

2019

Marinomed Biotech AG
Update Q3



Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

seit der Ankündigung des Börsegangs vor einem Jahr und dem IPO im Februar 2019 konnte Marinomed eine Reihe wichtiger Meilensteine erreichen. Besonders hervorzuheben ist die erfolgreiche klinische Phase-III-Studie für unser neues Allergiemedikament Budesolv. Auf Basis der Studiendaten arbeiten wir nun an der Vorbereitung der Zulassung und der kommerziellen Verwertung unseres Leitprodukts. Ziel ist das Medikament zügig möglichst vielen Allergiepatienten zur Verfügung zu stellen. Da mit der Studie auch unsere Marinosolv®-Plattform validiert worden ist, sind wir zuversichtlich, dass wir die Technologie bei weiteren Projekten erfolgreich einsetzen können. Im dritten Quartal 2019 erfolgte zudem der Ankauf einer Liegenschaft in Korneuburg bei Wien, mit der wir nun auch einen geeigneten Unternehmensstandort für die Zukunft gefunden haben.

Investitionen in neue Marinosolv®-Produkte

Im November wurden erstmals detailliertere Daten aus der erfolgreichen klinischen Phase-III-Studie für das Allergiemedikament Budesolv auf dem renommierten ACAAI Kongress gezeigt. Auch nach dem Erfolg der Studie liegt im Bereich F&E der Fokus weiter auf Investitionen in neue innovative Produkte auf Basis von Marinosolv®. Die klinische Entwicklung des Augenmedikamentes Tacrosolv wurde im Berichtszeitraum vorangetrieben. Abhängig von der Zustimmung der Behörden könnte die Phase-II-Studie von Tacrosolv im ersten Halbjahr 2020 durchgeführt werden. Bis zur Vergabe erster Vertriebslizenzenrechte ist das Marinosolv®-Segment von hohen Ausgaben für Forschung und Entwicklung geprägt. Mit Umsätzen ist im Zuge der Kommerzialisierung der Produkte zu rechnen. Für unser Allergiemedikament Budesolv haben wir dabei den 5 Milliarden USD schweren Weltmarkt für Cortison-basierte Therapien gegen allergischen Heuschnupfen im Fokus.

Carragelose® zurück auf Wachstumskurs

Marinomed bietet über seine Vertriebspartner mit Carragelose®-Produkten die erste ursächliche Behandlung gegen Erkältungen und grippale Erkrankungen an. Mit dem Herbst beginnt auch die Erkältungssaison in wichtigen Absatzmärkten. Deshalb erzielt das Carragelose®-Segment die höchsten Umsätze traditionell im letzten Quartal. Dennoch konnte die Carragelose®-Plattform in den ersten neun Monaten 2019 mit EUR 3,30 Mio. ein leichtes Umsatzwachstum erzielen (1-9/2018: EUR 3,23 Mio.). Das Segment ist nach einem schwierigen Jahresstart damit zurück auf Wachstumskurs.

Ergebnisse plangemäß negativ – Fokus auf Zukunftsinvestitionen

Um die langfristigen Wachstumsziele zu erreichen, legte Marinomed in den ersten drei Quartalen 2019 den Fokus auf Investitionen in Forschung und Entwicklung. Diese waren mit EUR 3,19 Mio. deutlich höher als im Vergleichszeitraum (1-9/2018: EUR 2,11 Mio.). Der Anstieg war geplant und fiel aufgrund von gutem Kostenmanagement sogar etwas geringer aus als ursprünglich erwartet. Das Betriebsergebnis (EBIT) war im Berichtszeitraum mit EUR -5,28 Mio. plangemäß negativ und spiegelte neben dem hohen F&E-Aufwand insbesondere die einmaligen Kosten im Zusammenhang mit dem IPO wider (1-9/2018: EUR -3,09 Mio.). Das Finanzergebnis enthielt nicht cash-wirksame Effekte aufgrund der Wandelanleihe und belief sich auf EUR -0,86 Mio. (1-9/2018: EUR -0,73 Mio.). Das Periodenergebnis der ersten drei Quartale 2019 kam bei EUR -6,15 Mio. zu liegen, nach EUR -3,81 Mio. im Vergleichszeitraum.

