

8. Ordentliche Hauptversammlung der Marinomed Biotech AG

11.06.2025



Haftungsausschluss

Diese Präsentation (die „Präsentation“) wurde von der Marinomed Biotech AG erstellt. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen wurden nicht von unabhängiger Seite überprüft, und es wird keine Zusicherung oder Gewährleistung – weder ausdrücklich noch stillschweigend – hinsichtlich der Angemessenheit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit dieser Informationen oder der darin enthaltenen Meinungen abgegeben.

Weder die Marinomed Biotech AG noch ihre Organmitglieder oder Mitarbeiter oder mit diesen verbundenen Personen haften für direkte oder indirekte Schäden, Folgeschäden oder Verluste, die sich aus der Verwendung dieser Präsentation oder ihres Inhalts ergeben oder anderweitig damit in Zusammenhang stehen.

Die Marinomed Biotech AG übernimmt keinerlei Verpflichtung, die hierin enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder zu korrigieren oder anderweitig auf zukünftige Änderungen hinzuweisen. Bestimmte, in diesem Dokument enthaltene Aussagen können Aussagen über Zukunftserwartungen und andere zukunftsgerichtete Aussagen sein, die auf den gegenwärtigen Ansichten und Annahmen des Managements beruhen und bekannte und unbekannte Risiken und Ungewissheiten beinhalten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen oder Ereignisse wesentlich von jenen abweichen, die in diesen Aussagen ausgedrückt oder impliziert werden. Zahlen in dieser Präsentation wurden entsprechend den kaufmännischen Grundsätzen und Praktiken gerundet. Die in den verschiedenen Tabellen gerundeten Zahlen müssen nicht unbedingt die genaue Summe ergeben, die in der jeweiligen Tabelle angegeben ist.

Diese Präsentation stellt keine Anlageberatung dar und enthält keine solche. Sie ist nicht als Angebot, Einladung, Empfehlung oder Aufforderung zum Verkauf, zur Ausgabe, zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren in irgendeiner Rechtsordnung oder zum Abschluss einer Transaktion zu verstehen und darf nicht als solche ausgelegt werden.

Durch den Zugriff auf diese Präsentation sichern Sie zu, dass Sie den Inhalt dieses Haftungsausschlusses gelesen haben und damit einverstanden sind.

Logos und Abbildungen von Medizinprodukten in dieser Präsentation dienen nur der Veranschaulichung und stellen keine Werbung dar. Hinweis: Informationen über Wirkungen und mögliche unerwünschte Nebenwirkungen solcher Produkte entnehmen Sie bitte der Gebrauchsinformation bzw. erhalten Sie diese bei ihrem Arzt oder Apotheker.

Agenda

Marinomed Rückschau

Andreas Grassauer

Fokus auf Marinosolv

Andreas Grassauer

Status Forschung und Entwicklung

Eva Prieschl-Grassauer

Finanzen

Gabriele Ram

Strategie & Ausblick

Andreas Grassauer

Beschlussvorschläge

Simon Nebel

Marinomed Aktie

Aufwärtstrend nach herausfordernden Zeiten

- Verhandlungen mit der EIB im Q1
- Entwicklung im H1 herausfordernd
- Sanierungsverfahren führt zu Kursverlust
- Neuaufstellung nach Sanierung



Rückblick 2024 – Verkauf des Carragelose Geschäfts

- Strategie-
definition
- Berater
engagiert
- Ankündigung im
Dezember 2023

- Sondierungs-
gespräche mit
potenziellen
Partnern bis
Q1/Q2

- Indikative
Angebote
- Erste
Einschätzung
Q2/Q3

- Verhandlung
und Vertrags-
unterzeichnung
Q3– Nov. 2024

aoHV
19.12.2024

Closing
28.02.2025

Strategie

Ansprache

Due Diligence

Vertrag

Abschluss



Restrukturierung – Ablauf und Ergebnisse

- **14. Aug.** Antrag auf Restrukturierung nach Zusammenbruch des Brückenfinanzierungskonzeptes
- **15. Sep.** Kapitalerhöhung 1, Erlös EUR 770K – Liquidität für Verfahren
- **11. Okt.** Bindendes Angebot für Carragelose Geschäftsbereich – Vertragsverhandlungen
- **14. Nov.** Gläubiger stimmen Sanierungsplan zu – EIB-Rückstehensthema bleibt zu lösen
- **26. Nov.** Vertrag mit Unither unterzeichnet
- **27. Nov.** Bekanntgabe der geplanten Wandelschuldverschreibung (WSV) für die EIB
- **5. Dez.** Kapitalerhöhung 2 gesichert – Erlös EUR 670K
- **13. Dez.** Finale Einigung zur Rückstehenserklärung mit EIB
- **17. Dez.** Voraussetzungen für erfolgreichen Abschluss des Sanierungsverfahrens erfüllt
- **14. Jan.** Formale Beendigung des Sanierungsverfahrens

