<b>Geschäftsjahr 31. Dezember 2019</b>							
Anfangsbuchwert	48,8	87,9	58,7	118,6	-	-	314,0
Zugänge	27,5	121,7	0,8	4,8	358,9	1.825,5	2.339,1
Abgänge	-0,0	-0,0	-	-	-	-	-0,0
Abschreibung	-34,6	-33,1	-12,6	-81,8	-	-	-162,1
<b>Buchwert</b>	<b>41,7</b>	<b>176,5</b>	<b>46,8</b>	<b>41,6</b>	<b>358,9</b>	<b>1.825,5</b>	<b>2.491,0</b>
<b>Zum 31. Dezember 2019</b>							
Anschaffungskosten	109,1	544,7	110,9	123,4	358,9	1.825,5	3.072,5
Kumulierte Abschreibung	-67,4	-368,2	-64,1	-81,8	-	-	-581,5
<b>Buchwert</b>	<b>41,7</b>	<b>176,5</b>	<b>46,8</b>	<b>41,6</b>	<b>358,9</b>	<b>1.825,5</b>	<b>2.491,0</b>

Zum 31. Dezember 2019 sind voll abgeschriebene Sachanlagen mit Anschaffungskosten in Höhe von TEUR 323,8 (2018: EUR 340,1) weiterhin in Gebrauch.

Das Unternehmen hat eine Reihe von Vereinbarungen geschlossen, die finanzielle Verpflichtungen für die Zukunft beinhalten, die sich auf die Errichtung des neuen Firmenstandorts in Korneuburg beziehen. Die im Rahmen dieser Vereinbarungen zu leistenden verbleibenden Zahlungen betragen TEUR 3.918 (2018: TEUR 0). Diese sind zur Gänze innerhalb eines Jahres fällig (siehe auch Punkt 33).

Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau betreffen das neue Betriebsgrundstück in Korneuburg. Am 6. September 2019 erwarb Marinomed eine Liegenschaft kurz vor der Stadtgrenze Wiens. Auf dem Grundstück wird die neue Zentrale des Unternehmens entstehen, indem ein Bestandsgebäude saniert und ein Laborgebäude errichtet wird. Im Geschäftsjahr 2019 hat Marinomed in den neuen Standort in Summe TEUR 2.184 investiert.

Der Posten Laborausstattung beinhaltet die folgenden Beträge, bei denen das Unternehmen Leasingnehmer ist (Näheres siehe Punkt 25). Die Abschreibung im Jahr 2019 betrug TEUR 12 (2018: TEUR 9).

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
<b>Leasing von Laborausstattung</b>		
Anschaffungskosten	132,3	132,3
Kumulierte Abschreibung	-93,1	-81,0
<b>Nettobuchwert</b>	<b>39,2</b>	<b>51,2</b>

Unter sonstige Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung sind folgende Beträge enthalten, bei denen das Unternehmen Leasingnehmer im Rahmen eines Fahrzeugleasings ist (Näheres siehe Punkt 25). Die Abschreibung im Jahr 2019 betrug TEUR 8 (2018: TEUR 8).

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
<b>Sonstige Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung</b>		
Anschaffungskosten	65,0	65,0
Kumulierte Abschreibung	-33,2	-25,1
<b>Nettobuchwert</b>	<b>31,8</b>	<b>39,9</b>

## Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen bilanziert. Die Anschaffungskosten umfassen den Anschaffungspreis, Nebenkosten und nachträgliche Anschaffungskosten abzüglich erhaltener Abschläge auf den Anschaffungspreis.

Nachträgliche Kosten werden in den Buchwert des Vermögenswerts einbezogen oder gegebenenfalls als separater Vermögenswert erfasst, jedoch nur dann, wenn es wahrscheinlich ist, dass dem Unternehmen ein zukünftiger wirtschaftlicher Nutzen aus dem Vermögenswert zufließen wird und die Kosten des Vermögenswerts verlässlich ermittelt werden können. Der Buchwert des ersetzten Teils wird ausgebucht. Alle anderen Reparatur- und Instandhaltungskosten werden in der Berichtsperiode, in der sie anfallen, in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Die Abschreibung der Vermögenswerte erfolgt linear über die geschätzte Nutzungsdauer. Bei der Berechnung der geschätzten Nutzungsdauer wurde die wirtschaftliche und technische Lebenserwartung berücksichtigt. Die geschätzte Nutzungsdauer der Sachanlagen ist in den Geschäftsjahren 2018 und 2019 wie folgt: 2–5 Jahre für IT-Geräte, 2–8 Jahre für Laborgeräte und 4–10 Jahre für sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung. Die Restwerte und Nutzungsdauern der Vermögenswerte werden zu jedem Bilanzstichtag überprüft und gegebenenfalls angepasst. Wenn Vermögenswerte verkauft, stillgelegt oder verschrottet werden, wird die Differenz zwischen dem Nettoerlös und dem Nettobuchwert des Vermögenswerts als sonstige Gewinne (Verluste) erfasst.

## 18. Immaterielle Vermögenswerte

Die folgende Tabelle zeigt die Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte:

<b>Zum 1. Januar 2018</b> alle Beträge in TEUR	<b>Entwicklungs- kosten</b>	<b>Software</b>	<b>Summe</b>
Anschaffungskosten	2.040,0	70,6	2.110,6
Kumulierte Abschreibung	-762,2	-36,8	-799,0
<b>Buchwert</b>	<b>1.277,9</b>	<b>33,7</b>	<b>1.311,6</b>
<b>Geschäftsjahr 31. Dezember 2018</b>			
Anfangsbuchwert	1.277,9	33,7	1.311,6
Zugänge – Käufe	-	91,0	91,0
Zugänge – Entwicklung	78,3	-	78,3
Abgänge	-	-0,0	-0,0
Abschreibung	-129,6	-19,6	-149,2
<b>Buchwert</b>	<b>1.226,5</b>	<b>105,2</b>	<b>1.331,7</b>
<b>Zum 1. Januar 2019</b> alle Beträge in TEUR			
Anschaffungskosten	2.118,3	160,3	2.278,6
Kumulierte Abschreibung	-891,8	-55,1	-946,9
<b>Buchwert</b>	<b>1.226,5</b>	<b>105,2</b>	<b>1.331,7</b>
<b>Geschäftsjahr 31. Dezember 2019</b>			
Anfangsbuchwert	1.226,5	105,2	1.331,7
Zugänge – Käufe	-	33,3	33,3
Zugänge – Entwicklung	425,5	-	425,5
Abgänge	-	-0,0	-0,0
Abschreibung	-131,5	-33,5	-165,1
<b>Buchwert</b>	<b>1.520,5</b>	<b>104,9</b>	<b>1.625,4</b>
<b>Zum 31. Dezember 2019</b>			
Anschaffungskosten	2.543,8	167,1	2.710,9
Kumulierte Abschreibung	-1.023,3	-62,2	-1.085,6
<b>Buchwert</b>	<b>1.520,5</b>	<b>104,9</b>	<b>1.625,4</b>

Die Zugänge innerhalb der Immateriellen Vermögenswerten beziehen sich überwiegend auf externe Entwicklungskosten und hier im Speziellen die Vorbereitung für die Anmeldung zur Marktzulassung für das Leitprodukt der Marinosolv®-Plattform, Budesolv.



Das Unternehmen hat eine Reihe von Vereinbarungen geschlossen, die finanzielle Verpflichtungen für die Zukunft beinhalten, die sich auf bezogene Leistungen von Dritten in Verbindung mit der Durchführung von klinischen Studien und anderen F&E-Aktivitäten beziehen und die als Entwicklungskosten aktiviert werden. Die im Rahmen dieser Vereinbarungen zu leistenden verbleibenden Zahlungen betragen TEUR 78 (2018: TEUR 0). Diese sind zur Gänze innerhalb eines Jahres fällig (siehe auch Punkt 33).

### **Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

Erworbene Lizenzen für Computersoftware werden auf Basis der Kosten für den Erwerb und die Inbetriebnahme der Software aktiviert. Diese Kosten werden in den Jahren 2018 und 2019 linear über die geschätzte Nutzungsdauer (3–5 Jahre) abgeschrieben.

Aufwendungen für Forschung und Entwicklung (IAS 38) werden als Kosten definiert, die für aktuelle oder geplante Aktivitäten mit der Aussicht, neue wissenschaftliche oder technische Erkenntnisse zu gewinnen, anfallen. Entwicklungskosten werden definiert als Kosten für die Anwendung von Forschungsergebnissen oder von anderem Fachwissen auf die Produktion, Produktionsmethoden, Dienstleistungen oder Handelswaren, die vor Beginn der kommerziellen Produktion oder Nutzung entstehen.

Sämtliche Forschungskosten werden als Aufwand erfasst. Entwicklungsaufwendungen für ein einzelnes Projekt werden als immaterieller Vermögenswert erfasst, wenn das Unternehmen Folgendes nachweisen kann:

- Es ist technisch möglich, den immateriellen Vermögenswert fertigzustellen, sodass er zur Nutzung oder zum Verkauf zur Verfügung steht;
- die Geschäftsleitung beabsichtigt, den immateriellen Vermögenswert fertigzustellen und ihn zu nutzen oder zu veräußern;
- das Unternehmen ist fähig, den immateriellen Vermögenswert zu nutzen oder zu verkaufen;
- es kann nachgewiesen werden, wie der immaterielle Vermögenswert einen wahrscheinlichen künftigen wirtschaftlichen Nutzen generieren wird;
- es stehen angemessene technische, finanzielle und/oder andere Ressourcen zur Verfügung, um die Entwicklung abzuschließen und den immateriellen Vermögenswert zu nutzen oder zu verkaufen; und
- die dem immateriellen Vermögenswert während seiner Entwicklung zurechenbaren Ausgaben können verlässlich bewertet werden.

Der erstmalig erfasste Betrag für selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte ist die Summe der direkt zurechenbaren Kosten, die ab dem Zeitpunkt anfallen, an dem der immaterielle Vermögenswert erstmals die oben genannten Ansatzkriterien erfüllt. Soweit keine selbst erstellten immateriellen Vermögenswerte erfasst werden können, werden Entwicklungskosten in der Periode, in der sie anfallen, erfolgswirksam erfasst.

