

2019

Marinomed Biotech AG
Half-Year Financial Report 2019



Table of contents

3	Letter to the shareholders
4	Investor relations
5	Half-year management report
Condensed interim financial statements (IFRS)	
12	Statement of profit or loss and other comprehensive income (loss)
13	Statement of financial position
15	Statement of cash flows
16	Statement of changes in equity
17	Notes to the condensed interim financial statements
33	Report on the auditor's review
Interim financial statements (UGB)	
36	Statement of financial position
38	Statement of profit or loss
39	Notes
50	Statement by the management board
51	Legal notice

Letter to the shareholders

Dear Shareholders,

Marinomed consistently implemented its growth strategy in the first half 2019 and achieved important operational goals. The successful IPO on the prime market of the Vienna Stock Exchange in February 2019 created the financial basis for this, which was further strengthened by a loan commitment from the European Investment Bank of up to EUR 15 million. This puts us in a strong position to realise our R&D goals, to fully exploit the potential of the two platforms Marinosolv® and Carragelose® and to create sustainable value.

In the first half of 2019, we achieved the decisive breakthrough on our Marinosolv® platform. The successful Phase III study for the flagship product Budesolv did not only create the basis for the initiation of market authorisation, but it also provides clinical confirmation of the usability of the innovative Marinosolv® technology platform. The data clearly show that dose reduction can be achieved by using Marinosolv®, while at the same time the clinical effect is significantly improved. Marinomed is now planning this type of improvement with different active ingredients and in other indications.

For the products of our Carragelose® platform, we were able to increase revenues compared to the first half of 2018. The focus on preparatory work for the entry into new markets as well as additional product launches in existing markets showed

some initial success. However, outside the EU regulatory hurdles occasionally led to longer approval processes than expected. We will continue to pursue the expansion of our geographical presence as well as the strengthening of our global distribution partnerships with great consistency.

Our goal is the creation of long-term value. We want to achieve this by investing in a strong technology portfolio that we aim to exploit and commercialise. These investments in the future were reflected in our financials accordingly, hence the results were negative as planned. Nevertheless, with our innovative Marinosolv® platform and our well-established Carragelose® business, we are well on our way to capitalise on the strong growth prospects in the cough, cold and allergy segment and to achieve our long-term goals.

With the Marinosolv® platform we target the USD 5 billion global market for cortisone-based allergic rhinitis treatment. Next steps include the preparation of the regulatory submission of Budesolv, which is set to take place in 2020, as well as the start of the clinical phase II of Tacrosolv, a product to treat inflammatory ocular disorders. We look to the future full of confidence, always bearing in mind our overarching goal: to improve people's health through new therapies.



Andreas Grassauer, CEO



Eva Prieschl-Grassauer, CSO



Pascal Schmidt, CFO

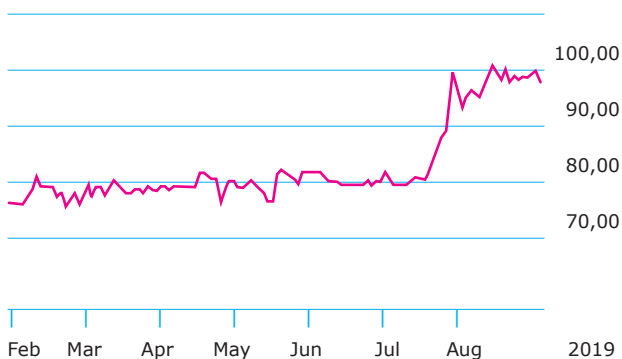
Investor relations

The share

Marinomed Biotech AG's shares have been listed on the Vienna Stock Exchange since February 1, 2019. The shares are listed in the prime market segment and included in the ATX Prime Index. The total number of Marinomed's shares is 1,469,772.

The Marinomed share started trading on February 1, 2019 at EUR 75.50 on the Vienna Stock Exchange and closed at EUR 80.00 on June 28, 2019. As a result, the share price rose by 6.0% in the first half of 2019, a similar performance to the Austrian leading index ATX, which grew by 8.5%. After the end of the reporting period, the upward trend of the Marinomed share intensified. At the time of the preparation of this half-year report, as at August 28, 2019, the share price stood at EUR 97.50.

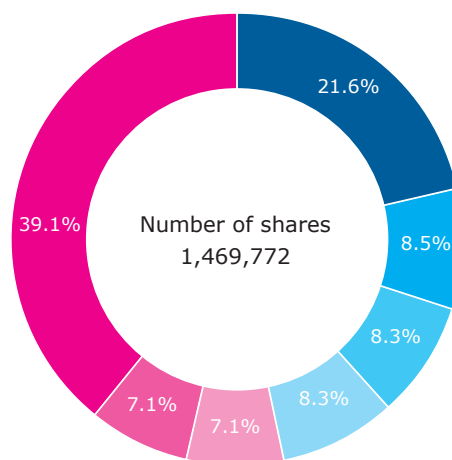
Performance of the Marinomed share (ATMARINOMED6)



Amounts in Euro
Source: Wiener Börse AG

Shareholder structure

The Company's core shareholders, Marinomed's founders, hold around 27% (thereof 2% part of free float) of shares. 36% of shares are held by the long-term investors Acropora, aws Mittelstandsfonds and Invest AG. Around 39% of the shares are in free float.



- Acropora Beteiligungs GmbH
- Hermann Unger
- Andreas Grassauer (CEO)
- Eva Prieschl-Grassauer (CSO)
- Invest Unternehmensbeteiligungs AG
- aws Mittelstandsfonds Beteiligungs GmbH & Co. KG
- Free Float

Financial calendar

29.11.2019 Publication of Q3 Report 2019

Half-year management report

Market environment

As a biopharmaceutical company, Marinomed is firmly established in the global pharmaceutical and biotechnology market environment.

Pharmaceutical market

The global market for prescribable pharmaceutical products is a worldwide growth market. Since 2016, annual sales have topped the trillion US-dollar mark. The value of companies in the sector as a whole is estimated at more than USD 5 trillion (Torreya, The Future of the Global Pharmaceutical Industry, 10/2017), surpassed only by the technology, consumer goods and energy sectors.

The first product of the Marinosolv® platform, Budesolv, targets the market for allergic rhinitis, this market is forecast to post sales of USD 13 billion in 2019 (Visiongain Allergic Rhinitis Report 2018). The market for nasal steroids is growing faster than the overall market and with a 38% share has been the largest segment in this market since 2018. These increases are partly due to the trend towards non-prescription over-the-counter (OTC) products.

The OTC pharmaceutical market is of particular relevance for Marinomed's Carragelose® business area. The OTC market comprises drugs that can be sold directly to consumers without a doctor's prescription. This applies to all of Marinomed's Carragelose® products that are currently authorised for sale.

According to experts from Nicolas Hall (Nicolas Hall's OTC YearBook 2018), the overall OTC market was valued at USD 135 billion in 2017 with growth forecast to reach USD 170 billion in 2022. The sub-segment of coughs, colds and allergies was the second largest category of the OTC market in 2017 with global revenues of some USD 28 billion. Growth of 5% p.a. is expected in the subsequent years to around USD 35 billion in 2022. The highest growth rates – at 9% – are expected in Latin America, with the lowest – at just 1% – in Japan.

Biotechnology industry

With growth of around 7% p.a., the global biotechnology industry is growing significantly faster than the world economy, with this trend set to continue (EY Biotechnology Report 2017). Increasing spending on research and development and the potential for newly established biotech companies to mobilise significant volumes of risk capital also point to a positive trend in the sector.

Business performance

Marinosolv® segment

The Marinosolv® platform is the technological base for the flagship product Budesolv, a nose spray for the treatment of allergic rhinitis. The clinical phase III study for Budesolv was successfully completed in the first half 2019. This increases the product's chances of attaining the planned market authorisation. Now, further investments in new innovative Marinosolv®-based products are to be made. Above all, the clinical development of the ophthalmology drug Tacrosolv will be promoted. Since distribution rights for Marinosolv® have not yet been granted to third parties, the extra-ordinarily positive performance on the R&D level has not yet been reflected in terms of turnover. This segment is characterized by high expenditures for research and development, which is expected to generate revenues only in the following years.