Konsequenz für Marinomed

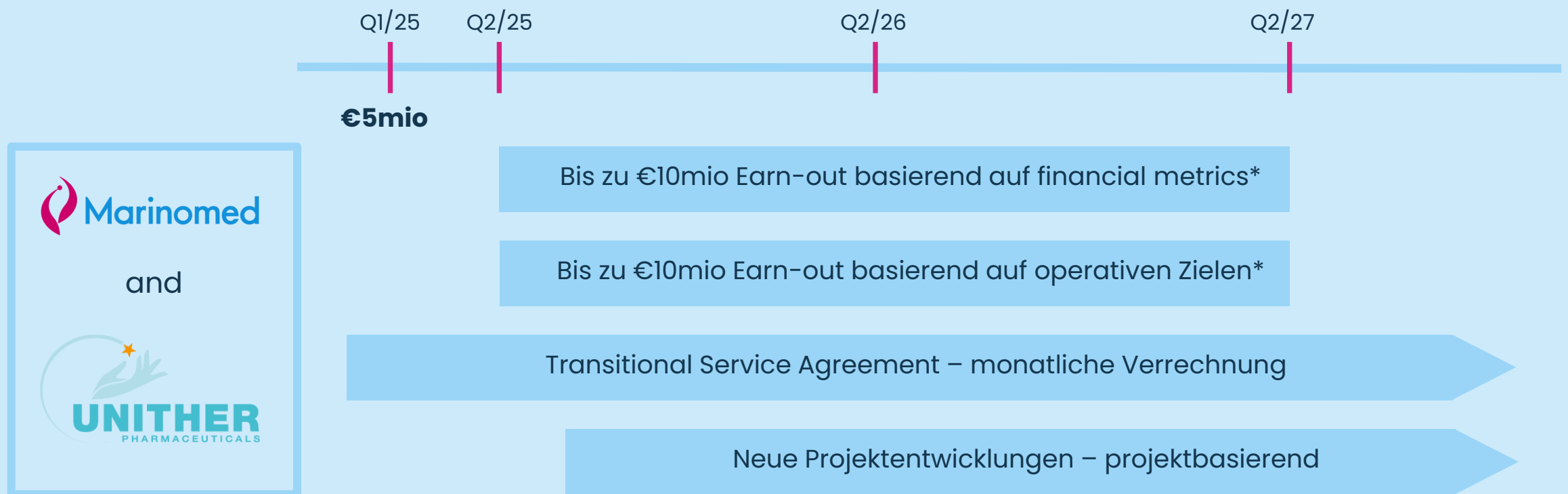
- Quote 30%, (EUR ~8,1 Mio.) innerhalb von 2 Jahren – Cash Quote 5% – Superquote 7%
- EIB zeichnet Convertible Bond für TEUR 424 aus zedierten Forderungen zum Wandlungspreis von EUR 5/Aktie
- Vorstand unterschreibt Lock-Up Vereinbarung mit EIB für bis zu 4 Jahre

Signifikanter Schuldenschnitt



Verkauf des Carragelose Geschäftsbereichs

2 Earn-out und 2 Service Einkommensströme



Agenda

Marinomed Rückschau

Andreas Grassauer

Fokus auf Marinosolv

Andreas Grassauer

Status Forschung und Entwicklung

Eva Prieschl-Grassauer

Finanzen

Gabriele Ram

Strategie & Ausblick

Andreas Grassauer

Beschlussvorschläge

Simon Nebel

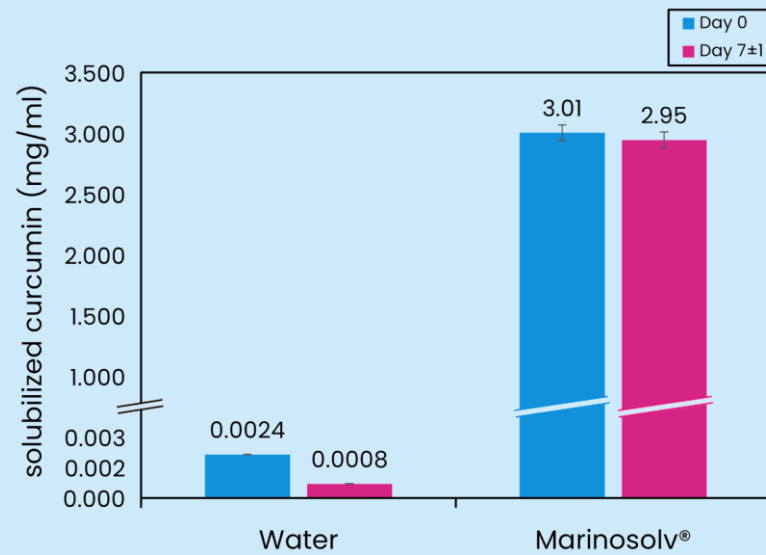
The need for solubilization technologies

- > 15.000 drugs are in development*
- > 20.000 drugs have failed in the last 30 years*
- > 2.989 approved small molecule drugs **

90% of drugs in development fall into the low solubility categories***



Solubility of Curcumin in Marinosolv®



Source:

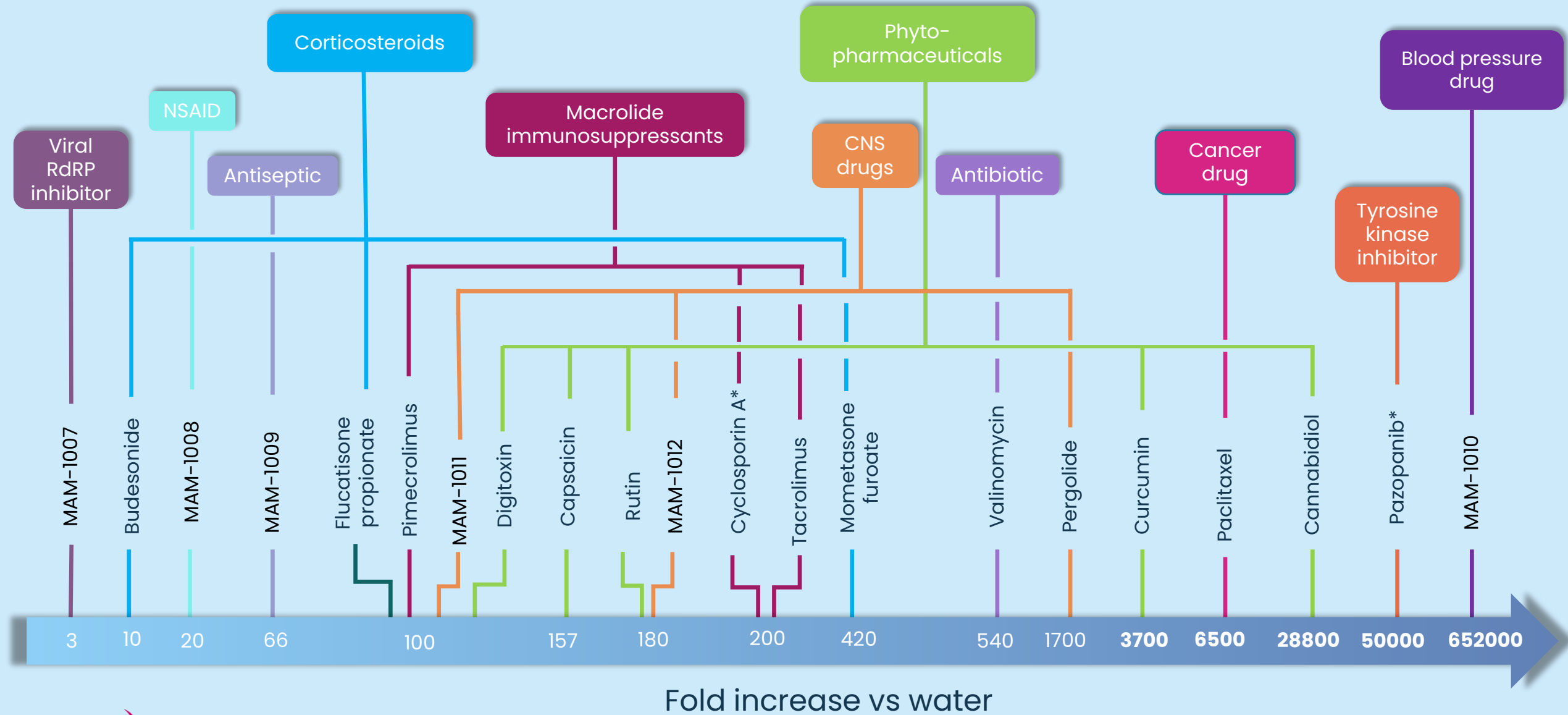
Enhancing the Solubility and Permeability of Small Molecules Using the Marinosolv® Technology