Nach dem erstmaligen Ansatz werden selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und kumulierter Wertminderungen auf der gleichen Basis wie separat erworbene immaterielle Vermögenswerte ausgewiesen. Die Abschreibung des Vermögenswerts beginnt, wenn die Entwicklung abgeschlossen ist und der Vermögenswert zur Nutzung zur Verfügung steht. Die Abschreibung erfolgt linear über den Zeitraum des erwarteten zukünftigen Nutzens.

### Wesentliche Schätzungen und Annahmen

Entwicklungskosten werden in Übereinstimmung mit den obenstehenden Rechnungslegungsgrundsätzen aktiviert. Die erstmalige Aktivierung der Kosten beruht auf der Beurteilung der Geschäftsleitung, dass die technische und wirtschaftliche Realisierbarkeit erwiesen ist. Wie in der Branche üblich, gilt das Datum der Genehmigung durch die benannte Stelle als der Zeitpunkt, zu dem die Entwicklungskosten alle obenstehenden Bedingungen erfüllen. Ab dem Start der Vermarktung des Produktes werden keine weiteren Entwicklungskosten aktiviert.

Nach diesem Datum angefallene Entwicklungskosten, die unmittelbar der Entwicklungstätigkeit zuzurechnen sind, wurden als immaterieller Vermögenswert aktiviert. Unmittelbar zurechenbare Kosten umfassen Mitarbeiterkosten, Materialkosten, Auftragsforschung sowie einen angemessenen Teil der betreffenden Gemeinkosten. Aktivierte Entwicklungskosten werden als immaterieller Vermögenswert ausgewiesen und über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Die voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer wird auf der Grundlage der Laufzeit des entsprechenden Patents geschätzt, d. h. des Zeitraums, über den das Unternehmen einen wirtschaftlichen Nutzen erwartet, das sind 16,5 Jahre ab 1. Juli 2011 für Entwicklungskosten, bei denen die Abschreibungsperiode bereits begonnen hat.

Die Geschäftsleitung überwacht ständig die Werthaltigkeit der aktivierten internen Entwicklungskosten sowie den Abschreibungszeitraum. Sofern die künftige Marktentwicklung Anpassungen erforderlich macht, werden diese vorgenommen.

### 19. Vorräte

In den Vorräten sind folgende Posten enthalten:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Handelswaren zum Verkauf	97,5	115,7
<i>Davon Nasensprays</i>	97,5	115,7
<b>Summe</b>	<b>97,5</b>	<b>115,7</b>

Die im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2019 als Aufwand erfassten Vorräte beliefen sich auf TEUR 3.439,5 (2018: TEUR 3.236,4). Diese wurden in der Gesamtergebnisrechnung unter dem Posten „Materialaufwand“ ausgewiesen.

### Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Vorräte werden mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert angesetzt. Anschaffungskosten der erworbenen Vorräte (Handelswaren) werden nach ihrer spezifischen Identifizierung zugeordnet und beinhalten die Anschaffungskosten nach Abzug von Rabatten und Skonti. Der Nettoveräußerungswert stellt den geschätzten Verkaufspreis im normalen Geschäftsverlauf abzüglich der geschätzten Kosten bis zur Fertigstellung und der geschätzten Verkaufskosten dar.

## 20. Finanzinstrumente

Gemäß IAS 39/IFRS 9 und IFRS 7 werden die Finanzinstrumente wie folgt klassifiziert:

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 alle Beträge in TEUR	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	Summe	
<b>Vermögenswerte laut Bilanz</b>			
Langfristige Forderungen	3,0	3,0	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	622,3	622,3	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.715,5	1.715,5	
<b>Summe</b>	<b>2.340,8</b>	<b>2.340,8</b>	
<hr/>			
alle Beträge in TEUR	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	FVTPL	Summe
<b>Verbindlichkeiten laut Bilanz</b>			
Darlehen	4.889,2	-	4.889,2
Stille Beteiligungen	-	-	-
Wandelanleihe	5.714,3	-	5.714,3
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	-	7.132,0	7.132,0
Kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	7,7	-	7,7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.014,5	-	2.014,5
<b>Summe</b>	<b>12.625,7</b>	<b>7.132,0</b>	<b>19.757,7</b>

**Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019**

alle Beträge in TEUR

	<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte laut Bilanz</b>		
Langfristige Forderungen	3,2	3,2
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.484,7	1.484,7
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	12.019,6	12.019,6
<b>Summe</b>	<b>13.507,5</b>	<b>13.507,5</b>

alle Beträge in TEUR

	<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>FVTPL</b>	<b>Summe</b>
<b>Verbindlichkeiten laut Bilanz</b>			
Darlehen	4.640,6	-	4.640,6
Stille Beteiligungen	-	-	-
Wandelanleihe	-	-	-
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	104,1	-	104,1
Kurzfristige Vertragsverpflichtungen	1.615,4	-	1.615,4
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.002,4	-	1.002,4
<b>Summe</b>	<b>7.362,5</b>	<b>-</b>	<b>7.362,5</b>

Zum 31. Dezember 2019 hielt das Unternehmen keine finanziellen Vermögenswerte, die als FVTPL oder als FVTOCI klassifiziert werden. Finanzielle Verbindlichkeiten, die als FVTPL klassifiziert werden, umfassen Verbindlichkeiten, die der Definition „zu Handelszwecken gehalten“ gemäß IFRS 9 entsprechen. In den Jahren 2018 und 2019 hielt das Unternehmen keine finanziellen Verbindlichkeiten, die bei der erstmaligen Erfassung oder im Folgenden gemäß Paragraf 6.7.1 unter IFRS 9 als FVTPL designiert wurden.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden in der Bilanz unter den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Forderungen ausgewiesen (siehe auch Punkt 21).

Der Buchwert der kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten stellt eine angemessene Annäherung an den beizulegenden Zeitwert dar, da die Auswirkungen der Abzinsung nicht wesentlich sind. Die Buchwerte der kurzfristigen Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen werden aufgrund ihrer relativ kurzen Laufzeit mit einem Betrag angesetzt, der eine Annäherung an ihren beizulegenden Zeitwert darstellt. Näheres zu den langfristigen Verbindlichkeiten (Darlehen und Wandelanleihe) siehe Punkt 25 und 26.

Die folgende Tabelle zeigt die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente, klassifiziert nach Stufen gemäß der folgenden Fair-Value-Bewertungshierarchie:

- Auf aktiven Märkten notierte Preise (unbereinigt) für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Stufe 1).
- Andere Inputfaktoren als die in Stufe 1 enthaltenen notierten Preise, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (als Preise) oder indirekt (als Wechselkurse) beobachtbar sind (Stufe 2).
- Bewertungsmethoden, die Inputfaktoren für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beinhalten, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (hierbei handelt es sich um nicht beobachtbare Inputfaktoren) (Stufe 3).

Die folgende Tabelle enthält keine Angaben zum beizulegenden Zeitwert für Finanzanlagen und Verbindlichkeiten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind, wenn der Buchwert eine angemessene Annäherung an den beizulegenden Zeitwert darstellt.

<b>31. Dezember 2018</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
alle Beträge in TEUR				
<b>Verbindlichkeiten laut Bilanz</b>				
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Eigenkapitalwandlungsrecht)	-	-	7.132,0	7.132,0
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.132,0</b>	<b>7.132,0</b>

<b>31. Dezember 2019</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
alle Beträge in TEUR				
<b>Verbindlichkeiten laut Bilanz</b>				
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Eigenkapitalwandlungsrecht)	-	-	-	-
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Gemäß eines separaten Call-Options-Vertrags vom 15. November 2018 sowie einer Abänderungsvereinbarung vom 30. Dezember 2018 haben die stillen Gesellschafter dem Unternehmen eine Call Option eingeräumt, die Anteile, die sie als Gegenleistung für die Sacheinlage und Einbringung erhalten, zu erwerben. Die Option wurde unter die aufschiebenden Bedingungen eines erfolgreichen IPOs sowie eines Bruttoemissionserlöses von mindestens EUR 30 Mio. gestellt. Da der Bruttoemissionserlös unter den EUR 30 Mio. blieb, wurde die aufschiebende Bedingung nicht erfüllt und die Option wurde nicht wirksam.

In der Berichtsperiode gab es keine Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

## Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Finanzinstrumente und finanzielle Verbindlichkeiten werden erfasst, wenn das Unternehmen Vertragspartei des Finanzinstruments wird.

Finanzinstrumente werden bei der erstmaligen Erfassung zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Transaktionskosten, die dem Erwerb oder der Ausgabe von Finanzinstrumenten (mit Ausnahme von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden) direkt zugerechnet werden können, werden beim erstmaligen Ansatz dem beizulegenden Zeitwert des Finanzinstruments hinzugefügt oder von diesem abgezogen. Transaktionskosten, die dem Erwerb von Finanzinstrumenten, die nach FVTPL bewertet werden, direkt zurechenbar sind, werden sofort erfolgswirksam im Finanzertrag oder Finanzaufwand erfasst.

### Finanzielle Vermögenswerte

Finanzielle Vermögenswerte werden beim erstmaligen Ansatz klassifiziert, ob sie in der Folge zu (a) fortgeführten Anschaffungskosten, (b) nach FVTOCI oder (c) nach FVTPL bewertet werden. Die Klassifizierung hängt vom Geschäftsmodell des Unternehmens für die Verwaltung der finanziellen Vermögenswerte und den vertraglichen Bedingungen der Cashflows ab.

Damit ein finanzieller Vermögenswert zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum beizulegenden Zeitwert nach FVTOCI bewertet werden kann, muss dieser Cashflows auslösen, die ausschließlich Zahlungen von Kapital und Zinsen („solely payments of principal and interest“; SPPI) auf den ausstehenden Kapitalbetrag sind. Diese Bewertung wird als SPPI-Test bezeichnet und ist für jedes Finanzinstrument einzeln vorzunehmen.

Das Geschäftsmodell des Unternehmens für die Verwaltung von finanziellen Vermögenswerten bezieht sich darauf, wie es seine finanziellen Vermögenswerte verwaltet, um Cashflows zu generieren. Das Geschäftsmodell bestimmt, ob die Cashflows in erster Linie aus der Einnahme vertraglicher Cashflows, dem Verkauf der finanziellen Vermögenswerte oder beidem resultieren.

Käufe oder Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten, die die Lieferung von Vermögenswerten innerhalb eines Zeitrahmens erfordern, der durch Vorschriften oder Regelungen am Markt festgelegt wurde (marktübliches Geschäft), werden am Handelstag, d. h. dem Tag, an dem sich das Unternehmen zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswertes verpflichtet, erfasst.

Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten sind derzeit die einzige für das Unternehmen relevante Kategorie und beinhalten finanzielle Vermögenswerte, die zur Vereinnahmung der vertraglichen Zahlungsströme gehalten werden, wobei diese Cashflows ausschließlich Kapital- und Zinszahlungen darstellen. Die finanziellen Vermögenswerte des Unternehmens zu fortgeführten Anschaffungskosten beinhalten Forderungen aus

Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen. Sie sind im Umlaufvermögen enthalten, mit Ausnahme von Positionen mit Laufzeiten von mehr als zwölf Monaten nach Ende der Berichtsperiode, die als langfristige Vermögenswerte klassifiziert werden.

Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten werden in der Folge unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet und unterliegen einer Wertminderung. Gewinne und Verluste werden erfolgswirksam erfasst, wenn der Vermögenswert ausgebucht, modifiziert oder wertgemindert wird.

Das Unternehmen verfügt derzeit weder über zum beizulegenden Zeitwert nach FVTOCI noch zum beizulegenden Zeitwert nach FVTPL bewertete finanzielle Vermögenswerte.

### **Finanzielle Verbindlichkeiten**

Finanzverbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz klassifiziert, ob sie in der Folge zu (a) fortgeführten Anschaffungskosten oder (b) nach FVTPL bewertet werden und umfassen die Wandelanleihe, Darlehen, stille Beteiligungen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige finanzielle Verbindlichkeiten, wie nachfolgend näher beschrieben.

Finanzverbindlichkeiten werden nach FVTPL bewertet, wenn die Finanzverbindlichkeit (i) eine bedingte Gegenleistung eines Erwerbers bei einem Unternehmenszusammenschluss ist, (ii) zu Handelszwecken gehalten wird oder (iii) als FVTPL definiert ist.

Finanzverbindlichkeiten werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert, wenn sie zum Zwecke des kurzfristigen Rückkaufs entstehen. Diese Kategorie umfasst auch vom Unternehmen abgeschlossene derivative Finanzinstrumente, die nicht als Sicherungsinstrumente in Sicherungsbeziehungen im Sinne von IFRS 9 ausgewiesen sind. Getrennte, eingebettete Derivate werden ebenfalls als zu Handelszwecken gehalten ausgewiesen, es sei denn, sie werden als wirksame Sicherungsinstrumente ausgewiesen.

Gewinne oder Verluste aus zu Handelszwecken gehaltenen Verbindlichkeiten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Das Recht zur Wandlung in Eigenkapital aus der Wandelanleihe (siehe Punkt 27), das in der Bilanz unter der Position „Sonstige Finanzverbindlichkeiten“ ausgewiesen wird, wird als eingebettetes Derivat der Anleihe eingestuft und vom Hauptvertrag getrennt (zu Handelszwecken gehaltene Derivate gemäß IFRS 9 Anhang A/bisher IAS 39.9). Der beizulegende Zeitwert des optionalen derivativen Instruments wurde als Differenz zwischen dem beizulegenden Zeitwert des hybriden Instruments und dem beizulegenden Zeitwert des Basisvertrags gemäß IAS 39.13 im Jahr 2017 berechnet. Zum 31. Dezember 2018 wurde der Marktwert des Eigenkapitalwandlungsrechts gemäß IFRS 9.4.3.3 individuell ermittelt.

Finanzielle Verbindlichkeiten, die beim erstmaligen Ansatz als FVTPL designiert werden, werden zum Zeitpunkt des erstmaligen Ansatzes und nur dann als solche designiert, wenn die Kriterien des IFRS 9 erfüllt sind. Das Unternehmen hat derzeit keine finanzielle Verbindlichkeit als FVTPL designiert.

Finanzielle Verbindlichkeiten, die (i) keine bedingte Gegenleistung eines Erwerbers bei einem Unternehmenszusammenschluss sind, (ii) nicht zu Handelszwecken gehalten werden oder (iii) nicht als FVTPL ausgewiesen sind, werden in der Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinismethode ausgewiesen.

Die Effektivzinismethode ist eine Methode zur Berechnung der fortgeführten Anschaffungskosten einer Finanzverbindlichkeit und zur Verteilung des Zinsaufwands auf die jeweilige Periode. Der Effektivzinssatz ist der Zinssatz, der die geschätzten zukünftigen Barzahlungen (einschließlich aller gezahlten oder erhaltenen Gebühren und Punkte, die einen integralen Bestandteil des Effektivzinssatzes, der Transaktionskosten und anderer Prämien oder Rabatte bilden) über die erwartete Laufzeit der finanziellen Verbindlichkeit oder (gegebenenfalls) einen kürzeren Zeitraum auf die fortgeführten Anschaffungskosten einer finanziellen Verbindlichkeit genau abzinst.

Diese Kategorie gilt grundsätzlich für verzinsliche Darlehen und Finanzverbindlichkeiten sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten.

Das Unternehmen hat für bestimmte Forschungs- und Entwicklungsprojekte Darlehen von verschiedenen staatlichen Stellen erhalten, die in der Bilanz unter den Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen sind. Diese Darlehen werden unter dem Marktzinssatz verzinst. Der Differenzbetrag zwischen dem beizulegenden Zeitwert und dem Nominalwert wird gemäß IAS 20.10A als Förderung behandelt (für weitere Einzelheiten siehe Punkt 6). Die Bilanzierung und Bewertung der Darlehen erfolgt nach IFRS 9.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind Verpflichtungen zur Zahlung von Gütern oder Dienstleistungen, die im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von Lieferanten erworben wurden. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen werden als kurzfristige Verbindlichkeiten klassifiziert, wenn die Zahlung innerhalb eines Jahres oder früher fällig ist. Anderenfalls werden sie als langfristige Verbindlichkeiten ausgewiesen. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und in der Folge zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.



## Wesentliche Schätzungen und Annahmen

### Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Wie obenstehend beschrieben, wendet das Unternehmen für die Schätzung des beizulegenden Zeitwerts bestimmter Finanzinstrumente Bewertungstechniken an, die nicht beobachtbare Marktdaten enthalten. Dies trifft insbesondere auf das in den sonstigen Finanzverbindlichkeiten enthaltene Eigenkapitalwandlungsrecht zu.

Wie in Punkt 26 beschrieben, ist das Wandlungsrecht bei der erstmaligen Erfassung und in Folgeperioden mit dem beizulegenden Zeitwert zu bilanzieren, wobei Änderungen des beizulegenden Zeitwerts als Gewinn bzw. Verlust im Finanzergebnis der Gesamtergebnisrechnung zu erfassen sind. Wenn es einem Unternehmen nicht möglich ist, anhand der Bedingungen eines eingebetteten Derivats dessen beizulegenden Zeitwert verlässlich zu bemessen (beispielsweise weil das eingebettete Derivat auf einem Eigenkapitalinstrument basiert, bei dem in einem aktiven Markt für ein identisches Instrument keine Preisnotierung, d. h. ein Inputfaktor der Stufe 1, besteht), dann entspricht der beizulegende Zeitwert des eingebetteten Derivats der Differenz zwischen dem beizulegenden Zeitwert des hybriden (zusammengesetzten) Finanzinstruments und dem beizulegenden Zeitwert des Basisvertrags (IAS 39.13, jetzt IFRS 9.4.3.7).

Zu Beginn entspricht der beizulegende Zeitwert des hybriden Finanzinstruments den aufgenommenen Mitteln, also EUR 7 Mio.. Für die Folgebewertung wird der beizulegende Zeitwert des hybriden Instruments in Übereinstimmung mit IFRS 13.37 im Jahr 2017 bemessen, wonach ein Unternehmen den beizulegenden Zeitwert einer Schuld aus dem Blickwinkel eines Marktteilnehmers bemisst, der den betreffenden identischen Wert am Bemessungsstichtag in Form eines Vermögenswerts besitzt, sofern für die Übertragung einer identischen oder ähnlichen Schuld keine Marktpreisnotierung verfügbar ist. Dementsprechend wird der beizulegende Zeitwert der Verbindlichkeit aus Sicht eines Marktteilnehmers ermittelt, der den gleichen Gegenstand zum Bewertungsstichtag als Vermögenswert hält. Diese Anforderung könnte für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts von Unternehmensanleihen relevant sein (IFRS 13.35), wie es für das Unternehmen der Fall ist. In derartigen Fällen hat ein Unternehmen den beizulegenden Zeitwert der Schuld gemäß IFRS 13.38 wie folgt zu bemessen (in absteigender Präferenzfolge):

- (a) anhand der Marktpreisnotierung in einem aktiven Markt für den identischen, von einem Dritten in Form eines Vermögenswerts gehaltenen Wert, sofern diese Preisnotierung verfügbar ist.
- (b) steht dieser Preis nicht zur Verfügung, verwendet es andere beobachtbare Inputfaktoren wie die Marktpreisnotierung für den identischen, von einem Dritten als Vermögenswert gehaltenen Wert in einem nicht aktiven Markt.
- (c) Stehen die beobachtbaren Kurse aus (a) oder (b) nicht zur Verfügung, wendet es eine andere Bewertungstechnik an, wie:
  - (i) einen einkommensbasierten Ansatz (z. B. eine aktuelle Bewertungstechnik, die zukünftige Zahlungsströme berücksichtigt, die ein Marktteilnehmer aus dem Besitz der Schuld oder des Eigenkapitalinstruments in Form eines Vermögenswerts erwartet).

- (ii) einen marktbasierter Ansatz (z. B. Verwendung der Marktpreisnotierung für ähnliche Schulden oder Eigenkapitalinstrumente, die von Dritten als Vermögenswerte gehalten werden).

Dementsprechend wurde 2017 der notierte Marktpreis der Anleihe gemäß der Notierung an der Wiener Börse als beizulegender Zeitwert des hybriden Instruments herangezogen.

Der beizulegende Zeitwert des Basisvertrags (Darlehen) wird durch Abzinsung der erwarteten künftigen Zahlungsströme mit dem vorherrschenden Marktzinssatz (geschätzt mit 15,0 % p.a. auf Basis eines Angebots eines externen Finanzinstituts zum Zeitpunkt der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts) ermittelt. Der beizulegende Zeitwert des eingebetteten Derivats (Eigenkapitalwandlungsrecht) ergibt sich dann als die Differenz zwischen dem beizulegenden Zeitwert des hybriden (zusammengesetzten) Instruments und dem beizulegenden Zeitwert des Basisvertrags (jeweils errechnet wie vorstehend beschrieben).