Carragelose® segment

Carragelose® represents the first causal therapy for colds and flu infections. It is the platform for a range of products and therefore an operating segment. The Carragelose® platform recorded growth in sales of goods compared to the first half 2018 (EUR 1.46 million, after EUR 1.42 million in H1/2018). Positive sales development in many markets offset the weaker demand in two core markets, which benefited from product launches in the same period last year. Thus, after a difficult first quarter 2019 the segment is back on its growth trajectory.

Revenues and earnings

As a biopharmaceutical R&D company, Marinomed pursues a long-term approach to value creation. In this respect, revenues represent a key performance indicator for the Carragelose® segment. However, the significance of the result for measuring the performance of the Company is limited, since future investments are the main focus.

In the first half 2019, Marinomed generated all of its revenues of EUR 1.66 million (H1/2018: EUR 1.52 million) from the Carragelose® segment. Other income remained at EUR 0.29 million under the previous year (H1/2018: EUR 0.50 million) and largely comprises the research premium. The prior-year value apart from the research premium also included income from the conversion of R&D support loans to non-repayable grants.

Despite the increase in sales of goods, expenses for materials remained at the previous year's period level at EUR 1.11 million in the first half of 2019. Due to higher investments, especially in clinical studies, expenses for services increased from EUR 0.79 million in the first half of 2018 to EUR 1.64 million in the first half of 2019. The increase in personnel expenses from EUR 1.13 million to EUR 2.01 million in the current half year reflects a one-time bonus payment in the first quarter, the extension of the management team and non-cash expenses for the employee stock option plan ("ESOP 2019"). The increase in other expenses from EUR 0.66 million in the first half 2018 to EUR 1.09 million in the current year period is mainly due to one-time consulting expenses connected to the IPO and other recurring costs related to the listing of the Company.

The earnings development reflected the high level of investment in Marinomed's future growth trajectory. As a result of the high expenses for R&D as well as for the IPO, the operating result (EBIT) in the first half of the year was EUR -4.06 million and below the previous year's period figure of EUR -1.78 million. The financial result was impacted by a one-time non-cash valuation effect of EUR -0.47 million in connection with the convertible bond issued in 2017, and accordingly decreased to EUR -0.85 million (H1/2018: EUR -0.27 million). As a result, the half-year result for 2019 was EUR -4.90 million, following EUR -2.05 million in the first half of 2018.

Assets and financial situation

The assets and financial situation on the one hand reflects the negative earnings situation, which is to be expected for a biopharmaceutical firm during the development stage. On the other hand the IPO in February 2019 laid the foundations for a significant reduction of liabilities. Net proceeds from the IPO amounted to EUR 22.43 million. Furthermore 99.7% of the convertible bond holders converted their bonds into shares, which led to a significantly lower debt burden. The remaining 0.3% were bought back by Marinomed in March 2019. Subsequently, the listing of the convertible bond on the Third Market of the Vienna Stock Exchange was cancelled. Further liquid funds were used to clean up the balance sheet by the repayment of high yield loans. The loan commitment from the European Investment Bank of up to EUR 15.00 million provides Marinomed with the financial flexibility for planned R&D investments.

Total assets increased from EUR 5.26 million as of December 31, 2018 to EUR 15.56 million as of June 30, 2019. Non-current assets increased slightly to EUR 1.61 million, after EUR 1.54 million on December 31, 2018. Current assets increased significantly from EUR 3.72 million to EUR 13.96 million. The main reason for this was the rise in cash and cash equivalents from EUR 1.72 million to EUR 12.58 million as of the reporting date.

Due to the capital increases in connection with the IPO and the conversion of the bond, equity increased significantly in the first half 2019. At the balance sheet date, it turned positive to EUR 12.89 million, after EUR -16.27 million as of December 31, 2018.

Non-current liabilities decreased significantly, primarily as a result of the conversion of the convertible bond into shares. As of June 30, 2019, they amounted to EUR 0.58 million after EUR 13.89 million at the end of the last financial year. As a result of the repayment of the FFG loan and the shareholder loans, short-term liabilities were also significantly reduced. These declined from EUR 7.64 million in 2018 to EUR 2.09 million in the first half of 2019.

The changes in cash flow reflect the earnings situation, the raise of equity capital and the repayment of financial liabilities in 2019. Accordingly, cash and cash equivalents increased from EUR 1.72 million at the end of 2018 to EUR 12.58 million as of June 30, 2019.

Outlook

With the Marinosolv[®] technology platform Marinomed targets a billion dollar market with substantial growth perspectives. The successful completion of the clinical phase III study for the Marinosolv[®]-based drug Budesolv represented a major milestone for Marinomed and validated the entire Marinosolv[®] platform. Marinomed currently works on the market authorisation and commercialisation of Budesolv. The scope of application for the platform are manifold. For this reason, Marinomed already conducts research on further developments based on this innovative technology. Marinomed is developing the product Tacrosolv for the treatment of inflammatory ocular disorders, which is set to be brought into clinical development in the next six months. Marinomed's strategy is to make the best use of the Company's intellectual property and to further develop it. At the same time Marinomed plans further investments in the Carragelose[®] segment, on the one hand in clinical studies to support worldwide distribution, on the other hand in the optimisation of production.

Marinomed expects a long-term rise in revenues from its Carragelose[®] products. This increase is set to come from product launches in new markets as well as from the introduction of additional products in existing markets. Furthermore, it is expected that products from the Marinosolv[®] platform will rapidly gain importance in the generation of revenues.

Exploiting the potential of the two platforms will require further investment in R&D in the foreseeable future. The necessary funding is provided by proceeds from the IPO, the loan commitment from the EIB, subsidies and recurring revenues. Marinomed expects an increasing order and sales performance in 2019. However, the high research & development expenses as well as one-time expenses related to the IPO mean that the Company expects operating losses for the fiscal year 2019.

Risk report

Marinomed is a research and development company that supplies its products to pharmaceutical firms and distribution partners on all continents. As such, Marinomed is exposed to various risks. The risks described below are continuously monitored so that action can be taken quickly and countermeasures adopted if necessary.

Strategic risks

The risk for Marinomed is that long-term potential will not be utilised or will be misjudged. The partnerships it has entered into or may establish in future for both technology platforms could prove disadvantageous. The current assessment of the products' potential on the global markets may be overly optimistic. Accordingly, there is a risk that the revenue targets will not be met. A further risk is that competitors may develop better or cheaper products, which would erode the profitability of Marinomed's portfolio.

Government authorities are endeavouring to rein in health care costs by encouraging greater competition among providers and permanently reducing the reimbursement limits for drugs in nearly all regional markets. The rapidly growing OTC market is less vulnerable to these influences, but competition is fierce and there are larger providers that have far more financial and business options available to them than Marinomed or its partners in the respective countries.

Operational risks

Marinomed is dependent on partners on both the supplier and sales sides. Despite equitable contracts, there is a risk that one or more partners may be unable to resolve financial or technical problems through no fault of Marinomed, resulting in losses for the Company. Partners may fail to achieve their own revenue targets while other issues may relate to supply delays, payment difficulties or other risks typical of the sector.

Currency risk

Exchange-rate risks exist due to the fact that some sales are generated in GBP. As receivables in GBP generally do not exceed EUR 250,000.00, the effect on the income statement of a fluctuation of +/- 10% would be less than EUR 25,000.

Liquidity risk

The management board expects the Company's R&D spending and operational losses to remain substantial over the coming years at least. The management projects that the existing cash reserves from the IPO and the undrawn funds from the EIB will be sufficient to fund the Company's operating costs and investments for the coming years. This estimate is based on assumptions that could prove to be wrong and the Company could exhaust its capital resources more quickly than it currently expects.

Marinomed always strives to maintain financial flexibility, e.g. via raising additional capital in more favourable market conditions or based on strategic considerations. Currently, the Company believes that it has sufficient funds for its current and future operating plans.