Whitepaper September 2024



© Marinomed Biotech AG

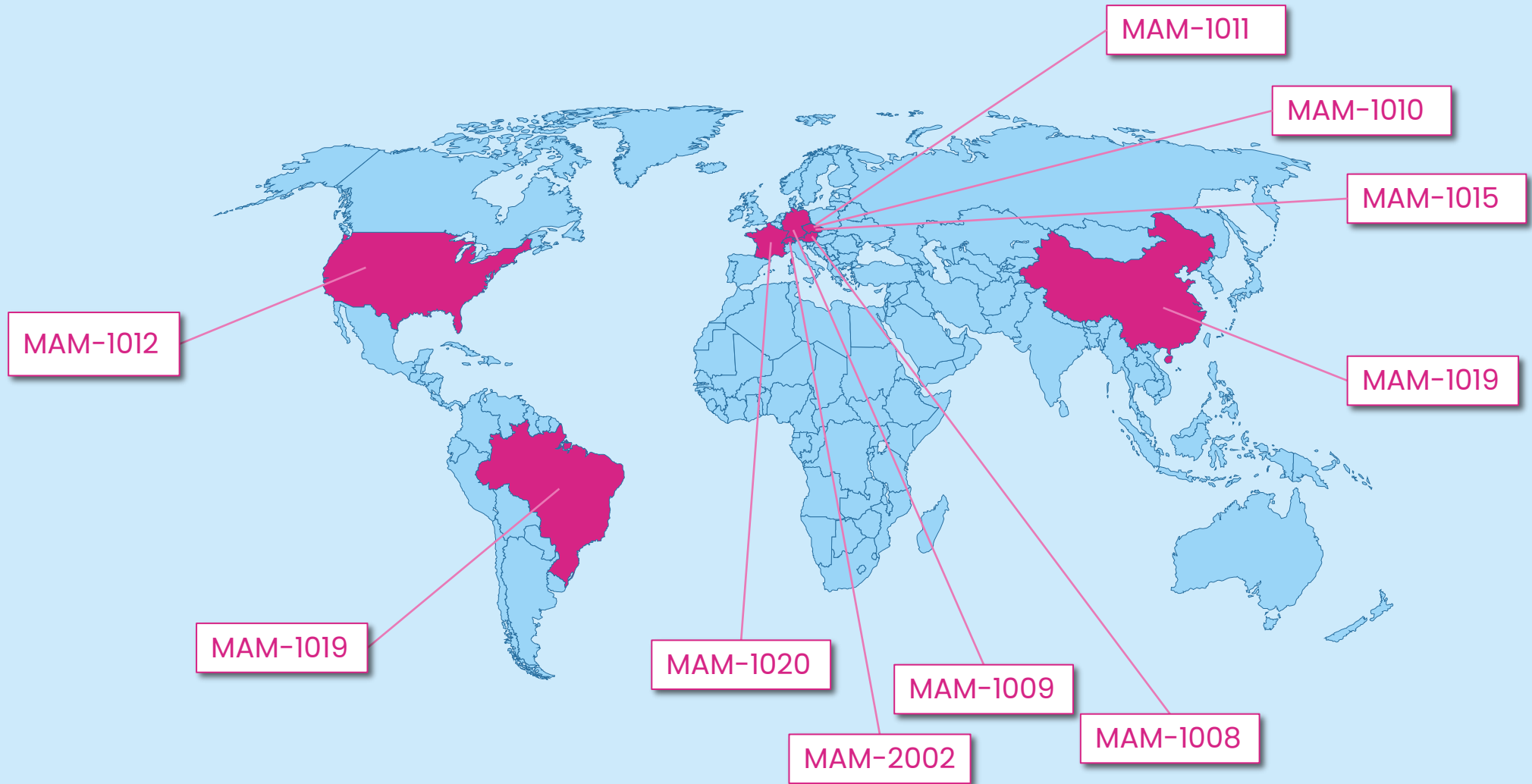
Marinosolv® Solubility Scale



Marinosolv – Solv4U – Business Model



Our clients around the world...



Pipeline in-house projects

Late-stage projects with low risk and meaningful upside potential

Pharmaceutical Products

Therapeutic Area	Product Indication	Status	Pre-clinical	Phase I	Phase II	Phase III	Filing
IMMUNOLOGY	MAM-1004-1/Budesolv Treatment of severe allergic rhinitis	Filing in preparation					
	MAM-1003-1/Tacrosolv Severe inflammatory eye diseases	Phase II clinical study					



The global market of nasal steroids is flawed

Existing products fall short of patient's needs and market opportunities



All products are suspensions and therefore



- contain **preservatives**,
- are **not sterile**,
- have a **slow onset** of action,
- require **high doses**, and
- face **generic competition**

Current steroid products represent the Nokia-phone of 2000s – there is a need for the iPhone