Zum 31. Dezember 2018 wurde der Marktwert des Eigenkapitalwandlungsrechts gemäß IFRS 9.4.3.3 individuell ermittelt. Der beizulegende Zeitwert wurde auf der Grundlage des unteren Endes der Preisspanne, wie sie im entsprechenden Prospekt vom 16. November 2018 veröffentlicht wurde, für die im Rahmen des geplanten Börsengangs angebotenen Aktien geschätzt, d. h. EUR 75,00 pro Aktie. Dieser Betrag entspricht auch dem im Zuge des Börsengangs im Februar 2019 endgültig erreichten Aktienkurs. Die im Jahr 2019 erfasste Marktwertanpassung auf Basis des Aktienkurses unmittelbar vor Wandlung betrug TEUR 336,6 (2018: TEUR 5.667,6) und ist in der Gesamtergebnisrechnung unter den Finanzaufwendungen enthalten (siehe auch Punkt 13 und Punkt 27).

## 21. Lang- und kurzfristige Forderungen

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Kautionen	3,2	3,0
Rechnungsabgrenzungsposten	9,3	9,8
<b>Summe langfristige Forderungen</b>	<b>12,5</b>	<b>12,8</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.484,7	622,3
Rechnungsabgrenzungsposten	53,4	359,3
Sonstige Forderungen	1.682,3	910,5
<b>Summe kurzfristige Forderungen</b>	<b>3.220,4</b>	<b>1.892,2</b>

Die kurzfristigen Forderungen waren alle innerhalb eines Jahres fällig. Keine von ihnen war überfällig oder wertgemindert. Die sonstigen Forderungen beinhalten im Wesentlichen Forderungen gegenüber der Finanzverwaltung aus der Forschungsprämie und aus Umsatzsteuergutschriften.

## 22. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Kassenbestand	0,6	0,4
Guthaben bei Kreditinstituten	12.019,0	1.715,1
<b>Summe Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>12.019,6</b>	<b>1.715,5</b>

## Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden als Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten klassifiziert und können andere kurzfristige hochliquide Kapitalanlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von bis zu drei Monaten enthalten. Sie werden mit dem Nominalbetrag angesetzt.

Zahlungsmittel, die nicht für den sofortigen und allgemeinen Gebrauch des Unternehmens zur Verfügung stehen, sind nicht in den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten enthalten, sondern werden in der Bilanz als separater Vermögenswert (Zahlungsmittel mit Verfügungsbeschränkung) ausgewiesen.

## 23. Eigenkapital

Am 29. Januar 2019 gab Marinomed den Abschluss seines Börsegangs mit 260.000 neuen Inhaberaktien bekannt. Im Rahmen einer Mehrzuteilungsoption (Greenshoe) wurden im Februar 2019 weitere 39.000 Aktien verkauft. Demgemäß beläuft sich die Gesamtzahl der vom Unternehmen im Rahmen des Börsegangs verkauften Aktien auf 299.000. Die Aktien wurden zu einem Emissionspreis von EUR 75,00 pro Aktie verkauft, was in einen gesamten Bruttoerlös von EUR 22,4 Millionen mündete.

Die Abwicklung und der erste Handelstag fielen auf den 1. Februar 2019. Seit diesem Tag werden die Marinomed-Aktien unter dem Kürzel „MARI“ am offiziellen Markt (im Prime Market) der Wiener Börse gehandelt. Gemäß IAS 32.37 sind die Transaktionskosten einer Eigenkapitaltransaktion als Abzug vom Eigenkapital zu bilanzieren, soweit es sich um zusätzliche, der Eigenkapitaltransaktion direkt zurechenbare Kosten handelt, die andernfalls vermieden worden wären. Daher wurden dem IPO direkt zurechenbare Transaktionskosten in Höhe von TEUR 1.790 als Abzug vom Eigenkapital erfasst.

Da die Transaktion die Anforderungen eines qualifizierenden öffentlichen Zeichnungsangebots gemäß den Bedingungen der 2017 begebenen Wandelanleihen erfüllte, waren die Anleihegläubiger berechtigt, ihre Anleihen in neue Aktien des Unternehmens umzuwandeln. Bis zum Ablauf der Wandlungsfrist am 14. Februar 2019 waren Wandlungsbenachrichtigungen über einen Nominalwert von EUR 6,98 Millionen der Wandelanleihe mit Blick auf die Umwandlung in neue Aktien eingegangen. Die verbleibenden Anleihen mit einem Nominalwert von TEUR 20 wurden vom Unternehmen im März 2019 zurückgekauft. Diese Transaktionen erhöhten die Anzahl der ausgegebenen Aktien um 170.772. Anschließend löschte Marinomed die Notierung der Wandelanleihe am Dritten Markt der Wiener Börse am 20. März 2019.

Zum 31. Dezember 2019 beläuft sich die Anzahl der ausgegebenen Aktien auf 1.469.772, das genehmigte Kapital auf 500.000 Aktien und das bedingte Kapital auf 100.000 Aktien (davon 43.694 zur Bedienung des ESOP 2019). Die Aktien haben einen Nominalwert von EUR 1 und sind voll eingezahlt. Die Kapitalrücklage dient hauptsächlich der Finanzierung von Forschung und Entwicklung.

Gemäß IFRS 2.7 wurden Aufwendungen aus dem ESOP 2019 in Höhe von TEUR 427 in der Kapitalrücklage erfasst.

## 24. Anteile aus stillen Beteiligungen

Mit Zusammenschlussvertrag vom 30. Dezember 2011, 22. Juni 2012 bzw. 25. Juni 2013 hat das Unternehmen stille Beteiligungen begründet, nach denen die stillen Gesellschafter am Wert und am Gewinn und Verlust des Unternehmens gemäß der vereinbarten Beteiligungsquote beteiligt sind.

Die Entwicklung der stillen Beteiligungen stellt sich wie folgt dar:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Fortgeführte Anschaffungskosten zum 1. Januar	-	-
Einlagen	-	-
Anpassungen auf fortgeführte Anschaffungskosten	-	-
Ausbuchung/Verrechnung mit ausgegebenen Eigenkapitalinstrumenten	-	-
<b>Fortgeführte Anschaffungskosten zum 31. Dezember</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Die fortgeführten Anschaffungskosten der stillen Beteiligungen setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Einlagen	-	1.205,0
Zurechenbare Verluste	-	-1.205,0
<b>Fortgeführte Anschaffungskosten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Das Unternehmen hat in den letzten Jahren drei stille Beteiligungsverträge abgeschlossen, die den stillen Gesellschaftern proportionale Anteile am beizulegenden Zeitwert des Unternehmens, ähnlich Anteilseignern, einschließlich Anteilen am Gewinn oder Verlust, entsprechend einer vereinbarten Beteiligungsquote einräumen.

Bei Beendigung der stillen Gesellschaften hat das Unternehmen seine Verpflichtung gegenüber den stillen Gesellschaftern in bar zu erfüllen. Dementsprechend ist das Unternehmen nicht in der Lage, eine Barzahlung zur Begleichung der Verbindlichkeit zu vermeiden, sondern hat eine vertragliche Verpflichtung zur Zahlung an die stillen Gesellschafter (d. h., dies ist nicht im Ermessen der Gesellschaft). Daher werden die stillen Beteiligungen gemäß IAS 32.11 als Finanzverbindlichkeit klassifiziert. Die Einlagen der stillen Gesellschafter wurden gemäß IAS 39 (jetzt IFRS 9) zunächst zum beizulegenden Zeitwert und in der Folge zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die fortgeführten Anschaffungskosten in diesem Sinne sind der ursprünglich gezahlte Betrag, zuzüglich kumulierter Gewinnzuweisungen, abzüglich kumulierter Verlustzuweisungen und geleisteter Dividendenzahlungen. Da die stillen Gesellschafter keine Nachschusspflicht haben, dürfen die fortgeführten Anschaffungskosten nach Verlustzuweisungen nicht unter EUR 0 sinken. Der zum 31. Dezember 2018 fällige Betrag belief sich auf EUR 0.

Mit Sacheinlage- und Einbringungsvertrag vom 15. November 2018 sowie Abänderungsvereinbarung vom 30. Dezember 2018 wurde die Einbringung der stillen Gesellschaften gegen Übertragung von bestehenden Aktien an die stillen Gesellschafter durch die bestehenden Aktionäre unter der aufschiebenden Bedingung des erfolgreichen Börsengangs der Marinomed Biotech AG festgelegt. Die aufschiebende Bedingung wurde am 1. Februar 2019 mit dem erfolgreichen IPO erfüllt. Die Gesellschaft musste zu keiner Zeit Barzahlungen an die stillen Gesellschafter leisten.

Gemäß eines separaten Call-Options-Vertrags vom 15. November 2018 sowie einer Abänderungsvereinbarung vom 30. Dezember 2018 haben die stillen Gesellschafter dem Unternehmen eine Call Option eingeräumt, die Anteile, die sie als Gegenleistung für die Sacheinlage und Einbringung erhalten, zu erwerben. Die Option wurde unter die aufschiebenden Bedingungen eines erfolgreichen IPOs sowie eines Bruttoemissionserlöses von mindestens EUR 30 Mio. gestellt. Da der Bruttoemissionserlös unter den EUR 30 Mio. blieb, wurde die aufschiebende Bedingung nicht erfüllt und die Option wurde nicht wirksam.