Location risk

Marinomed is a sublessee of the University of Veterinary Medicine in Vienna, which is also currently a shareholder of the Company. The rental agreement has a fixed term until the end of June 2020. Marinomed is therefore currently planning to relocate. Even though some options are currently available, a relocation involves additional costs as well as financing requirement and could result in a decline in productivity. If the new premises are not ready for occupancy in time, Marinomed could be reliant on the courtesy of the University of Veterinary Medicine.

Risk relating to patents

The Carragelose® technology is protected by several patents worldwide. The patents of the Marinosolv® technology are currently in the nationalisation phase. Nonetheless, it is possible that patents will be contested or current unique selling points will be undermined by new technologies or products.

Research and development risk

Marinomed's success largely depends upon to what degree its research and development initiatives achieve the expected results. Its internal and external researchers act in accordance with statutory rules and ethical principles. A responsible approach to research primarily involves the following measures: identifying and minimising research risks, carefully managing publications, documenting risks, as well as implementing educational and training measures.

Nonetheless, it is possible that the results of the research and clinical trials will not reach the expected primary or secondary endpoints or will not be significantly better than existing or new rival products. This could materially erode the value of Marinomed's research projects. In extreme cases, individual projects could become worthless and the envisaged income impossible to realise.

Risk management and internal control system

Marinomed carries out research and development activities for drugs and medical devices. Utilising opportunities and avoiding risks is therefore important for the Company's success. Consequently, Marinomed pursues a systematic approach for the early recognition of opportunities and risks. The areas outlined in the "Risk report" are repeatedly scrutinised through company-wide planning and control processes. Overall responsibility for Marinomed's internal control and risk management lies with the management board.

Condensed interim financial statements

Statement of profit or loss and other comprehensive income (loss)

all amounts in EUR	Note	1-6/2019	1-6/2018	4-6/2019	4-6/2018
PROFIT OR LOSS					
Revenues		1,658,115.92	1,515,074.05	906,894.90	592,854.94
Other income		293,589.83	496,698.61	133,548.92	462,332.52
Other gains (losses), net		1,755.53	9,538.66	-1,778.12	853.02
Expenses of materials and services		-2,746,296.06	-1,904,119.89	-1,163,240.60	-839,044.46
Personnel expenses	(3)	-2,005,959.53	-1,126,464.47	-851,291.02	-547,010.98
Depreciation and amortisation		-164,048.75	-117,372.56	-84,364.33	-60,890.15
Other expenses	(4)	-1,093,687.38	-655,336.43	-364,619.88	-345,340.25
Operating result (EBIT)		-4,056,530.44	-1,781,982.03	-1,424,850.13	-736,245.36
Financial income		161.76	477,338.19	161.76	278,320.61
Financial expenses		-845,536.47	-746,940.69	-239,234.02	-371,942.68
Financial result		-845,374.71	-269,602.50	-239,072.26	-93,622.07
Loss before taxes		-4,901,905.15	-2,051,584.53	-1,663,922.39	-829,867.43
Taxes on income		-2,625.00	-1,750.00	-875.00	-875.00
Loss for the period		-4,904,530.15	-2,053,334.53	-1,664,797.39	-830,742.43
Other comprehensive income (loss) for the period		0.00	0.00	0.00	0.00
Total comprehensive loss for the period		-4,904,530.15	-2,053,334.53	-1,664,797.39	-830,742.43

All results are attributable to the shareholders of the Company.

Statement of financial position

all amounts in EUR	Note	30.06.2019	31.12.2018
ASSETS			
Non-current assets			
Intangible assets		1,333,126.04	1,331,721.20
Property, plant and equipment		261,291.71	195,446.79
Deposits and other non-current receivables		12,557.93	12,838.36
		1,606,975.68	1,540,006.35
Current assets			
Inventories		12,573.22	115,708.78
Trade and other receivables		1,368,331.57	1,892,173.03
Current tax receivables		16.90	16.90
Cash and cash equivalents	(8)	12,576,334.26	1,715,471.10
		13,957,255.95	3,723,369.81
Total assets		15,564,231.63	5,263,376.16

all amounts in EUR	Note	30.06.2019	31.12.2018
EQUITY AND LIABILITIES			
Capital and reserves			
Share capital	(9)	1,469,772.00	1,000,000.00
Capital reserves	(9)	40,563,369.20	6,968,315.43
Accumulated deficit		-29,139,945.64	-24,235,415.49
		12,893,195.56	-16,267,100.06
Non-current liabilities			
Borrowings	(10)	450,347.55	1,173,514.57
Convertible bond	(11)	0.00	5,583,138.60
Other financial liabilities	(12)	0.00	7,131,983.32
Other non-current liabilities	(13)	127,503.68	0.00
		577,851.23	13,888,636.49
Current liabilities			
Borrowings	(10)	150,806.75	3,715,639.49
Trade payables		308,586.25	2,014,536.49
Convertible bond	(11)	0.00	131,178.08
Current contract liabilities and other current liabilities	(13)	813,791.84	960,485.67
Provisions		820,000.00	820,000.00
		2,093,184.84	7,641,839.73
Total equity and liabilities		15,564,231.63	5,263,376.16

Statement of cash flows

all amounts in EUR	Note	1-6/2019	1-6/2018
Cash flow from operating activities			
Loss for the period		-4,904,530.15	-2,053,334.53
Adjustments for:			
Taxes on income recognised in profit or loss		2,625.00	1,750.00
Financial income recognised in profit or loss		-161.76	-477,338.19
Financial expense recognised in profit or loss		845,536.47	746,940.69
Depreciation and amortisation expense		164,048.75	117,372.56
Net book value of disposals of assets		0.02	0.03
Gain on disposal of assets		-1.00	-170.00
Non-cash-income from grant due to debt relief		0.00	-350,512.00
Other non-cash-income/expense		98,705.69	-10,750.54
Changes in long-term receivables		280.43	-9,808.36
Changes in inventories		103,135.56	-57,680.10
Changes in trade and other receivables		523,841.46	1,028,668.29
Changes in provisions		0.00	57,000.00
Changes in trade and other liabilities		-2,022,780.64	106,518.20
Interest paid		-361,316.28	-261,148.35
Interest received		161.76	26.78
Taxes paid		-2,625.00	-1,750.00
		-5,553,079.69	-1,164,215.52
Purchase of plant and equipment and intangible assets		-44,850.53	-72,156.82
Proceeds from sale of property, plant and equipment		0.00	170.00
		-44,850.53	-71,986.82
Proceeds from shareholders		22,425,000.00	0.00
Repayments of convertible bond		-24,847.20	0.00
Repayments of shareholders' loans		-2,262,686.00	0.00
Repayments of long-term borrowings		-1,891,082.00	-30,988.00
Repayments of lease liabilities (2018: finance lease liabilities)		-46,455.19	-7,444.84
Equity transaction costs		-1,741,136.23	0.00
		16,458,793.38	-38,432.84
		10,860,863.16	-1,274,635.18
Cash & cash equivalents at beginning of period	(8)	1,715,471.10	6,030,381.94
Cash & cash equivalents at end of period	(8)	12,576,334.26	4,755,746.76
<i>thereof effect of exchange rate changes on the balance of cash and cash equivalents held in foreign currencies</i>		1,289.94	2,686.23

Statement of changes in equity

all amounts in EUR	Nominal capital/ Share capital	Capital reserves	Accumulated de cit	Total
January 1, 2018	132,360.00	6,979,333.83	-12,138,564.77	-5,026,870.94
<i>Loss for the period</i>	0.00	0.00	-2,053,334.53	-2,053,334.53
Total comprehensive income (loss) for the period	0.00	0.00	-2,053,334.53	-2,053,334.53
June 30, 2018	132,360.00	6,979,333.83	-14,191,899.30	-7,080,205.47
January 1, 2019	1,000,000.00	6,968,315.43	-24,235,415.49	-16,267,100.06
<i>Loss for the period</i>	0.00	0.00	-4,904,530.15	-4,904,530.15
Total comprehensive income (loss) for the period	0.00	0.00	-4,904,530.15	-4,904,530.15
ESOP 2019	0.00	141,794.28	0.00	141,794.28
Paid in capital, net of transaction cost	299,000.00	20,336,262.17	0.00	20,635,262.17
Conversion of convertible bond	170,772.00	13,116,997.32	0.00	13,287,769.32
June 30, 2019	1,469,772.00	40,563,369.20	-29,139,945.64	12,893,195.56

Notes to the condensed interim financial statements

1. General information

Marinomed Biotech AG (“Marinomed” or the “Company”) is a biopharmaceutical company focusing on the development of innovative products in the field of respiratory and ophthalmological diseases based on its intellectual property (IP) protected technology platforms. The Company develops therapies against respiratory diseases using its innovative antiviral respiratory technology platform, Carragelose®. The Company was incorporated in March 2006 as a spinoff from the Veterinary University of Vienna. The Company’s headquarters is located at Veterinärplatz 1, 1210 Vienna, Austria.