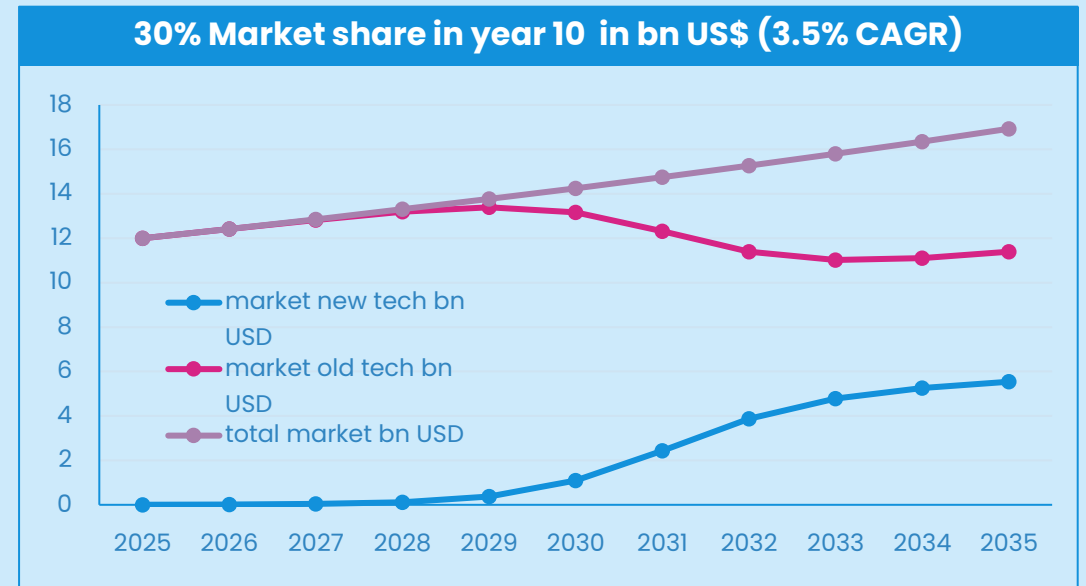
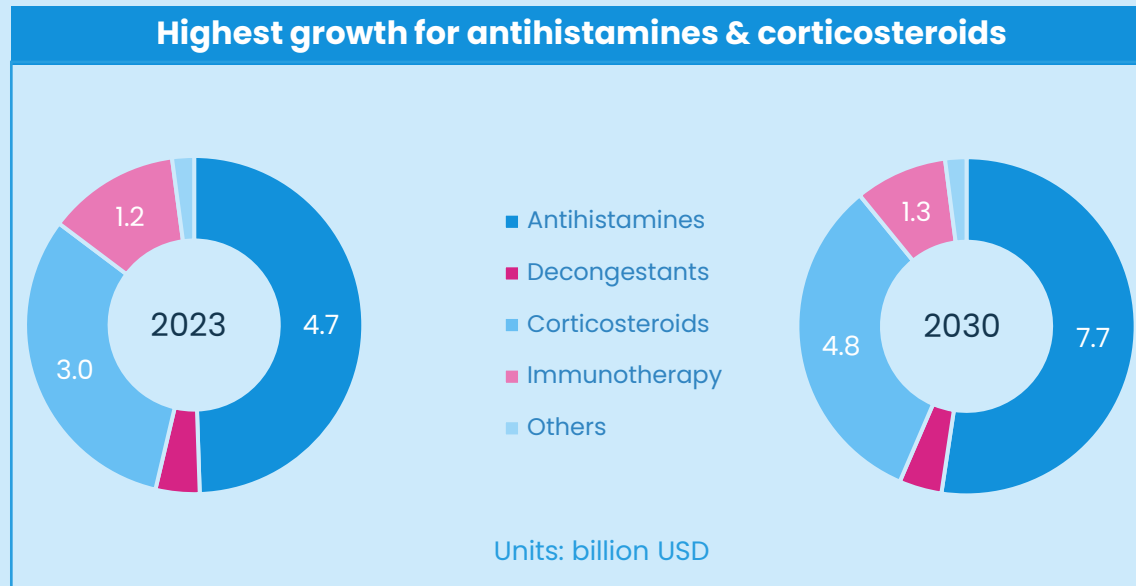
Marinosolv enabled corticosteroid nasal spray

USPs and advantages clinically proven

	TODAY Suspension 	FUTURE Clear Solution 	Marinosolv enabled corticoid nasal spray USPs
Preservatives	Always	Preservative free formulations	Preservative free formulations are state of the art for products such as decongestant nasal sprays; no such products exist in the field of corticosteroid nasal sprays
Local bioavailability on the site of inflammation (nasal mucosa)	Low, limited by dissolution of particles of API	High due to solubility of API	High local bioavailability at low dose demonstrated ex-vivo, in-vivo and clinically
Onset of action	5-8 days	After first dose within hours	First in class fast acting nasal spray proven in clinical trial
Applied max. daily dose	100%	10-30% of originator	Low dose protects patients from systemic side effects and the environment from high levels of steroids in wastewater. Supports switch to OTC in countries that are still Rx
Patent	Already generic	Patent until min. 2043	The technology allows outcompeting all existing nasal therapies against allergic rhinitis