## 25. Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten setzen sich aus folgenden Posten zusammen:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
<b>Langfristige Finanzverbindlichkeiten</b>		
EIB Darlehen	4.062,1	-
AWS-Seedfinancing	415,8	1.111,8
Verpflichtungen Leasingverhältnissen	27,5	61,7
<b>Summe langfristige Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>4.505,4</b>	<b>1.173,5</b>
<b>Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten</b>		
EIB Darlehen	7,6	-
AWS-Seedfinancing	48,8	-
FFG-Darlehen	-	1.391,1
Gesellschafterdarlehen	-	2.305,1
Verpflichtungen aus Leasingverhältnissen	78,7	19,5
<b>Summe kurzfristige Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>135,2</b>	<b>3.715,6</b>
<b>Summe Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>4.640,6</b>	<b>4.889,2</b>

Die Fälligkeit der Finanzverbindlichkeiten stellt sich wie folgt dar:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Nicht später als ein Jahr fällig	135,2	3.715,6
Später als ein Jahr, aber nicht später als fünf Jahre fällig	4.505,4	1.173,5
Später als fünf Jahre fällig	-	-
<b>Summe Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>4.640,6</b>	<b>4.889,2</b>

Die Finanzverbindlichkeiten wurden im Geschäftsjahr 2019 umstrukturiert. Mit den Erlösen aus dem Börsegang wurden zunächst die FFG-Darlehen in Höhe von TEUR 1.391, die Gesellschafterdarlehen in Höhe von TEUR 2.305 sowie das aushaftende Darlehen aus dem AWS-Seedfinancing in Höhe von TEUR 500 zurückgezahlt. Die aufgelaufenen Zinsen aus dem AWS-Seedfinancing werden nun niedriger verzinst und über die nächsten Jahre zurückgeführt. Auf der anderen Seite sagte die Europäische Investitionsbank (EIB) für ein EUR 15 Mio. Venture Darlehen zu. Die erste Tranche aus dem Darlehen in Höhe von TEUR 4.000 wurde am 14. Oktober 2019 abgerufen und erhöhte damit die Finanzverbindlichkeiten.

Die Nominal- und Buchwerte, Fälligkeiten und Zinssätze der Finanzverbindlichkeiten stellen sich wie folgt dar (alle Beträge in TEUR):

Fremdkapitalgeber	Nominalbetrag	Buchwert zum 31. Dezember 2019	Fälligkeit	Gewichteter nominaler Zinssatz	Gewichteter effektiver Durchschnittszinssatz
EIB Darlehen	4.000,0	4.069,7	14.10.2024	7.50%	14.71%
AWS-Seedfinancing	619,9	464,7	undefined	2.00%	2.00%
Leasing	61,7	61,7	03.11.2020 - 31.03.2023	2.92%	2.92%

Weitere Einzelheiten und Erläuterungen zur obigen Tabelle sind nachstehend für jede Klasse von Finanzverbindlichkeiten aufgeführt.

Die folgende Tabelle zeigt einen Vergleich von Buchwerten und beizulegenden Zeitwerten der Finanzverbindlichkeiten des Unternehmens, ausgenommen jener Finanzverbindlichkeiten, bei denen der Buchwert eine angemessene Annäherung an den beizulegenden Zeitwert darstellt:

Geschäftsjahr zum 31. Dezember	2019	2018
alle Beträge in TEUR		
<b>Buchwert</b>		
FFG Darlehen	-	1.391,1
AWS-Seedfinancing	464,7	1.111,8
EIB Darlehen	4.069,7	-
<b>Summe</b>	<b>4.534,4</b>	<b>2.502,9</b>
<b>Beizulegender Zeitwert</b>		
FFG Darlehen	-	1.269,2
AWS-Seedfinancing	464,7	803,9
EIB Darlehen	4.069,7	-
<b>Summe</b>	<b>4.534,4</b>	<b>2.073,2</b>

Die oben genannten beizulegenden Zeitwerte der langfristigen Finanzverbindlichkeiten basieren auf diskontierten Cashflows unter Verwendung eines Zinssatzes von 15 %, der als beste Schätzung für einen Marktzins für das Unternehmen auf der Grundlage eines Angebots eines externen Finanzinstituts zum Zeitpunkt der Ermittlung des Marktwerts angesehen wurde. Aufgrund der Verwendung nicht beobachtbarer Inputfaktoren, einschließlich der

Schätzung des Zeitpunkts der Rückzahlung des aws-Seedfinancings auf der Grundlage einer Prognose des Unternehmens, werden sie in der Fair-Value-Hierarchie (siehe Punkt 20) als beizulegende Zeitwerte der Stufe 3 klassifiziert. Bei den sonstigen Finanzverbindlichkeiten weichen die beizulegenden Zeitwerte nicht wesentlich von den Buchwerten ab, da die Verzinsung dieser Finanzverbindlichkeiten entweder zu Marktzinssätzen erfolgt oder die Finanzverbindlichkeiten kurzfristiger Natur sind.

#### **F&E-Förderdarlehen – FFG-Darlehen und aws-Seedfinancing**

Nach dem Börsengang im Februar 2019 wurde das FFG-Darlehen in Höhe von TEUR 1.391 vertragsgemäß an die Österreichische Forschungsförderungsgesellschaft mbH zurückgezahlt. Zum 31. Dezember 2019 wies das Unternehmen somit ein FFG-Darlehen über einen Nominalbetrag von TEUR 0 (2018: TEUR 1.391) aus. Das Darlehen wurde mit einem festen Zinssatz von 2,00 % p.a. verzinst. Gemäß IAS 20.10A werden die Differenzen zwischen den Nominalzinssätzen dieser Darlehen und dem auf 15 % geschätzten Marktzins (siehe oben) als Fördermittel der öffentlichen Hand behandelt und über die Laufzeit der entsprechenden Finanzverbindlichkeiten erfasst. Da das Unternehmen IAS 20 prospektiv auf zum Zeitpunkt der Umstellung auf IFRS bestehende Darlehen der öffentlichen Hand gemäß IFRS 1.B10 angewendet hat, wurde der Vorteil eines unter dem Marktzins verzinsten Darlehens der öffentlichen Hand nur für Darlehen der öffentlichen Hand erfasst, die nach dem Zeitpunkt der Umstellung auf IFRS gewährt oder bei denen Tranchen erst nach diesem Zeitpunkt ausgezahlt wurden.

Im Jahr 2018 wurden weitere drei Darlehen der FFG in Höhe von TEUR 351 in nicht rückzahlbare Zuschüsse umgewandelt.

Im Jahr 2006 nahm das Unternehmen ein Darlehen („aws-Seedfinancing“) im Gesamtnominalbetrag von TEUR 500 auf. Das aws-Seedfinancing wird im Allgemeinen zur Unterstützung von Start-up-Unternehmen gewährt. Im Falle des Unternehmens gewährte aws das Darlehen, um die Entwicklung der antiviralen Medizinprodukte des Unternehmens zu unterstützen.

Das aws-Seedfinancing hat eine Laufzeit von zehn Jahren, einschließlich einer tilgungsfreien Phase von fünf Jahren beginnend am 1. Juli 2007 (Datum, an dem die letzte Tranche von aws eingegangen ist) und einem festen Zinssatz von 8,50 % p.a. Die jährlichen Rückzahlungen erfolgen basierend auf den Jahresgewinnen des Unternehmens. Sofern das Unternehmen einen Gewinn erwirtschaftet, müssen 30 % des Gewinns vor Steuern (bereinigt um bestimmte Posten) zur Rückzahlung des Darlehens verwendet werden. Sollte das Unternehmen in einem bestimmten Jahr keine Gewinne erzielen, sind in diesem Jahr keine Rückzahlungen zu leisten. Die Laufzeit des Darlehens wird auf unbestimmte Zeit verlängert, bis der ausstehende Betrag zurückgezahlt ist. Die Geschäftsleitung ging zum 31. Dezember 2018 und 2019 davon aus, dass das Darlehen innerhalb der nächsten fünf Jahre zurückgezahlt wird; entsprechend wurde der Buchwert des aws-Seedfinancings unter dem Posten „Später als in einem Jahr, aber nicht später als in fünf Jahren fällig“ in der oben stehenden Tabelle über die Fälligkeiten der Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen.



Aufgrund der durch den Börsengang im Februar 2019 deutlich verbesserten Liquiditätssituation konnte im Juni 2019 das Nominale des aws-Seedfinancing in Höhe von TEUR 500 zurückbezahlt werden. Bezüglich der Zinsen, die seit 2006 aufgelaufen sind, wurde eine vorteilhafte Einigung erzielt. Der Zinssatz wurde rückwirkend ab dem 1. Februar 2019 von 8,5 % fix auf 2 % plus 3M-EURIBOR (Höchstzinssatz gemäß KMU Förderungsgesetz) reduziert. Weiters wurde vereinbart, dass im Falle eines Verlusts jährlich TEUR 100 zu tilgen sind. Sofern das Unternehmen einen Gewinn erwirtschaftet, müssen 30 % des Gewinns vor Steuern (bereinigt um bestimmte Posten, mindestens TEUR 100) zur Rückzahlung des Darlehens verwendet werden. Die erste Tilgung ist am 30. Juni 2020 zu leisten.

#### **Gesellschafterdarlehen**

Im Jahr 2015 haben mehrere Gesellschafter dem Unternehmen Darlehen mit einem Nominalbetrag von TEUR 1.075 gewährt.

Im Jahr 2016 haben ein neuer Investor und bestehende Gesellschafter dem Unternehmen Darlehen mit einem Nominalbetrag von TEUR 1.277 gewährt.

Im Jahr 2018 erfolgte eine teilweise Rückzahlung des Gesellschafterdarlehens in Höhe von TEUR 89,3.

Die Darlehen werden als Unterstützung für die F&E-Aktivitäten und den Betriebskapitalbedarf des Unternehmens zur Verfügung gestellt. Die Laufzeit der Darlehen wurde um ein Jahr verlängert und endete am 31. Dezember 2019. Die Darlehen sind mit 10 % p.a. fest verzinst und die Zinsen sind jährlich innerhalb von fünf Arbeitstagen nach Ende eines jeden Kalenderjahres zu zahlen. Der Nominalbetrag muss am Ende der Darlehenslaufzeit vollständig zurückgezahlt werden. Das Unternehmen war jedoch, vorbehaltlich der Erfüllung bestimmter Voraussetzungen, berechtigt, die Umwandlung der Darlehen in nicht rückzahlbare Gesellschaftereinlagen zu verlangen, die bis zum Fälligkeitsdatum nicht erfüllt wurden.

Da der in den Darlehensverträgen vereinbarte Zinssatz unter dem Marktzins lag, wurde der Marktzins (geschätzt auf 15 % p.a. für 2017) bei der Berechnung des beizulegenden Zeitwerts der Darlehen bei deren Gewährung berücksichtigt. Der Unterschied zwischen dem beizulegenden Zeitwert und den erhaltenen Beträgen wurde direkt im Eigenkapital erfasst.

Gemäß dem Beschluss des Aufsichtsrats vom 11. April 2019 wurden die Gesellschafterdarlehen in Höhe von TEUR 2.305 im Juni 2019 vor Fälligkeit zurückgezahlt, um die Zinsbelastung bis Jahresende zu sparen.