The Management Board approved the condensed interim financial statements for issuance on August 29, 2019.

2. Summary of significant accounting policies

The principal accounting policies applied in the preparation of these condensed interim financial statements are consistent with those of the previous periods except for the adoption of new and amended standards as described in note 2.2.. These policies have been consistently applied to all the periods presented, unless otherwise noted. The tables in this report may contain rounding differences.

2.1. Basis of preparation

The condensed interim financial statements of the Company have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB), London, and the Interpretations of the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), as adopted by the European Union (EU).

These condensed interim financial statements for the quarter ended June 30, 2019 were prepared in accordance with IAS 34 (Interim Financial Reporting).

These condensed interim financial statements have been prepared on a going concern basis that assumes that the Company will continue in operation for the foreseeable future and will be able to realise its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

Critical accounting estimates and assumptions

The preparation of these condensed interim financial statements requires management to make estimates and other judgements that affect the reported amounts of assets and liabilities, as well as the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the interim financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the interim reporting period. Actual results may differ from those estimates. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised and in any future periods affected. The significant judgements made by management in applying the Company’s accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those described in the last published annual financial statements.

2.2. Application of new and revised International Financial Reporting Standards (IFRSs)

New and revised standards and interpretations that are effective for the current year

In the current year, the Company has applied the following new and revised standards and interpretations issued by the IASB that are mandatorily effective for an accounting period that begins on or after January 1, 2019:

IFRS 16 Leases (applicable to financial years beginning on or after January 1, 2019; EU endorsement: October 31, 2017): IFRS 16 specifies how an IFRS reporter will recognise, measure, present and disclose leases. The standard provides a single lessee accounting model, requiring lessees to recognise assets (the right to use the leased item) and financial liabilities for all leases unless the lease term is 12 months or less or the underlying asset has a low value. Lessees will be required to separately recognise the interest expense on the lease liability and the depreciation expense on the right-of-use asset.

Lessees will be also required to remeasure the lease liability upon the occurrence of certain events (e.g. a change in the lease term, a change in future lease payments resulting from a change in an index or rate used to determine those payments). The lessee will generally recognise the amount of the remeasurement of the lease liability as an adjustment to the right-of-use asset.

Lessors continue to classify leases as operating or finance, with IFRS 16's approach to lessor accounting substantially unchanged from its predecessor, IAS 17.

The Company applied the standard from its mandatory adoption date of January 1, 2019. The Company applied the simplified transition approach and did not restate comparative amounts for the year prior to first adoption. All right-of-use assets are measured at the amount of the lease liability on adoption (adjusted for any prepaid or accrued lease expenses). For leases that were classified as finance leases under IAS 17, the balances of lease assets and lease liabilities previously recognized were carried forward in 2019.

As at the reporting date, the Company has one operating lease commitment with the Veterinary University of Vienna for the use of business and research premises. The Company recognised a right-of-use asset of about kEUR 119 and a corresponding lease liability in respect of this lease agreement as of January 1, 2019. In the first half of 2019 the impact on profit or loss was to decrease other expenses by kEUR 44, to increase depreciation by kEUR 40 and to increase interest expense by kEUR 7.

The following table reconciles the operating lease commitments (without operating costs) as of December 31, 2018 to the amount of lease liabilities recognised on 1 January 2019:

all amounts in EUR	January 1, 2019
Minimum operating lease commitment at December 31, 2018	130,693.32
Less: effect of discounting using the incremental borrowing rate as at the date of the initial application	-12,102.34
Lease liabilities recognised at January 1, 2019	118,590.98

Several other amendments and interpretations apply for the first time in 2019, but do not have an impact on the condensed interim financial statements of the Company.

2.3. Segment reporting

In 2019, the Company reports the two operating segments, Carragelose and Marinosolv, based on the Company's platforms. Carragelose combines activities from products which are already distributed, as well as R&D of new products based on the Carragelose® technology. Marinosolv does not generate any revenues yet, but is expected to contribute in the future. Residual operating activities which cannot be attributed to Carragelose or Marinosolv are reported as "Corporate".

The reporting format was derived from the Company's internal reporting. IFRS segment information is provided to the management. The segmentation principles were the same as those described in the last published annual financial statements.

The following is an analysis of the Company's revenues and operating result (EBIT) by reportable segment. The geographical breakdown is based on distribution markets.

Period ended June 30, 2018	Carragelose	Marinosolv	Corporate	Total
all amounts in EUR				
Total revenues	1,515.1	0.0	0.0	1,515.1
<i>Thereof sales of goods</i>	<i>1,418.8</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>1,418.8</i>
<i>Austria</i>	<i>74.8</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>74.8</i>
<i>Other European countries</i>	<i>416.3</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>416.3</i>
<i>Non-European countries</i>	<i>927.7</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>927.7</i>
<i>Thereof other revenues</i>	<i>96.3</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>96.3</i>
<i>Austria</i>	<i>46.3</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>46.3</i>
<i>Other European countries</i>	<i>25.5</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>25.5</i>
<i>Non-European countries</i>	<i>24.5</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>24.5</i>
Cost of goods sold	-1,091.2	0.0	0.0	-1,091.2
Contract research	-49.6	-393.8	0.0	-443.4
Personnel expenses	-342.9	-371.2	-412.4	-1,126.5
Other miscellaneous income/expense	-297.9	-104.5	-313.2	-715.5
Depreciation and amortisation	-68.6	-13.4	-35.4	-117.4
Non-recurring items	0.0	0.0	196.9	196.9
Operating result (EBIT)	-335.0	-882.8	-564.1	-1,782.0

Period ended June 30, 2019

Total revenues	1,658.1	0.0	0.0	1,658.1
<i>Thereof sales of goods</i>	<i>1,455.5</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>1,455.5</i>
<i>Austria</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>
<i>Other European countries</i>	<i>1,009.8</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>1,009.8</i>
<i>Non-European countries</i>	<i>445.7</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>445.7</i>
<i>Thereof other revenues</i>	<i>202.7</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>202.7</i>
<i>Austria</i>	<i>42.9</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>42.9</i>
<i>Other European countries</i>	<i>28.3</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>28.3</i>
<i>Non-European countries</i>	<i>131.4</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>131.4</i>
Cost of goods sold	-1,037.5	0.0	0.0	-1,037.5
Contract research	-109.4	-1,186.3	0.0	-1,295.6
Personnel expenses	-403.9	-590.7	-1,011.4	-2,006.0
Other miscellaneous income/expense	-332.6	57.8	-509.5	-784.3
Depreciation and amortisation	-80.4	-37.8	-45.9	-164.0
Non-recurring items	0.0	0.0	-427.2	-427.2
Operating result (EBIT)	-305.7	-1,756.9	-1,993.9	-4,056.5

Long-term assets are fully attributable to Austria where the Company's premises are located.

In both reporting periods "Cost of goods sold" include expenses for merchandise and regular batch release charges (excluding exceptional charges) related to "Sales of goods" and build part of, but do not equal the P&L item "Expenses of materials and services".