Transformation of the allergy market

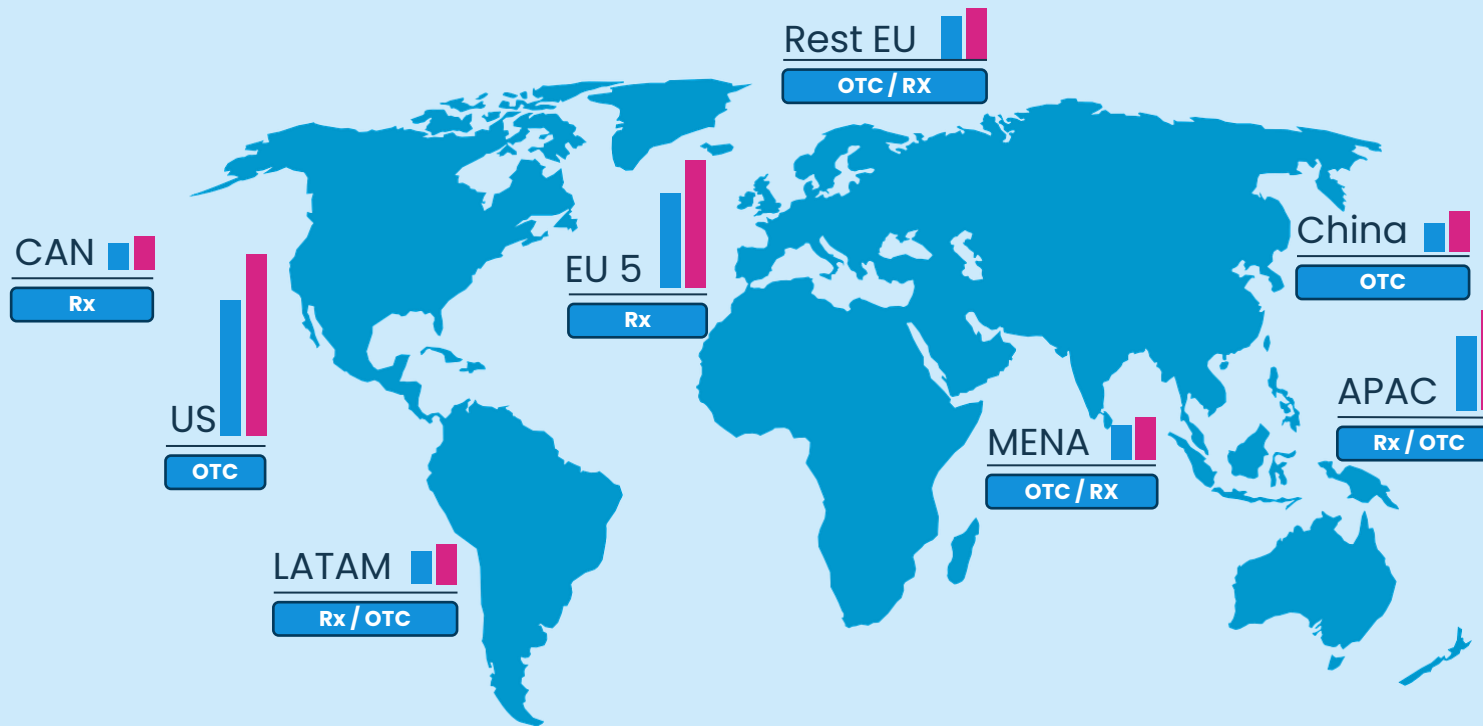
Outcompete all existing intranasal allergy products



Replacing all existing corticosteroid nasal sprays, and competing with antihistamines and combination products has >USD 5bn market potential

Global market: situation and forecast

Nasal steroids are OTC in many key markets



Region	(Mn \$) 2024E	(Mn \$) 2030F
EU5	2,404	3,191
Rest EU	1,083	1,249
Canada	681	837
U.S.	3,448	4,561
Latin America	797	989
China	706	969
Rest of APAC	1,864	2,449
MENA	911	1,103

The low dose in Marinsolv enabled corticosteroid nasal sprays supports switch to OTC

3 pillars to achieve market transformation

Combined strategy based on a superior technology and industry footprint



Partner

Partner

Superior product

- Fast onset of action
- Clinical proof
- Sterile
- Preservative-free
- Low dose
- IP protection

Carrier brand, marketing & regulatory

- Winning marketing concept
- Global roll-out strategy
- Cost-effective production
- Switch to OTC were needed

Regulatory expertise & PR

- Transport the message of unhealthy preservatives
- The lower the dose, the better for the patient
- Less steroids are better for the environment - ESG

Agenda

Marinomed Rückschau

Andreas Grassauer

Fokus auf Marinosolv

Andreas Grassauer

Status Forschung und Entwicklung

Eva Prieschl-Grassauer

Finanzen

Gabriele Ram

Strategie & Ausblick

Andreas Grassauer

Beschlussvorschläge

Simon Nebel

Clinical proof of effectiveness of Carragelose® eye drops in patients with mild to moderate dry eye



Brief Summary

- Clinical trial conducted at IOBA – University of Applied Ophthalmobiology, Valladolid, Spain
- Patients suffering from dry eye syndrome treated their eyes with Carragelose® eye drops **three times a day for 28 days**
- Before and at the end of the treatment period, patients were exposed to **adverse conditions** to challenge dry eye symptoms.
- Patients recorded their ocular symptoms, and ophthalmic examinations were performed by an ophthalmologist



Outcome Measures

Improvement of dry eye-related symptoms



Clinical trial settings

V1: screening +
potential inclusion



V2: final inclusion
30 min NCE*
90 min ACE*



V3: 30 min NCE*



V4: 30 min NCE*
90 min ACE*

7 day wash-out, saline eye drops

NCE = Normal Controlled Environmental conditions:
23°C, 50% relative humidity, no airflow

ACE = Adverse Controlled Environmental conditions:
23°C, 10% relative humidity, airflow

1 drop/eye; 3 times a day; 14 days



1 drop/eye; 3 times a day; 14 days



NCE conditions: 23°C, 50% relative humidity, no airflow
ACE conditions: 23°C, 10% relative humidity, airflow

NCE Examinations (excerpt)

- Combined Ocular Symptom Score (NRS)
- OSDI
- NIBUT/TBUT
- IOP
- Slit-lamp
- Corneal fluorescein staining
- Conjunctival lissamine green staining