Entsprechend stellt sich die Entwicklung der Gesellschafterdarlehen wie folgt dar:

alle Beträge in TEUR	2019	2018
Buchwert zum 1. Januar	2.305,1	2.389,9
Rückzahlung von Gesellschafterdarlehen	-2.262,7	-89,3
Buchwertanpassung (gemäß IFRS 9:B5.4.6)	-	-193,4
Effektivzinsen	307,6	436,4
Gezahlte Zinsen	-350,1	-238,5
<b>Buchwert zum 31. Dezember</b>	<b>-</b>	<b>2.305,1</b>

#### **EIB Darlehen**

Im Februar 2019 erhielt Marinomed eine Darlehenszusage von bis zu EUR 15 Mio. von der Europäischen Investitionsbank. Die Auszahlung von insgesamt drei Tranchen soll in den Jahren 2019 bis 2022 erfolgen und ist an das Erreichen bestimmter vertraglich definierter Meilensteine gebunden. Jede Tranche hat eine Laufzeit von 5 Jahren. Marinomed hat neben fixen Zinszahlungen auch umsatzabhängige Tantiemen zu leisten.

Im Oktober 2019 nahm Marinomed die erste Tranche des Darlehens in Höhe von EUR 4 Mio. in Anspruch.

### Leasingverhältnisse

Das Unternehmen least Laborausstattung, Büroräumlichkeiten und ein Fahrzeug.

Gemäß den Bedingungen aus dem Vertrag über das Leasing von Laborausstattung und das Leasing von Büroräumlichkeiten gibt es keinen garantierten Restwert.

Gemäß den Bedingungen aus dem Fahrzeugleasingvertrag ist ein Restwert in Höhe von TEUR 14,9 garantiert.

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Die Verpflichtungen aus Leasingverhältnissen sind wie folgt fällig:		
Innerhalb eines Jahres fällig	66,6	21,5
Später als in einem Jahr, aber nicht später als in fünf Jahren fällig	28,1	48,9
Später als in fünf Jahren fällig	-	-
<b>Mindestleasingzahlungen</b>	<b>94,7</b>	<b>70,5</b>
Garantierter Restwert	14,9	14,9
Künftige Finanzierungskosten	-3,4	-4,2
<b>Erfasste Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen</b>	<b>106,2</b>	<b>81,2</b>
Der Barwert der Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen stellt sich wie folgt dar:		
Innerhalb eines Jahres fällig	78,7	19,5
Später als in einem Jahr, aber nicht später als in fünf Jahren fällig	27,5	61,7
Später als in fünf Jahren fällig	-	-
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen</b>	<b>106,2</b>	<b>81,2</b>

## 26. Wandelanleihe

Am 14. Juli 2017 platzierte das Unternehmen eine an der Wiener Börse unter der ISIN AT0000A1WD52 notierte und mit 4 % verzinste PRE-IPO-Anleihe mit bedingtem Eigenkapitalwandlungsrecht. Die Anleihe mit einem Nominalbetrag von EUR 7 Mio. hat eine Laufzeit von vier Jahren, d. h. bis zum 14. Juli 2021. Die Anleihegläubiger haben das Recht, ihre gesamte Forderung in Stammaktien des Unternehmens zu wandeln, sofern ein qualifizierendes öffentliches Zeichnungsangebot durchgeführt wird (Näheres zum Wandlungsrecht siehe Punkt 27).

Die Anleihe wird ab dem Verzinsungsbeginn, d. h. ab dem 14. Juli 2017, mit 4 % p.a. verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am Ende jeder einjährigen Berichtsperiode, d. h. am 14. Juli jedes Kalenderjahres, zu zahlen. Im Falle eines Paketverkaufs (Trade Sale) oder einer Lizenzzahlung (jeweils wie in den Anleihebedingungen definiert) ist das Unternehmen verpflichtet, zusätzlich zu dem Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag eine Paketverkauf-/Lizenzzahlungsprämie zu zahlen.

Da der IPO im Februar 2019 die Anforderungen eines qualifizierenden öffentlichen Zeichnungsangebots gemäß den Bedingungen der 2017 begebenen Wandelanleihen erfüllte, waren die Anleihegläubiger berechtigt, ihre Anleihen in neue Aktien des Unternehmens umzuwandeln. Bis zum Ablauf der Wandlungsfrist am 14. Februar 2019 waren Wandlungsbenachrichtigungen über einen Nominalwert von TEUR 6.980 der Wandelanleihe mit Blick auf die Umwandlung in neue Aktien eingegangen. Die verbleibenden Anleihen mit einem Nominalwert von TEUR 20 wurden vom Unternehmen im März 2019 zurückgekauft. Anschließend löschte Marinomed die Notierung der Wandelanleihe am Dritten Markt der Wiener Börse am 20. März 2019.

Die Entwicklung der Wandelanleihe stellt sich wie folgt dar:

alle Beträge in TEUR	2019	2018
Buchwert zum 1. Januar	5.714,3	5.073,1
Wandlung	-5.819,2	-
Rückkauf	-24,8	-
Effektivzinsen	130,2	921,2
Gezahlte Zinsen	-0,5	-280,0
<b>Buchwert zum 31. Dezember</b>	<b>-</b>	<b>5.714,3</b>
Davon		
<i>kurzfristig</i>	-	131,2
<i>langfristig</i>	-	5.583,1

Der beizulegende Zeitwert der Wandelanleihe (ohne Eigenkapital-Wandlungsrecht) betrug zum 31. Dezember 2018 TEUR 6.228 basierend auf diskontierten Cashflows unter Verwendung eines Zinssatzes von 15 %, der als beste Schätzung für einen Marktzins für das Unternehmen angesehen wurde. Er wird wegen der Verwendung nicht beobachtbarer Inputfaktoren in der Fair-Value-Hierarchie (siehe Punkt 20) als beizulegender Zeitwert der Stufe 3 klassifiziert.

### **Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Wandelanleihe stellt zwei Finanzinstrumente dar: ein verzinsliches Darlehen und eine Option in Form eines Eigenkapital-Wandlungsrechts für die Inhaber dieser Instrumente. Das Darlehensmerkmal des Vertrags stellt ein Basis-Schuldinstrument dar, das zunächst gemäß IFRS 9.5.1.1 (bisher IAS 39.43) zum beizulegenden Zeitwert abzüglich der angefallenen Transaktionskosten und in der Folge zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bilanziert wird.

Das Darlehen beinhaltet zudem die bedingte Zahlung einer Prämie im Falle eines Unternehmensverkaufs und/oder einer Lizenzzahlung, die eine Finanzverbindlichkeit mit einer bedingten Erfüllungsregelung darstellt. Etwaige Anpassungen der zugrundeliegenden Cashflow-Prognosen und -Wahrscheinlichkeiten solcher Prämien werden berücksichtigt, wobei Schwankungen gemäß IFRS 9.B5.4.6 (bisher IAS 39 AG 8) in den Positionen Finanzerträge bzw. Finanzaufwendungen erfasst werden.

Aufgrund der Tatsache, dass der Wandlungspreis nicht festgelegt ist, sondern von zukünftigen Entwicklungen abhängt, wird das Eigenkapitalwandlungsrecht als Finanzverbindlichkeit im Sinne des IAS 32 angesehen. Das Wandlungsrecht stellt ein eingebettetes Derivat dar, das vom Schuldinstrument getrennt und zu Beginn und in den Folgeperioden zum beizulegenden Zeitwert bilanziert wird, wobei Änderungen des beizulegenden Zeitwerts erfolgswirksam im Finanzergebnis in der Gesamtergebnisrechnung erfasst werden.

Bei der erstmaligen Erfassung wurde der beizulegende Zeitwert des Schuldinstruments (Darlehens) unter Verwendung eines Marktzinssatzes von 15 % p.a. geschätzt. Der beizulegende Zeitwert des eingebetteten Derivats (Eigenkapitalwandlungsrecht) resultiert aus der Differenz zwischen dem beizulegenden Zeitwert des hybriden (zusammengesetzten) Instruments und dem beizulegenden Zeitwert des Basisvertrags gemäß IAS 39.13 in 2017. Zum 31. Dezember 2018 wurde der beizulegende Zeitwert des Eigenkapitalwandlungsrechts auf Basis des unteren Endes der im Rahmen des geplanten Börsegangs angebotenen und im entsprechenden Prospekt vom 16. November 2018 veröffentlichten Preisspanne für die angebotenen Aktien, d. h. EUR 75,00 je Aktie, gemäß IFRS 9.4.3.3 geschätzt. Dieser Betrag entspricht auch dem im Zuge des Börsegangs im Februar 2019 endgültig erreichten Aktienkurs.

## 27. Sonstige Finanzverbindlichkeiten

Die sonstigen Finanzverbindlichkeiten beinhalten die folgenden Posten:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Eigenkapitalwandlungsrecht	-	7.132,0
<b>Summe sonstige Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>7.132,0</b>

Bei dem Eigenkapitalwandlungsrecht aus der Wandelanleihe handelt es sich um ein eingebettetes Derivat, das nicht direkt mit dem Basisinstrument verknüpft ist und daher separat zum beizulegenden Zeitwert bilanziert wird (siehe Punkt 20). Die Entwicklung des beizulegenden Zeitwerts des Wandlungsrechts stellt sich wie folgt dar:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Beizulegender Zeitwert zum 1. Januar	7.132,0	1.464,4
Anpassung des beizulegenden Zeitwerts	336,6	-
Wandlung	-7.468,6	5.667,6
<b>Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember</b>	<b>-</b>	<b>7.132,0</b>

Weitere Einzelheiten zu den Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts sowie zur Wandlung sind unter Punkt 26 aufgeführt.

## 28. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.002,4	2.014,5
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>1.002,4</b>	<b>2.014,5</b>

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen waren alle innerhalb eines Jahres fällig. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind unbesichert und werden in der Regel innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Erfassung beglichen.