In both reporting periods "Non-recurring items" include IPO-related expenses (especially for legal- and other consulting), that were not directly deducted from equity. As of June 30, 2018 this position additionally includes income from the conversion of loans to non-repayable grants in the amount of kEUR 350.5.

3. Personnel expenses

Personnel expenses include the following items:

Period ended June 30	2019	2018
all amounts in EUR		
Salaries	-1,530,251.96	-887,671.34
Expenses for social security and payroll related taxes	-328,596.22	-236,113.72
Expenses for the employee stock option plan (ESOP 2019)	-141,794.28	0.00
Other employee benefit expenses	-5,317.07	-2,679.41
Total	-2,005,959.53	-1,126,464.47

The increase in personnel expenses reflects a one-time bonus payment in the first quarter, the extension of the management team and non-cash expenses for the employee stock option plan ("ESOP 2019").

4. Other expenses

Other expenses include the following items (nature of expenses):

Period ended June 30	2019	2018
all amounts in EUR		
Fees	-59,115.97	-6,355.97
Maintenance expenses	-35,113.75	-42,572.68
Operating costs	-20,968.70	-20,973.51
Insurance	-13,604.46	-4,400.58
Freight	-2,552.50	-8,431.75
Travel expenses	-21,954.07	-47,571.51
Car expenses	-3,256.18	-3,161.05
Telecommunication expenses	-6,205.40	-7,775.59
Rental expenses	-4,293.00	-43,902.04
Education expenses	-9,446.50	-7,717.50
Office and administrative expenses	-8,742.30	-18,491.15
Marketing/PR expenses	-101,118.37	-34,891.30
Consulting expenses	-804,453.06	-349,277.32
Other expenses	-2,863.12	-59,814.48
Total	-1,093,687.38	-655,336.43

The increase in other expenses is mainly due to one-time consulting expenses connected to the IPO and other recurring costs related to the listing of the Company.

5. Research and development expenses

The Company has incurred research and development expenses in the current period, which are included in the following positions in the statement of profit or loss and other comprehensive income (loss):

all amounts in EUR	Jan-Jun		Apr-Jun	
	2019	2018	2019	2018
Personnel expenses	572,666.39	558,634.50	294,904.60	264,511.50
Expenses of materials and services	1,402,468.46	635,446.33	460,345.36	331,436.33
Other expenses	61,022.50	89,330.87	33,270.72	45,764.87
Depreciation and amortisation	114,595.37	81,923.58	57,209.76	36,451.73
Financial expenses	222,310.83	185,469.62	139,806.81	89,904.44
Total	2,373,063.55	1,550,804.90	985,537.25	768,068.87

6. Earnings (Loss) per share

Period ended June 30	2019	2018
all amounts in EUR		
Loss for the period	-4,904,530.15	-2,053,334.53
Weighted average number of shares outstanding	1,364,991	1,000,000
Basic loss per share	-3.59	-2.05

Basic earnings/losses per share is calculated by dividing the net earnings/loss attributable to shareholders by the weighted average number of shares outstanding during the period. As no dilutive potential ordinary shares exist, basic earnings per share correspond to diluted earnings per share.

7. Financial instruments

In accordance with IFRS 9 and IFRS 7, financial instruments are classified as follows:

As of December 31, 2018	Financial assets at amortised cost		Total
all amounts in EUR			
Assets as per statement of financial position			
Non-current receivables	3,030.00		3,030.00
Trade receivables	622,314.22		622,314.22
Cash and cash equivalents	1,715,471.10		1,715,471.10
Total	2,340,815.32		2,340,815.32
all amounts in EUR			
	Financial liabilities at amortised cost	FVTPL	Total
Liabilities as per statement of financial position			
Borrowings	4,889,154.06	0.00	4,889,154.06
Convertible bond	5,714,316.68	0.00	5,714,316.68
Other financial liabilities	0.00	7,131,983.32	7,131,983.32
Current contract liabilities	7,695.00	0.00	7,695.00
Trade payables	2,014,536.49	0.00	2,014,536.49
Total	12,625,702.23	7,131,983.32	19,757,685.55

As of June 30, 2019	Financial assets		Total
all amounts in EUR	at amortised cost		
Assets as per statement of financial position			
Non-current receivables	12,557.93		12,557.93
Trade receivables	302,240.90		302,240.90
Other receivables	250,000.00		250,000.00
Cash and cash equivalents	12,576,334.26		12,576,334.26
Total	13,141,133.09		13,141,133.09
<hr/>			
all amounts in EUR	Financial liabilities		Total
	at amortised cost		
	FVTPL		
Liabilities as per statement of financial position			
Borrowings	447,859.08	0.00	447,859.08
Convertible bond	0.00	0.00	0.00
Other financial liabilities	0.00	0.00	0.00
Current contract liabilities	0.00	0.00	0.00
Trade payables	308,586.25	0.00	308,586.25
Total	756,445.33	0.00	756,445.33

The Company did not hold any financial assets classified as at FVTPL or at FVTOCI as of June 30, 2019. Financial liabilities classified as at FVTPL include liabilities that meet the definition of held for trading in IFRS 9 (in the prior year, this position solely includes the equity conversion right relating to the convertible bond).

The carrying amount of current borrowings is a reasonable approximation of their fair value, as the impact of discounting is not significant. The carrying amounts for current receivables and trade payables are assumed to approximate their fair value due to their relatively short maturity.

The following table presents the financial instruments measured at fair value and classified by level of the following fair value measurement hierarchy:

- Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (Level 1).
- Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (as prices) or indirectly (as exchange rates) (Level 2).
- Valuation techniques that include inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (those are unobservable inputs) (Level 3).

It does not include fair value information for financial assets and liabilities not measured at fair value where the carrying amount is a reasonable approximation of the fair value.

	As of June 30, 2019	As of December 31, 2018
all amounts in EUR		
Liabilities as per statement of financial position		
Other financial liabilities (equity conversion right)		
Level 1	0.00	0.00
Level 2	0.00	0.00
Level 3	0.00	7,131,983.32
Total Liabilities	0.00	7,131,983.32

There were no transfers between Level 1 and 2 in the period.

8. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of the following items:

	As of June 30, 2019	As of December 31, 2018
all amounts in EUR		
Cash on hand	180.34	412.75
Cash at bank	12,576,153.92	1,715,058.35
Total cash and cash equivalents	12,576,334.26	1,715,471.10

9. Share capital

On January 29, 2019 Marinomed announced the closing of its IPO of 260,000 new bearer shares. In the course of an over-allotment option (greenshoe option) further 39,000 shares were sold in February 2019. The total number of shares sold by the Company in its IPO therefore amounts to 299,000 shares. The shares were sold at the IPO price of EUR 75.00 per share, resulting in total gross proceeds of EUR 22.4 million.

The settlement date and first trading day was February 1, 2019. From this date the Marinomed shares are traded under the symbol "MARI" on the official market (prime market segment) of the Vienna Stock Exchange.

In accordance with IAS 32.37 transaction costs of an equity transaction are accounted for as a deduction from equity to the extent that they are incremental costs directly attributable to the equity transaction that otherwise would have been avoided. Therefore transaction costs directly attributable to the IPO amounting to kEUR 1.790 were recognised as a deduction from equity.

As the transaction met the requirements of a qualified public offer in accordance with the terms and conditions of the convertible bonds issued in 2017, convertible bondholders were entitled to convert their bonds into new shares of the Company. By the end of the conversion period on February 14, 2019, conversion notices for nominal value of EUR 6.98 million of the convertible bond have been submitted for conversion into new shares. The remaining bonds with a nominal value of kEUR 20 were bought back by the Company in March 2019. Subsequently, Marinomed cancelled the listing of the convertible bond on the Third Market of Vienna Stock Exchange on March 20, 2019.

In accordance with IFRS 2.7 expenses from ESOP 2019 amounting to kEUR 142 were accounted for as a capital increase in capital reserves.

As of June 30, 2019 the number of shares outstanding amounts to 1,469,772 at a nominal value of EUR 1.00.