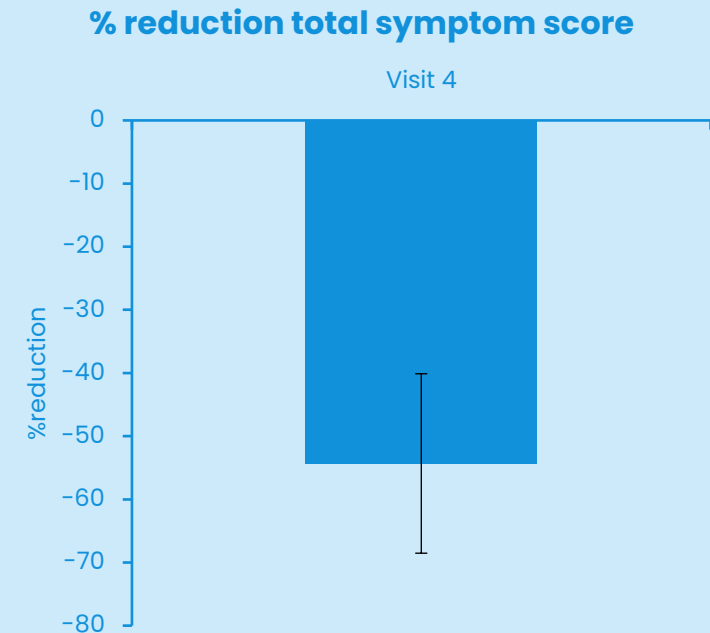
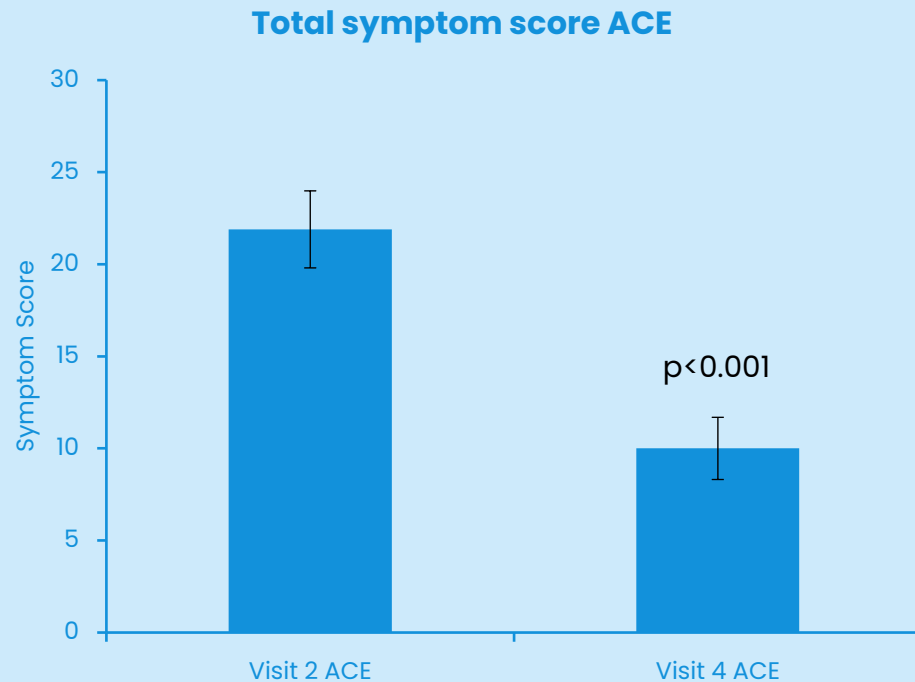
ACE Examinations (excerpt)

- Combined Ocular Symptom Score (NRS)
- NIBUT/TBUT
- Slit-lamp
- Corneal fluorescein staining



Primary endpoint (n=28)

Total symptom score after ACE

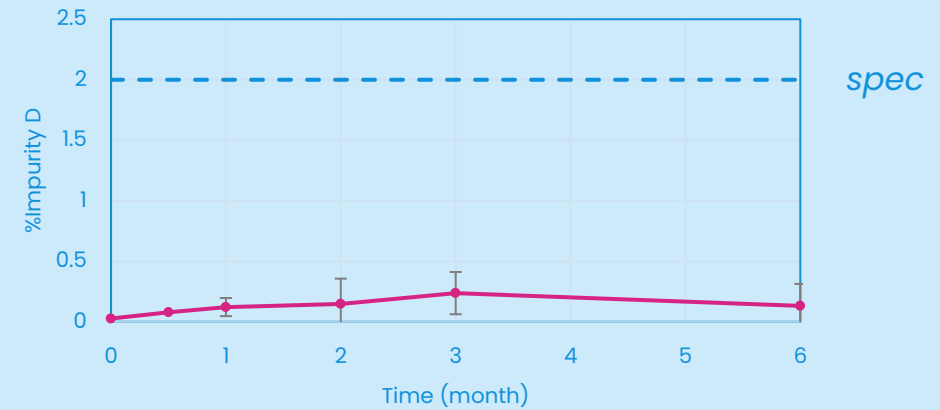
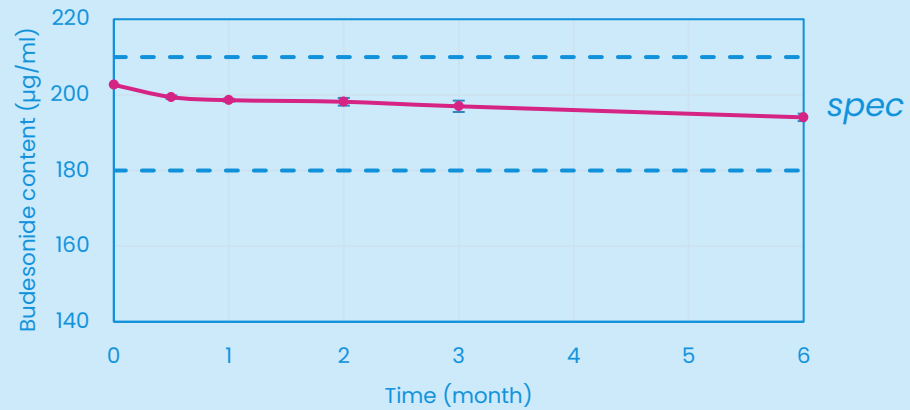


Improved dry eye-related symptoms in patients with mild to moderate dry eye syndrome by 54%

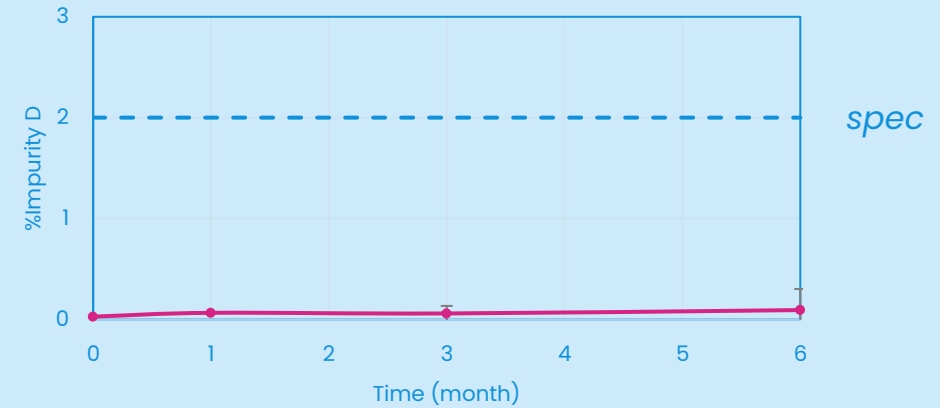
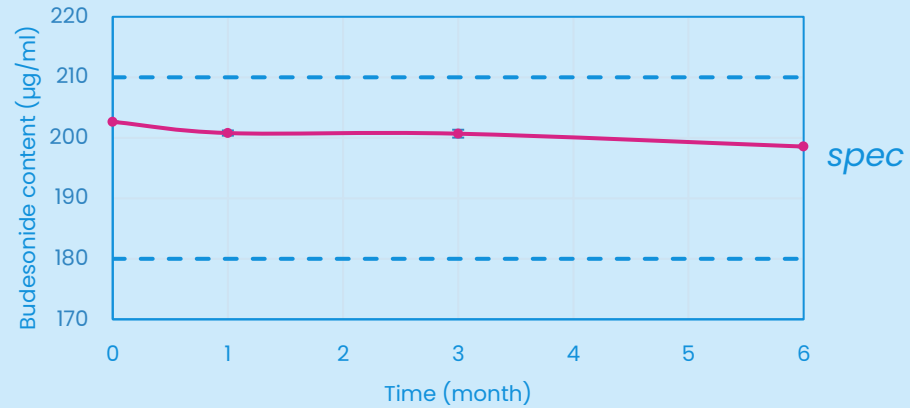