Ausblick 2019

Um die hohen Investitionen in Forschung und Entwicklung zu finanzieren, bedarf es einer soliden Kapitalbasis, die 2019 durch die Darlehenszusage der Europäischen Investitionsbank in Höhe von bis zu EUR 15 Mio. nochmals gestärkt wurde. Im Oktober 2019 nahm Marinomed die erste Tranche des Darlehens in Höhe von EUR 4 Mio. in Anspruch und wird diese vorwiegend für weitere Forschung im Marinosolv®-Segment verwenden. Marinosolv® bietet diverse Einsatzmöglichkeiten, da eine Vielzahl von bestehenden Medikamenten durch die bessere Auflösung der Wirkstoffe optimiert werden könnte. Auch im Segment Carragelose® plant Marinomed weitere Investitionen – in klinische Studien, in die Optimierung der Produktion und in die Fortsetzung des Zulassungsprozesses für Carravin, einer Kombination aus Carragelose® und dem abschwellenden Wirkstoff Xylometazolin.

Marinomed erwartet für das Gesamtjahr 2019 eine weiterhin gute Auftrags- und Umsatzentwicklung. Aufgrund der planmäßig hohen Aufwendungen für Forschung und Entwicklung sowie einmaliger Aufwendungen in Zusammenhang mit dem Börsengang sind jedoch auch für das Gesamtjahr 2019 operative Verluste zu erwarten. Diese Verluste sind geplant und wesentlich auf den Ausbau der Marinosolv®-Technologieplattform zurückzuführen. Diese Investitionen und unsere Erfolge in der Produktentwicklung sind die Basis für zukünftige Wert- und Ertragssteigerungen. Mit der konsequenten Umsetzung unserer Wachstumsstrategie sind wir auf einem sehr guten Weg, um diese in absehbarer Zeit auch in unseren Finanzkennzahlen sichtbar zu machen.



Andreas Grassauer, CEO



Eva Prieschl-Grassauer, CSO



Pascal Schmidt, CFO

Gesamtergebnis- rechnung

alle Beträge in EUR	1-9/2019	1-9/2018	7-9/2019	7-9/2018
GEWINN ODER VERLUST				
Umsatzerlöse	3.315.484,72	3.232.803,01	1.657.368,80	1.717.728,96
Sonstige betriebliche Erträge	472.108,24	554.380,78	178.518,41	57.682,17
Sonstige Gewinne (Verluste), saldiert	1.922,03	13.344,07	166,50	3.805,41
Materialaufwand	-2.248.594,01	-2.305.170,80	-1.141.370,59	-1.191.446,58
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-2.194.904,00	-973.464,50	-555.831,36	-183.068,83
Personalaufwand	-2.847.718,40	-1.772.179,90	-841.758,87	-645.715,43
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-245.434,25	-177.157,63	-81.385,50	-59.785,07
Sonstige Aufwendungen	-1.537.603,75	-1.658.531,20	-443.916,37	-1.003.194,77
Betriebsergebnis (EBIT)	-5.284.739,42	-3.085.976,17	-1.228.208,98	-1.303.994,14
Finanzerträge	226,38	406.968,63	64,62	11,78
Finanzaufwendungen	-864.493,18	-1.132.752,08	-18.956,71	-456.192,73
Finanzergebnis	-864.266,80	-725.783,45	-18.892,09	-456.180,95
Ergebnis vor Steuern	-6.149.006,22	-3.811.759,62	-1.247.101,07	-1.760.175,09
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-3.500,00	-2.625,00	-875,00	-875,00
Periodenfehlbetrag	-6.152.506,22	-3.814.384,62	-1.247.976,07	-1.761.050,09
Sonstiges Ergebnis für die Periode	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamtergebnis der Periode	-6.152.506,22	-3.814.384,62	-1.247.976,07	-1.761.050,09

Die gesamten Ergebnisse sind den Aktionären des Unternehmens zuzurechnen.