## 29. Kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten und sonstige Verbindlichkeiten

Die kurzfristigen Vertragsverpflichtungen und sonstige Verbindlichkeiten umfassen die folgenden Posten:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
<b>Sonstige langfristige Verbindlichkeiten</b>		
Fördermittel – unter dem Marktzins	104,1	-
<b>Summe sonstige langfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>104,1</b>	<b>-</b>
<b>Kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		
Klinische Studien	583,4	-
Mitarbeiterprämien	435,2	-
Fördermittel – unter dem Marktzins	51,2	-
Sozialabgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben	109,0	118,0
Buchführung, Steuerberatung und Abschlussprüfung	43,6	92,7
Nicht in Anspruch genommener Urlaub	203,2	173,5
Überstunden	16,8	21,6
Vertragsschulden	-	7,7
Sonstige	173,0	547,0
<b>Summe kurzfristige Vertragsverpflichtungen und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>1.615,4</b>	<b>960,5</b>
<b>Summe Vertragsverpflichtungen und sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1.719,5</b>	<b>960,5</b>

Die Erhöhung der kurzfristigen Vertragsverpflichtungen und sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten resultiert vor allem aus zwei Positionen. Marinomed hat in 2019 Studienvorbereitungen für mehrere klinische Studien in beiden Geschäftsbereichen mit externen Partnern durchgeführt. Vertragsgemäß sind die Zahlungen für Studien an diese Partner aber erst nach Abschluss von bestimmten Meilensteinen fällig. Die Erfassung der entsprechenden Verbindlichkeit schätzt das Unternehmen auf Basis des Erfüllungsgrads der jeweiligen Studie. Daneben hat Marinomed im Dezember den Mitarbeitern eine Prämie für das Geschäftsjahr 2019 zugesagt, die 2020 zur Auszahlung kommt.

### 30. Rückstellungen

Die Rückstellungen beinhalten die folgenden Posten:

alle Beträge in TEUR	Gewährleistungs- rückstellung	Sonstige Rückstellungen
Buchwert zum 1. Januar 2018	750,0	13,0
Verwendung/Auflösung	-	-
Zugänge	-	57,0
Buchwert zum 31. Dezember 2018	750,0	70,0
Verwendung/Auflösung	-	-57,0
Zugänge	-	510,0
<b>Buchwert zum 31. Dezember 2019</b>	<b>750,0</b>	<b>523,0</b>

Im Jahr 2013 hat das Unternehmen die Exklusivrechte an der antiviralen Produktlinie des Unternehmens für mehrere Gebiete an ein internationales Pharmaunternehmen vergeben. Der Betrag, den dieses Unternehmen nach Rückgabe der Exklusivrechte zurückfordert, wird als Gewährleistungsrückstellung betrachtet.

Sonstige Rückstellungen umfassen Vorsorgen für potenzielle Vertragszahlungen in Zusammenhang mit der Verlegung des Firmenstandorts (TEUR 510).

### Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Rückstellungen werden gebildet, wenn das Unternehmen aufgrund eines vergangenen Ereignisses eine gegenwärtige (rechtliche oder faktische) Verpflichtung hat, es wahrscheinlich ist, dass das Unternehmen zur Erfüllung dieser verpflichtet sein wird, und eine zuverlässige Schätzung der Höhe der Verpflichtung vorgenommen werden kann. Die Bewertung der Rückstellungen erfolgt mit dem Barwert der bestmöglichen Schätzung der Geschäftsleitung der zur Erfüllung der gegenwärtigen Verpflichtung am Ende der Berichtsperiode erforderlichen Aufwendungen. Der Aufwand für eine Rückstellung wird in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

### 31. Anteile an verbundenen Unternehmen

Anteile an verbundenen Unternehmen betreffen die Marino Immo GmbH, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Marinomed Biotech AG mit Sitz in Wien, die am 3. August 2019 gegründet wurde. Das Stammkapital in Höhe von TEUR 35 wurde zur Gänze bar eingezahlt. Die Gesellschaft übt zur Zeit keine operative Geschäftstätigkeit aus. Der Jahresabschluss 2019 der Gesellschaft wurde noch nicht veröffentlicht.



## Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Anteile an verbundenen Unternehmen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

### 32. Eventualverbindlichkeiten

Das Unternehmen hat keine Eventualverbindlichkeiten, bezogen auf Rechtsansprüche aus dem gewöhnlichen Geschäftsverlauf.

### 33. Verpflichtungen

Das Unternehmen hat eine Reihe von Vereinbarungen geschlossen, die auch finanzielle Verpflichtungen für die Zukunft beinhalten, die sich im Wesentlichen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Errichtung des neuen Firmenstandorts in Korneuburg (siehe auch Punkt 17), auf bezogene Leistungen von Dritten in Verbindung mit der Durchführung von klinischen Studien und anderen F&E-Aktivitäten beziehen (siehe auch Punkt 18). Die im Rahmen dieser Vereinbarungen zu leistenden verbleibenden Zahlungen, wenn alle Meilensteine und sonstigen Bedingungen erfüllt sind, werden wie folgt geschätzt:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Nicht später als ein Jahr fällig	6.152,8	1.439,1
Später als ein Jahr, aber nicht später als fünf Jahre fällig	71,5	62,2
Später als fünf Jahre fällig	0,0	0,0
<b>Summe</b>	<b>6.224,3</b>	<b>1.501,3</b>

### 34. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen

#### Vergütungen an Mitglieder des Managements

Vorstandsmitglieder des Unternehmens waren im Jahr 2019:

- Andreas Grassauer, CEO
- Eva Prieschl-Grassauer, CSO
- Pascal Schmidt, CFO

Im Jahr 2019 beliefen sich die Aufwendungen für Gehälter und kurzfristig fällige Leistungen an Mitglieder des Vorstands auf insgesamt TEUR 1.458 (2018: TEUR 472). Diese Beträge inkludieren in 2019 Aufwendungen für das Mitarbeiteraktienoptionsprogramm in Höhe von TEUR 223. In den Jahren 2018 und 2019 wurden keine langfristig fälligen Leistungen oder Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses gezahlt.

### **Vergütung des Aufsichtsrats**

Seit 2017 hat das Unternehmen einen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsrat. Dem Aufsichtsrat, der die Geschäftsführung in kaufmännischen und wissenschaftlichen Fragen unterstützt, gehörten 2019 die folgenden Mitglieder an:

- Simon Nebel, Viopas Venture Consulting GmbH, Uster, Schweiz  
(Vorsitzender, seit 2. Juni 2017)
- Ute Lassnig, Lauro Corporate Finance GmbH, Wien, Österreich  
(stellvertretende Vorsitzende, seit 2. Juni 2017)
- Karl Lankmayr, aws Mittelstandsfonds Beteiligungs GmbH & Co KG, Wien, Österreich  
(Mitglied seit 2. Juni 2017)
- Gernot Hofer, Invest Unternehmensbeteiligungs Aktiengesellschaft, Linz, Österreich  
(Mitglied seit 2. Juni 2017)
- Brigitte Ederer (Mitglied seit 21. November 2018)

Die an die Mitglieder des Aufsichtsrats gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf TEUR 186 (2018: TEUR 137).

Simon Nebel (Aufsichtsratsvorsitzender) und die Lauro Corporate Finance GmbH (zu 100 % im Besitz von Ute Lassnig, stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats) beteiligten sich im Jahr 2017 im Gesamtbetrag von TEUR 70 an der ausgegebenen Wandelanleihe und hielten diese bis zur Wandlung. Näheres zur Wandlung der Wandelanleihe im Februar 2019 sowie zu den vertraglichen Vereinbarungen siehe Punkt 26.

Im Berichtsjahr hat das Unternehmen einen Beratervertrag mit dem Aufsichtsratsvorsitzenden bezüglich bestimmter Business Development-Aktivitäten abgeschlossen. Im Geschäftsjahr 2019 belief sich der Aufwand im Zusammenhang mit diesem Vertrag auf TEUR 35.

### **Gesellschafterdarlehen**

Im Jahr 2015 hat das Unternehmen mit einigen seiner Gesellschafter (siehe Punkt 25) Vereinbarungen über Gesellschafterdarlehen mit einem Gesamtbetrag von TEUR 1.075 zum 31. Dezember 2015 geschlossen. Im Jahr 2017 wurde ein neues Gesellschafterdarlehen gewährt und die bestehenden Darlehen wurden zum 31. Dezember 2017 auf einen Gesamtbetrag von TEUR 2.352 erhöht.

Im Jahr 2018 erfolgte eine teilweise Rückzahlung in Höhe von TEUR 89. Folgende Aktionäre beteiligten sich an diesen Darlehen:

- aws Mittelstandsfonds Beteiligungs GmbH & Co KG
- Martin Platzer
- Hermann Unger
- Invest Unternehmensbeteiligungs Aktiengesellschaft

Gemäß dem Beschluss des Aufsichtsrats vom 11. April 2019 wurden die Gesellschafterdarlehen in Höhe von TEUR 2.305 im Juni 2019 vor Fälligkeit zurückgezahlt, um die Zinsbelastung bis Jahresende zu sparen.

Näheres hierzu sowie zu den vertraglichen Vereinbarungen siehe Punkt 25.

Alle Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen erfolgen zu marktüblichen Bedingungen.

### 35. Prüfungshonorar

Die für die Prüfung des Jahresabschlusses zuständige BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft hat folgende Leistungen für das Unternehmen erbracht:

<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
alle Beträge in TEUR		
Prüfung des Jahresabschlusses	40,0	40,0
Sonstige Bestätigungsleistungen	15,0	136,8
Steuerberatungsleistungen	4,8	26,4
Sonstige Leistungen	221,9	61,4
<b>Summe</b>	<b>281,7</b>	<b>264,6</b>

In den sonstigen Leistungen iHv TEUR 221,9 sind Barauslagen für eine Comfort Letter Versicherung iHv TEUR 166,5 enthalten.

### 36. Ereignisse nach Ende der Berichtsperiode

Die Ende des Jahres 2019 ausgebrochene Covid-19-Krise hat sich bis heute zu einer globalen Pandemie entwickelt. Aufgrund der exponentiellen Ausbreitung des Virus, der zahlreichen Todesfälle und der damit verbundenen Belastung der Gesundheitssysteme weltweit, haben zahlreiche Staaten massive Einschränkungen im Hinblick auf die Freiheitsrechte und die wirtschaftliche Aktivität gesetzt. Dazu zählen insbesondere Schließung von Geschäften ganzer

Sektoren (im Wesentlichen alle Bereiche abgesehen jener der Grundversorgung wie Lebensmittel, Pharmazeutika, etc.), teilweise rigide Ausgangssperren, Platz- und Veranstaltungsverbote, Grenzkontrollen sowie Einführung von Mindestabständen, mit direktem Einfluss auch auf Büroabläufe. Ausgehend vom Ursprung in Asien ist nach der Europäischen Union gegenwärtig die USA am stärksten von der Covid-19-Pandemie betroffen. Das Virus hat aber bereits alle Kontinente erreicht und insbesondere in den Entwicklungsländern mit einer schwächeren medizinischen Versorgung werden noch gravierende Folgen zu befürchten sein.