Budesolv intended market product: Stability data

40°C/75%rH



25°C/60%rH



Budesolv filing strategy

Use the existing clinical data by bridging the two formulations with a PK study

Establish large-scale production including validation and stability

External CMO

Dossier preparation, filing and processing until marketing authorization

External CMO & Partner

PK study

bioequivalence of clinical study medication and intended market product via measurement of systemically available budesonide.

Regarded as **proof for equivalence** of the local therapeutic activity at the site of action

Launch in Switzerland and associated countries

Partner

Pharmacokinetic (PK)-bridging approach not opposed by Swissmedic



Agenda

Marinomed Rückschau

Andreas Grassauer

Fokus auf Marinosolv

Andreas Grassauer

Status Forschung und Entwicklung

Eva Prieschl-Grassauer

Finanzen

Gabriele Ram

Strategie & Ausblick

Andreas Grassauer

Beschlussvorschläge

Simon Nebel

Marinomed ist geprüft

- FMA-Prüfung nach Anmeldung Sanierung
-> **keine Feststellungen**
- OePR-Prüfung: September 2024 – Mai 2025
-> **keine Feststellungen**
- GPLB-Prüfung: von September 2024 – Mai 2025
Prüfzeitraum: 1.1.2021 – inkl. April 2025
-> **keine Feststellungen**
- Audit (BDO) Jahresabschluss 2024
-> **keine Feststellungen**
- Prüferische Durchsicht (BDO) der Finanzinformationen für Q1 2025
-> **keine Feststellungen**



Gesamtergebnisrechnung (UGB)

EBIT-Niveau erfolgreich gegen Umsatzrückgang behauptet

Mio. €		FY 2024	FY 2023
Umsatzerlöse	1	4.7	9.1
Sonstige betriebliche Erträge		0.1	1.5
Materialaufwand	1	-2.6	-5.8
Aufwendungen für bez. Leistungen		-1.1	-2.3
Personalaufwand		-4.8	-5.0
Abschreibungen	2	-1.1	-0.5
Sonstige Aufwendungen		-2.8	-2.0
Betriebsergebnis (EBIT) *		-7.6	-5.0
Finanzergebnis	3	-7.9	-1.4
Ergebnis vor Steuern		-15.5	-6.4
Steuern vom Einkommen		0.1	0.0
Jahresfehlbetrag		-15.4	-6.4

1 Mio. €	FY 2024	FY 2023
Verkauf von Handelswaren	3.6	8.0
Wareneinsatz	-2.6	-5.8
<i>Marge</i>	<i>28%</i>	<i>28%</i>

Rückgang Handelswarenerlöse aufgrund von hohen Lagerbeständen bei Vertriebspartnern und rückläufige Nachfrage nach Carragelose-Produkten.

2 Abschreibung enthält außerplanmäßige Abschreibung auf Immobilie (EUR 0.6 Mio)

3 Das Finanzergebnis enthält mit EUR 7.7 Mio überwiegend außerordentliche Aufwendungen aus dem EIB Royalty Agreement.

Bilanz (UGB)

Vermögenswerte

Mio. €	FY 2024	FY 2023
Aktiva		
Immaterielle Vermögenswerte	0.1	0.1
Sachanlagen ¹	4.8	5.8
Summe Anlagevermögen	4.9	5.9
Vorräte ²	0.6	0.9
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	0.9	2.8
Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	1.7	2.6
Summe Umlaufvermögen	3.2	6.3
Summe Rechnungsabgrenzungen & latente Steuer	0.1	0.2
Summe Aktiva	8.2	12.4

¹ Inkludiert Firmensitz inkl. Gebäude und Grundstück (€ 4,4 Mio.)

Vorräte Mio. €	FY 2024	FY 2023
Handelswaren	0.3	0.2
Unfertige Waren	0.0	0.0
Roh-, Hilfs-, und Betriebsstoffe	0.3	0.7
Summe Vorräte	0.6	0.9



Bilanz (UGB)

Passiva

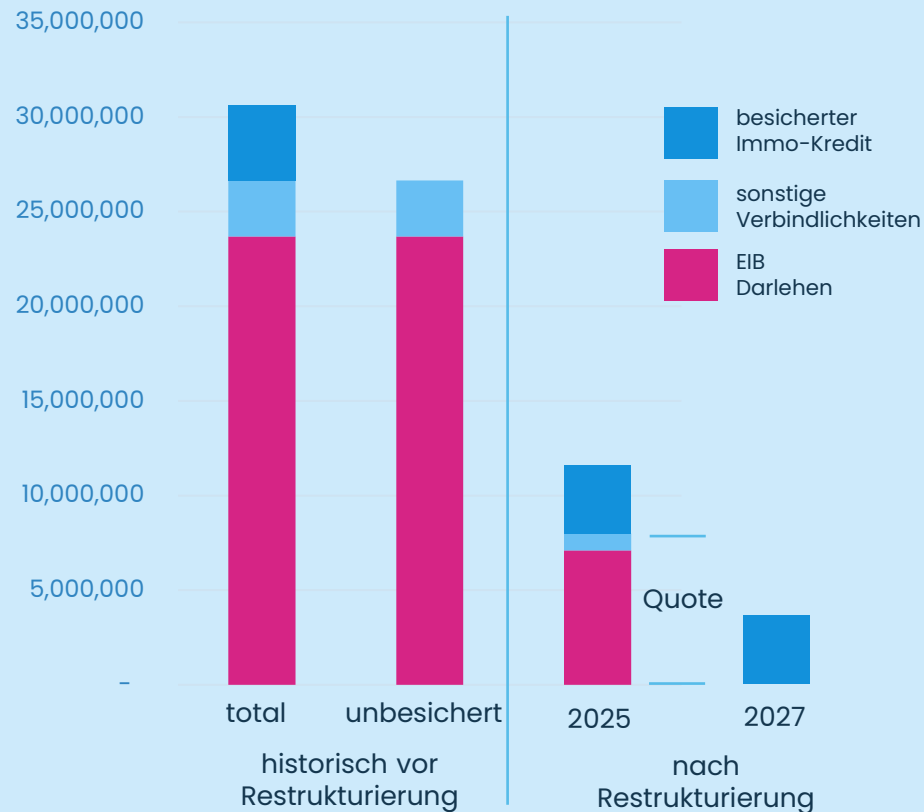
Mio. €		FY 2024	FY 2023
Passiva			
Grundkapital	1	1.8	1.5
Rücklagen		43.0	41.4
Bilanzverlust		-70.9	-55.5
Summe Eigenkapital		-26.1	-12.6
Summe Investitionsfreibetrag		0.2	0.3
Summe Sonstige Rückstellungen		0.9	0.8
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2	28.2	20.2
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen		0.5	0.1
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		1.7	1.6
sonstige Verbindlichkeiten	3	2.8	1.9
Summe Verbindlichkeiten		33.2	23.9
Summe Passiva		8.2	12.4