Bilanz

alle Beträge in EUR	30.09.2019	31.12.2018
VERMÖGENSWERTE		
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	1.407.386,15	1.331.721,20
Sachanlagen	1.582.859,17	195.446,79
Anteile an verbundenen Unternehmen	35.000,00	0,00
Kautionen und sonstige langfristige Forderungen	12.497,93	12.838,36
	3.037.743,25	1.540.006,35
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	136.623,20	115.708,78
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	2.255.057,39	1.892.173,03
Steuerforderungen	16,90	16,90
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.338.536,73	1.715.471,10
	12.730.234,22	3.723.369,81
Summe Aktiva	15.767.977,47	5.263.376,16
PASSIVA		
Eigenkapital		
Grundkapital	1.469.772,00	1.000.000,00
Kapitalrücklage	40.703.401,20	6.968.315,43
Bilanzverlust	-30.387.921,71	-24.235.415,49
	11.785.251,49	-16.267.100,06
Langfristige Verbindlichkeiten		
Finanzverbindlichkeiten	459.696,06	1.173.514,57
Wandelanleihe	0,00	5.583.138,60
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	0,00	7.131.983,32
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	115.864,10	0,00
	575.560,16	13.888.636,49
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Finanzverbindlichkeiten	133.246,62	3.715.639,49
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.184.204,84	2.014.536,49
Wandelanleihe	0,00	131.178,08
Kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	734.714,36	960.485,67
Rückstellungen	1.355.000,00	820.000,00
	3.407.165,82	7.641.839,73
Summe Passiva	15.767.977,47	5.263.376,16

Kapitalfluss- rechnung

alle Beträge in EUR	1-9/2019	1-9/2018
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	-6.205.170,11	-2.865.376,59
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-1.606.287,53	-172.943,29
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	16.434.523,27	485.156,64
Netto-Cashflow	8.623.065,63	-2.553.163,24
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Beginn der Periode	1.715.471,10	6.030.381,94
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende der Periode	10.338.536,73	3.477.218,70

Eigenkapital- veränderungsrechnung

alle Beträge in EUR	Nominal- kapital/ Grundkapital	Kapital- rücklage	Zur Durch- führung einer be- schlossenen Kapital- erhöhung geleistete Einlagen	Bilanz- verlust	Summe
1. Januar 2018	132.360,00	6.979.333,83	0,00	-12.138.564,77	-5.026.870,94
Periodenfehlbetrag	0,00	0,00	0,00	-3.814.384,62	-3.814.384,62
Gesamtergebnis der Periode	0,00	0,00	0,00	-3.814.384,62	-3.814.384,62
Eingezahltes Kapital nach Abzug von Transaktionskosten	0,00	0,00	856.621,60	0,00	856.621,60
30. September 2018	132.360,00	6.979.333,83	856.621,60	-15.952.949,39	-7.984.633,96
1. Januar 2019	1.000.000,00	6.968.315,43	0,00	-24.235.415,49	-16.267.100,06
Periodenfehlbetrag	0,00	0,00	0,00	-6.152.506,22	-6.152.506,22
Gesamtergebnis der Periode	0,00	0,00	0,00	-6.152.506,22	-6.152.506,22
ESOP 2019	0,00	281.826,28	0,00	0,00	281.826,28
Eingezahltes Kapital nach Abzug von Transaktionskosten	299.000,00	20.336.262,17	0,00	0,00	20.635.262,17
Wandlung Wandelanleihe	170.772,00	13.116.997,32	0,00	0,00	13.287.769,32
30. September 2019	1.469.772,00	40.703.401,20	0,00	-30.387.921,71	11.785.251,49