Marinomed ist als international tätiges Unternehmen in die Weltwirtschaft eingebunden. Auch wenn noch nicht absehbar ist, welche Auswirkungen die Pandemie langfristig auf die globale Wirtschaft hat, besteht ein erhöhtes Risiko, dass sich das Weltwirtschaftsklima weiter verschlechtert und sich die Abwärtsbewegungen auf allen Kontinenten fortsetzen. Zwar reagiert der Gesundheitssektor, in dem das Unternehmen tätig ist, weniger sensibel auf derartige Veränderungen als andere Bereiche der Wirtschaft, jedoch könnte sowohl die Aufrechterhaltung einer durchgängigen Wertschöpfungskette erschwert werden als auch eine Abschwächung des Wirtschaftswachstums zu einer geringeren Kundennachfrage führen. Für geplante klinische Studien in beiden Plattformen werden sich Verzögerungen ergeben, da die aktuellen Auflagen die Durchführung insbesondere von Allergiestudien unterbinden.

Dem entgegen steht, dass die Carragelose® basierten Produkte klinisch gezeigt haben, dass sie gegen respiratorische Viren aktiv sind. Es zeichnet sich aktuell ab, dass das saisonbedingt schwächere erste Halbjahr in 2020 den üblichen Rückgang der Umsatzerlöse nicht aufweist. Ob dieser Trend nachhaltig ist, kann aktuell nicht seriös prognostiziert werden. Insbesondere, da das SARS-CoV-2 Virus nicht humanen Ursprungs ist und es keine klinischen Daten zur Wirksamkeit der Carragelose® auf das neue Virus gibt. Natürlich unternimmt Marinomed mit hoher Priorität alle Anstrengungen, entsprechende Ergebnisse aus klinischen Studien zu erhalten. Es besteht aber das Risiko, dass die Versuche nicht die erhoffte Wirkung zeigen. Die Mittel für die Durchführung können aus bestehenden Ressourcen bereitgestellt werden und sollen durch nationale und internationale staatliche Programme ergänzt werden.

Der Jahresabschluss wurde vom Vorstand zur Vorlage an den Aufsichtsrat am 15. April 2020 freigegeben.

Dem Aufsichtsrat obliegt die Prüfung und Feststellung des Jahresabschlusses.



Wien, 15.04.2020  
Andreas Grassauer



Wien, 15.04.2020  
Eva Prieschl-Grassauer



Wien, 15.04.2020  
Pascal Schmidt

# Bestätigungs- vermerk

## Bericht zum Jahresabschluss

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss (IFRS) der Marinomed Biotech AG, Wien, bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2019, der Gesamtergebnisrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung und Kapitalflussrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Anhang zum Jahresabschluss, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind (IFRS).

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Unsere Verantwortlichkeit und Haftung bei der Abschlussprüfung ist analog zu § 275 Abs. 2 UGB (Haftungsregelung bei der Abschlussprüfung einer kleinen oder mittelgroßen Gesellschaft) gegenüber der Gesellschaft und auch gegenüber Dritten mit insgesamt 2 Millionen Euro begrenzt.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Nachfolgend stellen wir die aus unserer Sicht besonders wichtigen Prüfungssachverhalte dar:

- Bilanzierung des Aktienoptionsprogramms (ESOP)

## Bilanzierung des Aktienoptionsprogramms (ESOP)

### Sachverhalt und Verweis auf weitergehende Informationen

Am 1. Februar 2019 führte Marinomed Biotech AG ein Mitarbeiteraktienoptionsprogramm für Vorstandsmitglieder und für sämtliche Mitarbeiter des Unternehmens ein. Im Geschäftsjahr 2019 wurden insgesamt 42.287 Optionen im Rahmen dieses Mitarbeiteraktienoptionsprogramms ausgegeben.

Die Rahmenbedingungen des Aktienoptionsprogramms sehen eine Vergütungszusage in mehreren Tranchen vor. Die mögliche Ausübung dieser Optionen wird an mehrere Bedingungen (unter anderem Marktbedingungen) geknüpft, diese Bedingungen werden im Anhang beschrieben. Die Bewertungsmethodik hat die Besonderheiten des Aktienoptionsprogramms zu berücksichtigen.

Bei der Bilanzierung des Aktienoptionsprogramms wurden die Ausführungen des IFRS 2 beachtet. Die Bilanzierung dieses Sachverhalts unterliegt aufgrund der Komplexität einem besonderen Risiko einer fehlerhaften Bilanzierung. Ebenso besteht ein wesentliches Risiko in der Schätzunsicherheit der zugrundeliegenden Ermessensentscheidungen.

Eine Monte-Carlo-Simulation wurde als Bewertungsmethodik ausgewählt. Die Bewertung der Optionen wird folglich durch wesentliche Schätzungen und Ermessensentscheidungen geprägt, insbesondere betreffend die Parameter der Monte-Carlo-Simulation. Diesbezüglich verweisen wir auf die Ausführungen im Anhang.

Die Angaben zum Aktienoptionsprogramm sind im Anhang im Abschnitt 9. zu finden.

### Prüferisches Vorgehen

Wir haben uns mit der Ausgestaltung der Rahmenbedingungen des Aktienoptionsprogramms auseinandergesetzt und beurteilt, ob bei der Bilanzierung die Regelungen des IFRS 2 zugrunde gelegt wurden.

Wir haben die Angemessenheit des gewählten Optionspreismodells und der dabei angewandten Bewertungsparameter gewürdigt. Die wesentlichen Parameter des Optionspreismodells wurden untersucht und anhand von Marktdaten plausibilisiert. Die Bewertung wurde auf rechnerische Richtigkeit sowie korrekte Abbildung der zugrunde gelegten Parameter geprüft.

Außerdem haben wir stichprobenartig die Gewährung der Optionen mit den entsprechenden Unterlagen (Beschlüsse, Gewährungsbriefe, ESOP Rahmenbedingungen) überprüft.

Im Rahmen der Prüfung des Anhangs wurde darauf geachtet, dass sämtliche Angabepflichten im Zusammenhang mit dem ESOP erfüllt werden.

### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit – sofern einschlägig – anzugeben, sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die gesetzlichen Vertreter beabsichtigten, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder die Unternehmenstätigkeit einzustellen, oder haben keine realistische Alternative dazu.

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft.

### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Abschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die gesetzlichen Vertreter sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zur Folge haben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

#### **Sonstige Gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen**

Der Vorstand ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Geschäftsbericht, ausgenommen den Jahresabschluss und den Bestätigungsvermerk. Der Geschäftsbericht wird uns voraussichtlich nach dem Datum des Bestätigungsvermerks zur Verfügung gestellt. Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir werden keine Art der Zusicherung darauf geben.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung diese sonstigen Informationen zu lesen, sobald diese vorhanden sind und abzuwägen, ob sie angesichts des bei der Prüfung gewonnenen Verständnisses wesentlich in Widerspruch zum Jahresabschluss stehen, oder sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Wien, am 15. April 2020

BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Klemens Eiter  
Wirtschaftsprüfer

Mag. (FH) Georg Steinkellner  
Wirtschaftsprüfer

Dieser Bericht ist eine Übersetzung des Originalberichts in englischer Sprache, die ausschließlich gültig ist. Eine Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses (IFRS) an Dritte zusammen mit dem Bestätigungsvermerk ist nur zulässig, wenn der Jahresabschluss mit der geprüften englischen Fassung übereinstimmt. Dieser Bestätigungsvermerk gilt nur für den englischen und den vollständigen Jahresabschluss. Für abweichende Fassungen gilt § 281 Abs. 2 UGB. Wir weisen darauf hin, dass die deutsche Übersetzung dieses Prüfberichts gemäß § 273 UGB ausschließlich dem Leser dient und die englische Fassung die einzig rechtsverbindliche Fassung ist.



# Erklärung des Vorstandes

## gemäß § 124 (1) 3. Börsegesetz

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards gemäß International Financial Reporting Standards (IFRSs) freiwillig aufgestellte Jahresabschluss der Marinomed Biotech AG zum 31. Dezember 2019 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Marinomed Biotech AG vermittelt, dass Bericht und Analyse des Managements zum 31. Dezember 2019 den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage der Marinomed Biotech AG so darstellen, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens entsteht, und dass Bericht und Analyse des Managements die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreiben, denen die Marinomed Biotech AG ausgesetzt ist.

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit dem österreichischen Unternehmensgesetzbuch (UGB) aufgestellte Jahresabschluss der Marinomed Biotech AG zum 31. Dezember 2019 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens vermittelt, dass der Lagebericht zum 31. Dezember 2019 den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage der Marinomed Biotech AG so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens entsteht, und dass der Lagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen die Marinomed Biotech AG ausgesetzt ist.

Wien, am 15. April 2020

Der Vorstand der  
Marinomed Biotech AG

# Impressum

## **Marinomed Biotech AG**

Veterinärplatz 1  
1210 Wien  
Österreich  
[www.marinomed.com](http://www.marinomed.com)

## **Kontakt**

Pascal Schmidt, Chief Financial Officer  
Tel. +43 1 250 77-4470  
[ir@marinomed.com](mailto:ir@marinomed.com)

## **Beratung und Konzept**

Metrum Communications

## **Grafiken**

Tina Feiertag

Inhouse produziert mit ns.publish

Personenbezogene Begriffe wie „Mitarbeiter“ werden aus Gründen der Lesbarkeit geschlechtsneutral verwendet. Durch die kaufmännische Rundung von Einzelpositionen und Prozentangaben in diesem Bericht kann es zu geringfügigen Rechendifferenzen kommen.

Dieser Bericht enthält zukunftsbezogene Aussagen, die auf Basis aller zum aktuellen Zeitpunkt zur Verfügung stehenden Informationen getroffen wurden. Die tatsächlichen Entwicklungen können aufgrund verschiedener Faktoren von den hier dargestellten Erwartungen abweichen. Die Marinomed Biotech AG wird diese zukunftsbezogenen Aussagen nicht aktualisieren, weder aufgrund geänderter tatsächlicher Umstände noch aufgrund geänderter Annahmen oder Erwartungen. Dieser Bericht stellt keine Empfehlung oder Einladung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren der Marinomed Biotech AG dar.

Druck- und Satzfehler vorbehalten.

Veröffentlicht im April 2020