10. Borrowings

Borrowings consist of the following items:

all amounts in EUR	As of June 30, 2019	As of December 31, 2018
FFG loans	0.00	0.00
aws Seed loan	398,590.79	1,111,808.16
Shareholders' loans	0.00	0.00
Finance lease obligations	51,756.76	61,706.41
Total non-current borrowings	450,347.55	1,173,514.57
FFG loans	0.00	1,391,082.00
aws Seed loan	49,268.29	0.00
Shareholders' loans	0.00	2,305,104.19
Finance lease obligations	101,538.46	19,453.30
Total current borrowings	150,806.75	3,715,639.49
Total borrowings	601,154.30	4,889,154.06

Following the IPO in February 2019, the FFG loan in the amount of kEUR 1,391 was repaid to Österreichische Forschungsförderungsgesellschaft mbH as contractually required.

As per the resolution of the supervisory board on April 11, 2019, the shareholder loans in the amount of kEUR 2,305 were repaid ahead of maturity in June 2019 in order to save interest expenses until year end.

In June 2019 the principal of the aws Seed loan amounting to kEUR 500 was repaid. Regarding the repayment of the accrued interest amounting to kEUR 629 as of June 30, 2019, which accumulated since 2006, a favourable agreement could be reached. Starting with February 1, 2019 the interest was retrospectively reduced from 8.5% fixed to 2% plus 3M-EURIBOR (maximum interest rate according to SME grants law). Furthermore it was agreed to yearly settle kEUR 100 in case of a loss. In case of a profit, 30% of the profit before tax (adjusted for certain items, at least kEUR 100) has to be used to repay the loan. The first repayment date will be June 30, 2020.

The following table shows a comparison by class of the carrying amounts and fair values of the Company's borrowings, other than those with carrying amounts that are reasonable approximations of fair values. As of June 30, 2019 the carrying amount of all of the Company's borrowings equals the fair value.

all amounts in EUR	As of June 30, 2019	As of December 31, 2018
Carrying amount		
FFG loans	0.00	1,391,082.00
aws Seed loan	447,859.08	1,111,808.16
Total	447,859.08	2,502,890.16
Fair Value		
FFG loans	0.00	1,269,240.43
aws Seed loan	447,859.08	803,943.28
Total	447,859.08	2,073,183.71

11. Convertible bond

all amounts in EUR	As of June 30, 2019	As of December 31, 2018
Carrying amount as of January 1	5,714,316.68	5,073,108.70
Conversion	-5,819,187.83	0.00
Repurchase	-24,847.20	0.00
Effective interest accrued	130,241.09	921,207.98
Interest paid	-522.74	-280,000.00
Carrying amount at the end of the period	0.00	5,714,316.68
<i>Thereof current</i>	0.00	131,178.08
<i>non-current</i>	0.00	5,583,138.60

On July 14, 2017 the Company placed a PRE-IPO 4% bond with a conditional equity conversion right listed on the Vienna Stock Exchange under ISIN AT0000A1WD52. The bond had a nominal amount of EUR 7,000,000.00 and a maturity of 4 years, i.e. repayable until July 14, 2021. The bondholders had the right to convert their entire claim into ordinary shares of the Company conditional upon the execution of a QPO.

As the IPO in February 2019 met the requirements of a qualified public offer in accordance with the terms and conditions of the convertible bonds issued in 2017, convertible bondholders were entitled to convert their bonds into new shares of the Company. By the end of the conversion period on February 14, 2019, conversion notices for nominal value of EUR 6.98 million of the convertible bond have been submitted for conversion into new shares. The remaining bonds with a nominal value of kEUR 20 were bought back by the Company in March 2019. Subsequently, Marinomed cancelled the listing of the convertible bond on the Third Market of Vienna Stock Exchange on March 20, 2019.

12. Other financial liabilities

Other financial liabilities include the following items:

all amounts in EUR	As of June 30, 2019	As of December 31, 2018
Equity conversion right	0.00	7,131,983.32
Total other financial liabilities	0.00	7,131,983.32

The equity conversion right from the convertible bond represents an embedded derivative that is not closely related to the host debt and was consequently accounted for separately at fair value through profit or loss. The development of the fair value of the conversion right was as follows:

all amounts in EUR	As of June 30, 2019	As of December 31, 2018
Fair value as of January 1	7,131,983.32	1,464,354.25
Fair value adjustment	336,598.18	5,667,629.07
Conversion	-7,468,581.50	0.00
Fair value at the end of the reporting period	0.00	7,131,983.32

13. Current contract liabilities and other liabilities

all amounts in EUR	As of June 30, 2019	As of December 31, 2018
Grant - below market rate	127,503.68	0.00
Total other non-current liabilities	127,503.68	0.00
Grant - below market rate	53,678.66	0.00
Social security contributions and other payroll-related taxes	114,818.05	118,001.79
Accounting, tax and audit services	210,350.00	92,700.00
Unconsumed vacations	179,931.25	173,455.68
Overtime	24,342.17	21,618.80
Contract liability	0.00	7,695.00
Others	230,671.71	547,014.40
Total current contract liabilities and other current liabilities	813,791.84	960,485.67
Total other liabilities	941,295.52	960,485.67

Other liabilities include the difference between the nominal and fair value the aws Seed loan according to IAS20.10A in the amount of EUR 181,182.34 (31.12.2018: EUR 0.00).

14. Other contractual commitments

Marinomed has entered into a number of agreements entailing financial commitments for the future and relating to services provided by third parties in connection with the conduct of clinical trials and other R&D activities. The remaining payments to be made under these agreements, if all milestones and other conditions are met, are estimated to be as follows:

all amounts in EUR	As of June 30, 2019	As of December 31, 2018
No later than one year	1,452,554.16	1,439,082.02
Later than 1 year and no later than 5 years	70,443.33	62,191.00
Later than 5 years	0.00	0.00
Total	1,522,997.49	1,501,273.02

15. Employee Stock Option Plan (ESOP)

On February 1, 2019, Marinomed established ESOP 2019 for the members of the management board as well as all other employees of the Company. The total number of options that may be granted under ESOP 2019 is 43,694 and each option entitles the option holder to subscribe for one voting share.

At the end of April 2019 21,847 stock options were issued to the 3 board members as well as 19,960 stock options to 28 employees from all hierarchy levels. In case of exercise, the Company can settle via shares (equity-settled) or in cash (cash-settled). This decision is taken at the sole discretion of the Company. Granted options cannot be exercised immediately, but after vesting, i.e. 25% after 12 months starting with the first trading day (February 1, 2019), then another 6.25% every three months. The exercise price equals the IPO issue price (= EUR 75.00). The exercise period is limited to 10 trading days starting with the 6th trading day after the release of financial statements (Annual reports, Quarterly financial statements). Furthermore, a hurdle rate of 2.5% per quarter starting with the first trading day applies (without compound interest). The options expire without further compensation on January 31, 2025 or after termination of employment.

As at the grant date the Company estimated the fair value of one issued share option at EUR 20.75. The fair value of the options has been measured using a Monte Carlo simulation. Due to the lack of historical data for the Marinomed share, expected volatility was derived from a representative peer group. The inputs used in the measurement were as follows:

- Strike price EUR 75,00
- Expected volatility 37%
- Risk-free interest rate 0.68%

16. Related party transactions

In 2015 the Company entered into shareholders' loans with some of its shareholders with an aggregate principal amount of EUR 1,075,000.00 as of December 31, 2015. In 2017, a new shareholders' loan has been provided and the existing loans have been increased with a total aggregate principal amount of EUR 2,352,000.00 as of December 31, 2017. In 2018, a partial repayment in the amount of EUR 89,314.00 has been made. The following shareholders participated in these loans:

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

As per the resolution of the supervisory board on April 11, 2019, the shareholder loans in the amount of kEUR 2,305 were repaid in June 2019.

In the reporting period the Company entered into a consultancy contract with the chairman of the supervisory board in relation to certain business development activities. In the first half 2019 expenses related to this contract amounted to EUR 4,500.00.