Segmentbericht- erstattung

Periode zum 30. September 2018	Carragelose	Marinosolv	Corporate	Summe
alle Beträge in TEUR				
Summe Umsatzerlöse	3.232,8	0,0	0,0	3.232,8
<i>Davon Verkauf von Handelswaren</i>	<i>3.076,1</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>3.076,1</i>
<i>Österreich</i>	<i>74,8</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>74,8</i>
<i>Sonstige europäische Länder</i>	<i>1.433,7</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>1.433,7</i>
<i>Drittländer</i>	<i>1.567,5</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>1.567,5</i>
<i>Davon Sonstige Erlöse</i>	<i>156,7</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>156,7</i>
<i>Österreich</i>	<i>57,4</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>57,4</i>
<i>Sonstige europäische Länder</i>	<i>38,3</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>38,3</i>
<i>Drittländer</i>	<i>61,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>61,0</i>
Wareneinsatz	-2.282,2	0,0	0,0	-2.282,2
Auftragsforschung	-65,5	-448,7	0,0	-514,2
Personalaufwand	-509,3	-559,1	-703,8	-1.772,2
Übrige sonstige Erträge/Aufwendungen	-418,5	-134,5	-442,7	-995,7
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-103,5	-20,1	-53,5	-177,2
Einmalige Posten	0,0	0,0	-577,3	-577,3
Betriebsergebnis (EBIT)	-146,1	-1.162,5	-1.777,4	-3.086,0

Periode zum 30. September 2019	Carragelose	Marinosolv	Corporate	Summe
alle Beträge in TEUR				
Summe Umsatzerlöse	3.300,5	15,0	0,0	3.315,5
<i>Davon Verkauf von Handelswaren</i>	<i>3.009,7</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>3.009,7</i>
<i>Österreich</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>Sonstige europäische Länder</i>	<i>1.910,4</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>1.910,4</i>
<i>Drittländer</i>	<i>1.099,3</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>1.099,3</i>
<i>Davon Sonstige Erlöse</i>	<i>290,8</i>	<i>15,0</i>	<i>0,0</i>	<i>305,8</i>
<i>Österreich</i>	<i>55,0</i>	<i>15,0</i>	<i>0,0</i>	<i>70,0</i>
<i>Sonstige europäische Länder</i>	<i>63,2</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>63,2</i>
<i>Drittländer</i>	<i>172,6</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>172,6</i>
Wareneinsatz	-2.172,0	0,0	0,0	-2.172,0
Auftragsforschung	-262,2	-1.437,4	0,0	-1.699,6
Personalaufwand	-527,4	-837,3	-1.483,1	-2.847,7
Übrige sonstige Erträge/Aufwendungen	-327,3	128,8	-759,8	-958,3
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-120,3	-55,9	-69,2	-245,4
Einmalige Posten	0,0	0,0	-677,2	-677,2
Betriebsergebnis (EBIT)	-108,7	-2.186,8	-2.989,3	-5.284,7

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

Forschungs- und Entwicklungsaufwand

In der Berichtsperiode sind Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen angefallen, die in den folgenden Positionen der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind:

alle Beträge in EUR	Jan-Sep		Jul-Sep	
	2019	2018	2019	2018
Personalaufwand	832.073,05*	818.812,00	259.406,66	260.177,50
Aufwendungen für bezogene Leistungen	1.756.566,75	697.204,50	438.720,49	99.386,39
Materialaufwand	105.722,84	55.607,00	21.100,64	17.978,78
Sonstige Aufwendungen	85.031,05	142.396,00	24.008,55	53.065,13
Abschreibungen	171.129,63	123.621,91	56.534,26	41.698,33
Finanzaufwendungen	240.299,63	271.732,89	17.988,80	86.263,27
Summe	3.190.822,95	2.109.374,30	817.759,40	558.569,40

*Wert bereinigt um einmalige IPO Bonuszahlungen an das F&E Personal

Impressum

Marinomed Biotech AG

Veterinärplatz 1
1210 Wien
Österreich
www.marinomed.com

Kontakt

Pascal Schmidt, Chief Financial Officer
Tel. +43 1 250 77-4460
ir@marinomed.com

Hinweise

Der vorliegende verkürzte Zwischenabschluss der Marinomed Biotech AG wurde weder einer vollständigen Prüfung noch einer prüferischen Durchsicht durch einen Abschlussprüfer unterzogen.

Dieses Update 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. Dieses Update stellt keine Empfehlung oder Einladung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren der Marinomed Biotech AG dar.

Rundungs- und Satzfehler vorbehalten.
Veröffentlicht im November 2019