- 1 Im September und Dezember wurden 2 Kapitalerhöhungen durchgeführt (237.803 Aktien). Erlös iHv EUR 1.2 Mio wurde in gebundener Kapitalrücklage erfasst.
- 2 EIB-Darlehen: Zunahme überwiegend durch außerordentliche Aufwendungen aus dem Royalty Agreement bedingt.
- 3 Entstehung Insolvenzforderung von Vorstands- und Belegschaftsbezügen (EUR 0.6 Mio)



Auswirkungen der Sanierung

Massive Reduktion der Verbindlichkeiten – Realisierung eines Restrukturierungsgewinns



- Quotenzahlung insgesamt **EUR 8.1 Mio**
 - EIB: EUR 7.1 Mio
 - Andere: EUR 1.0 Mio
- Zahlung in 5 Tranchen innerhalb der nächsten 2 Jahre
- Keine Zinsen auf Quotenverbindlichkeiten
- Sanierungsgewinn **EUR 18.9 Mio**
 - Q1 2025 (nicht-cashwirksam)
- Fortführung des Immobilienkredits



Ausgewählte Finanzkennzahlen Q1-2025

Restrukturierung der Verbindlichkeiten – Einnahmen aus dem Verkauf des Carragelose-Geschäftsbereichs

Mio. €	Q1-2025	Q1-2024
Umsatzerlöse	6.5	0.7
Ergebnis vor Steuern	22.2	-1.9
Periodenüberschuss	22.1	-2.2

Mio. €	Q1 2025	FY 2024
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.6	1.7
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	2.4	28.2
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	8.9	0.0
Eigenkapital	-4.0	-26.2
Bilanzsumme	10.4	8.2



Agenda

Marinomed Rückschau

Andreas Grassauer

Fokus auf Marinosolv

Andreas Grassauer

Status Forschung und Entwicklung

Eva Prieschl-Grassauer

Finanzen

Gabriele Ram

Strategie & Ausblick

Andreas Grassauer

Beschlussvorschläge

Simon Nebel

Marinosolv – Solv4U – Geschäftsmodell



Strategie und Ausblick

	Project	Status / nächste Schritte
Marinosov	MAM-1004-1/Budesolv	<ul style="list-style-type: none"> • Positiver Scientific Advice für die Registrierung in der Schweiz • Partnerschaft für die Schweiz • Zusätzliche kommerzielle Partnerschaften geplant • Die Schweiz dient als Referenzland für eine Reihe von Ländern außerhalb der EU • Vorbereitung der Dossiereinreichung in der Schweiz • Fortschritte mit Partnern in Schlüsselmärkten (USA, China, EU)
	MAM-1003-1/Tacrosolv	<ul style="list-style-type: none"> • Positive Phase II Daten • Produktformulierung für blow-fill-seal (BFS) Produktion • Ziel ist kommerzielle Partnerschaft für Weiterentwicklung
Solv4U	Solv4U	<ul style="list-style-type: none"> • Fortführung und Ausbau bestehender Partnerschaften mit SPH Sine, Aché, Unither und mehreren anderen • Zusätzliche Partnerschaften
	Solv4U – Research Services	<ul style="list-style-type: none"> • Erweiterung des Geschäfts



Zusammenfassung

Neustart nach erfolgreicher Restrukturierung



Erfahrenes Management Team



Klinisch geprüfte, potenziell **disruptive** Technologie



Assets in späten Stadium im Partneringprozess



Schlankes und effizientes Geschäftsmodell



Finanzen restrukturiert – **Profite** vom Asset Verkauf



Finanzkalender und IR Kontakt

Finanzkalender 2025

16.04.2025	Veröffentlichung der Ergebnisse 2024
11.06.2025	Hauptversammlung
17.09.2025	Veröffentlichung der 2025 Halbjahresergebnisse

Research Coverage	GBC AG, Matthias Greiffenberger
--------------------------	---------------------------------

Tobias Meister

Investor & Public Relations
e-mail: ir@marinomed.com

Punkt 1 der Tagesordnung

Vorlage des festgestellten **Jahresabschlusses 2024** nach UGB samt Lagebericht und Corporate-Governance-Bericht, des Nichtfinanziellen Berichts und des Aufsichtsrats über das Geschäftsjahr 2024

Punkt 2 der Tagesordnung

Beschlussfassung über die **Entlastung** der Mitglieder des **Vorstands**
für das Geschäftsjahr 2024



Punkt 3 der Tagesordnung

Beschlussfassung über die **Entlastung** der Mitglieder des **Aufsichtsrats** für das Geschäftsjahr 2024

Punkt 4 der Tagesordnung

Wahl des **Abschlussprüfers** für das Geschäftsjahr 2025

Punkt 5 der Tagesordnung

Beschlussfassung über den **Vergütungsbericht 2024**

Punkt 6 der Tagesordnung

Beschlussfassung über die Verringerung der Mitgliederzahl des Aufsichtsrats infolge Mandatsrücklegung

www.marinomed.com