All transactions with related parties are carried out at arms-length principle.

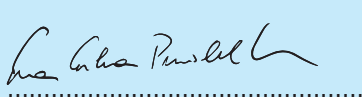
17. Events after the reporting period

Between the reporting date on June 30, 2019 and the approval for publication on August 29, 2019 no reportable events occurred.

These condensed interim financial statements were reviewed by the auditor.



Vienna, August 29, 2019
Andreas Grassauer



Vienna, August 29, 2019
Eva Prieschl-Grassauer



Vienna, August 29, 2019
Pascal Schmidt

Report on the review of the condensed interim financial statements

Introduction

We have reviewed the accompanying Condensed Interim Financial Statements as of June 30, 2019 of Marinomed Biotech AG, Vienna, (Referred to as "Company" or "Marinomed") comprising the condensed statement of profit or loss and other comprehensive income, condensed statement of financial position, condensed statement of cash flows, condensed statement of changes in equity and selected notes to the condensed interim financial statements for the period from January 1, 2019 to June 30, 2019.

The Management is responsible for the preparation and fair presentation of these Condensed Interim Financial Statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), as adopted by the EU.

Our responsibility is to issue a report on these Condensed Interim Financial Statements based on our review.

Responsible for the proper performance of the engagement is Mr. Klemens Eiter Austrian Certified Public Accountant.

With reference to § 275 Abs. 2 Austrian Commercial Code (Regulation of Liability during the Auditing for Small and Medium-Sized Enterprises) our responsibility and liability is limited to EUR 2 million. The limitation of our liability agreed with the client and published here also applies to third parties who undertake or refrain from activities on the basis of trust in our report.

Scope of review

We conducted our review in accordance with laws and regulations applicable in Austria, especially in accordance with KFS/PG 11 "Standard on Review Engagements" and the "International Standard on Review Engagements 2410, review of interim financial information performed by the independent auditor of the entity".

A review of financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying Condensed Interim Financial Statements are not prepared, in all material aspects, in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable to interim financial reporting, as adopted by the EU.

Reporting on the half-year management report and the declaration of the representatives in accordance with § 125 of the Austrian Stock Exchange Act (BörseG)

We have read the half-year management report and assessed whether it has any obvious contradictions to the Condensed Interim Financial Statements. In our opinion, the half-year management report does not contain any obvious contradictions to the Condensed Interim Financial Statements.

The Condensed Interim Financial Statements include the declaration by the legal representatives as required by section 125 paragraph 1 item 3 of the Austrian Stock Exchange Act (BörseG).

Vienna, August 29, 2019

BDO Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Klemens Eiter
Certified Public Accountant

Georg Steinkellner
Certified Public Accountant

Financial statements (UGB)

Bilanz
zum 30.06.2019

Marinomed Biotech AG

Aktiva	30.06.2019 EUR	31.12.2018 EUR
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Lizenzen	95.440,07	99.999,49
II. Sachanlagen		
1. Maschinen	623,57	892,92
2. Betriebs- und Geschäftsausstattung	135.837,25	145.524,80
	<u>136.460,82</u>	<u>146.417,72</u>
	231.900,89	246.417,21
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
1. Handelswaren	12.573,22	115.708,78
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	317.162,22	623.081,67
2. sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	1.053.593,27	934.821,99
<i>davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr</i>	<i>27.116,98</i>	<i>24.281,98</i>
	<u>1.370.755,49</u>	<u>1.557.903,66</u>
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	12.576.334,26	1.715.480,58
	13.959.662,97	3.389.093,02
C. Rechnungsabgrenzungsposten	52.282,68	29.610,33
Summe Aktiva	<u>14.243.846,54</u>	<u>3.665.120,56</u>

Bilanz
zum 30.06.2019

Marinomed Biotech AG

Passiva	30.06.2019 EUR	31.12.2018 EUR
A. Eigenkapital, Negatives Eigenkapital		
I. eingefordertes Grundkapital	1.469.772,00	1.000.000,00
<i>übernommenes Grundkapital</i>	<i>1.469.772,00</i>	<i>1.000.000,00</i>
<i>einbezahltes Grundkapital</i>	<i>1.469.772,00</i>	<i>1.000.000,00</i>
II. Kapitalrücklagen		
1. gebundene	30.051.961,03	0,00
2. nicht gebundene	7.086.764,00	7.086.764,00
	37.138.725,03	7.086.764,00
III. Optionsrücklagen		
1. Optionsrücklage	141.794,28	0,00
IV. Bilanzverlust	-27.084.203,95	-20.400.912,87
<i>davon Verlustvortrag</i>	<i>-20.400.912,87</i>	<i>-14.294.245,71</i>
	11.666.087,36	-12.314.148,87
B. Mezzaninfinanzierung	0,00	500.000,00
C. atypisch stille Beteiligung	0,00	0,00
D. Rückstellungen		
1. sonstige Rückstellungen	1.457.552,98	2.261.288,41
E. Verbindlichkeiten		
1. Anleihen	0,00	7.000.000,00
<i>davon konvertibel</i>	<i>0,00</i>	<i>7.000.000,00</i>
<i>davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr</i>	<i>0,00</i>	<i>7.000.000,00</i>
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	9,48
<i>davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr</i>	<i>0,00</i>	<i>9,48</i>
3. erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	0,00	7.695,00
<i>davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr</i>	<i>0,00</i>	<i>7.695,00</i>
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	308.586,25	2.014.536,87
<i>davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr</i>	<i>308.586,25</i>	<i>2.014.536,87</i>
5. sonstige Verbindlichkeiten	811.619,95	4.195.739,67
<i>davon aus Steuern</i>	<i>30.448,57</i>	<i>59.293,34</i>
<i>davon im Rahmen der sozialen Sicherheit</i>	<i>105.030,68</i>	<i>58.708,45</i>
<i>davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr</i>	<i>258.268,32</i>	<i>4.156.458,60</i>
<i>davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr</i>	<i>553.351,63</i>	<i>39.281,07</i>
	1.120.206,20	13.217.981,02
<i>davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr</i>	<i>566.854,57</i>	<i>6.178.699,95</i>
<i>davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr</i>	<i>553.351,63</i>	<i>7.039.281,07</i>
Summe Passiva	14.243.846,54	3.665.120,56

Gewinn- und Verlustrechnung

Marinomed Biotech AG

01.01.2019 bis 30.06.2019

	2019 EUR	2018 EUR
1. Umsatzerlöse	1.658.115,92	1.517.066,05
2. sonstige betriebliche Erträge		
a) Erträge aus dem Abgang vom Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen	0,98	170,00
b) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	52.804,74	5.449,13
c) übrige	270.659,46	503.039,47
	323.465,18	508.658,60
3. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen		
a) Materialaufwand	1.107.223,42	1.113.724,22
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	1.721.827,01	804.195,67
	2.829.050,43	1.917.919,89
4. Personalaufwand		
a) Gehälter	1.672.046,24	887.671,34
b) soziale Aufwendungen	333.913,29	238.793,13
aa) Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	23.350,06	13.180,69
bb) Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	305.246,16	222.933,03
	2.005.959,53	1.126.464,47
5. Abschreibungen		
a) auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	56.055,22	53.660,04
6. sonstige betriebliche Aufwendungen		
a) übrige	2.648.266,36	705.235,24
7. Zwischensumme aus Z 1 bis 6 (Betriebsergebnis)	-5.557.750,44	-1.777.554,99
8. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	161,76	26,78
9. Aufwendungen aus Wertpapieren des Umlaufvermögens	4.847,20	0,00
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1.120.855,20	323.071,17
11. Zwischensumme aus Z 8 bis 10 (Finanzergebnis)	-1.125.540,64	-323.044,39
12. Ergebnis vor Steuern	-6.683.291,08	-2.100.599,38
13. Ergebnis nach Steuern	-6.683.291,08	-2.100.599,38
14. Jahresfehlbetrag	-6.683.291,08	-2.100.599,38
15. Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-20.400.912,87	-11.554.675,29
16. Bilanzverlust	-27.084.203,95	-16.394.845,09

A BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Allgemeine Grundsätze

Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2019 wurde nach den Vorschriften der §§ 189 ff des Unternehmensgesetzbuchs (UGB) unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung, sowie unter Beachtung der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, aufgestellt.

Bei der Erstellung des Zwischenabschlusses wurde der Grundsatz der Vollständigkeit entsprechend den gesetzlichen Regelungen eingehalten.

Bei der Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände und Schulden wurde der Grundsatz der Einzelbewertung beachtet und eine Fortführung des Unternehmens unterstellt.

Dem Vorsichtsprinzip wurde dadurch Rechnung getragen, dass nur die am Zwischenabschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen wurden. Alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste wurden - soweit gesetzlich geboten - berücksichtigt.

Die Gliederung und der Ausweis der einzelnen Posten des Zwischenabschlusses wurden nach den allgemeinen Bestimmungen der §§ 196 bis 200 UGB unter Berücksichtigung der ergänzenden Vorschriften für Kapitalgesellschaften (§§ 221 bis 235 UGB) vorgenommen.

Die Bewertung der einzelnen Posten der Bilanz erfolgte entsprechend den §§ 201 bis 211 UGB und unter Berücksichtigung der Sondervorschriften für Kapitalgesellschaften (§§ 221 bis 235 UGB).

1. Anlagevermögen

Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände

Erworbene immaterielle Anlagewerte wurden zu Anschaffungskosten angesetzt und, sofern sie der Abnutzung unterliegen, um planmäßige Abschreibungen vermindert.

Die planmäßige Abschreibung wird linear vorgenommen. Dabei wird folgende Nutzungsdauer zugrunde gelegt:

	Nutzungsdauer in Jahren
EDV-Software	3 - 5

Sachanlagen

Das Sachanlagevermögen wurde zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten angesetzt und, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert.

Die planmäßige Abschreibung wird linear vorgenommen, wobei für die einzelnen Anlagengruppen folgende Nutzungsdauer zugrunde gelegt wird:

	Nutzungsdauer in Jahren
Technische Anlagen und Maschinen	4
Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 - 10

Für Zugänge in der ersten Jahreshälfte wird die volle Jahresabschreibung, für Zugänge in der zweiten Jahreshälfte die halbe Jahresabschreibung verrechnet.

Geringwertige Vermögensgegenstände des Geschäftsjahres wurden im Jahr der Anschaffung sofort voll abgeschrieben.

2. Umlaufvermögen

Vorräte/Handelswaren

Vorräte/Handelswaren wurden mit den Einkaufspreisen angesetzt, das Identitätspreisverfahren wurde angewendet. Bei der Bewertung wurde das strenge Niederstwertprinzip beachtet.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände wurden mit dem Nennwert angesetzt.

Im Falle erkennbarer Einzelrisiken wurde der niedrigere beizulegende Wert angesetzt.

Fremdwährungsforderungen wurden mit ihrem Entstehungskurs oder mit dem niedrigeren Devisenbriefkurs zum Bilanzstichtag, erforderlichenfalls mit dem beizulegenden Wert am Abschlussstichtag, bewertet.

3. Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen

In den sonstigen Rückstellungen wurden unter Beachtung des Vorsichtsprinzips alle im Zeitpunkt der Bilanzerstellung erkennbaren Risiken und der Höhe oder dem Grunde nach ungewissen Verbindlichkeiten mit den Beträgen berücksichtigt, die nach bestmöglicher Schätzung zur Erfüllung der Verpflichtung aufgewendet werden müssen. Sämtliche Rückstellungen haben eine Laufzeit von weniger als einem Jahr.

4. Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten wurden mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Die Fristigkeit der Verbindlichkeiten ist aus der Bilanz ersichtlich. Die Gesellschaft weist zum Bilanzstichtag keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren aus. Es wird auf die Erläuterungen in Kapitel B Mezzaninfinanzierung verwiesen.

Fremdwährungsverbindlichkeiten wurden mit ihrem Entstehungskurs oder mit dem höheren Devisenbriefkurs zum Bilanzstichtag bewertet.

Hinsichtlich der Erfassung des Zinsvorteils aus der Wandelanleihe wird auf die Erläuterungen im Abschnitt C verwiesen.

B ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

Erläuterungen zu einzelnen Posten der Bilanz

Anlagevermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens und die Aufgliederung der Jahresabschreibung nach einzelnen Posten sind in folgendem Anlagenspiegel dargestellt:

	Anschaffungs- /Herstellungskosten		Abschreibungen kumuliert			Buchwert	
	01.01.2019 30.06.2019 EUR	Zugänge Abgänge EUR	01.01.2019 30.06.2019 EUR	Abschreibungen Zuschreibungen EUR	Abgänge EUR	01.01.2019 30.06.2019 EUR	
Anlagevermögen							
Immaterielle Vermögensgegenstände							
Lizenzen	160.250,22	12.269,26	60.250,73	16.828,61	22.994,15	99.999,49	95.440,07
	149.525,26	22.994,22	54.085,19	0,00			
Sachanlagen							
Maschinen	42.133,70	0,00	41.240,78	269,35	0,00	892,92	623,57
	42.133,70	0,00	41.510,13	0,00			
Betriebs- und Geschäftsausstattung	478.612,63	29.269,73	333.087,83	38.957,26	35.856,11	145.524,80	135.837,25
	472.026,23	35.856,13	336.188,98	0,00			
	520.746,33	29.269,73	374.328,61	39.226,61	35.856,11	146.417,72	136.460,82
	514.159,93	35.856,13	377.699,11	0,00			
Summe Anlagenspiegel	680.996,55	41.538,99	434.579,34	56.055,22	58.850,26	246.417,21	231.900,89
	663.685,19	58.850,35	431.784,30	0,00			

Die Zugänge im Sachanlagevermögen betreffen überwiegend EDV-Equipment und Software sowie Laborgeräte.

Umlaufvermögen

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen weisen an beiden Zwischenabschlussstichtagen eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr auf und betreffen überwiegend Warenlieferungen sowie Lizenz- und sonstige Umsatzerlöse.

Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände

Die sonstigen Forderungen beinhalten neben Guthaben bei Finanzämtern ein jederzeit kündbares Darlehen (€ 250.000,00; 31.12.2018: k€ 0), welches durch eine Bankgarantie zugunsten Marinomed besichert ist. Weiters werden Forderungen aus der erwarteten Forschungsprämie in Höhe von € 589.268,96 (31.12.2018: k€ 484) ausgewiesen. Die sonstigen Forderungen beinhalten im ersten Halbjahr 2019 realisierte Erträge in Höhe von € 262.086,85 (31.12.2018: k€ 327), welche erst nach dem Zwischenabschlussstichtag zahlungswirksam werden.

Latente Steueransprüche

Die nicht aktivierten latenten Steuern aus Unterschiedsbeträgen zwischen den unternehmensrechtlichen und steuerrechtlichen Wertansätzen betragen zum Bilanzstichtag € 653,92 (31.12.2018: k€ 663) und setzen sich wie folgt zusammen:

aktive latente Steuern	30.6.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Geldbeschaffungskosten	0,00	95.113,18
Aktivposten PKW	653,92	740,39
atypisch stille Beteiligung	0,00	567.312,50
	<u>653,92</u>	<u>663.166,06</u>

Aktive latente Steuern aus steuerlichen Verlustvorträgen belaufen sich am Stichtag auf € 7.045.146,04 (31.12.2018: k€ 5.249), welche im Sinne des § 198 UGB nicht in der Bilanz angesetzt werden.

Grundkapital

Das Grundkapital teilt sich wie folgt auf:

Aktiengattung	Betrag des Grundkapitals	Nennbetrag/ Aktie	Stückzahl der Aktien
Inhaberaktien	1.469.772,00	1,00	1.469.772

Mit außerordentlichem Hauptversammlungsbeschluss vom 17. September 2018 wurde das Grundkapital der Gesellschaft durch Ausgabe von 867.640 auf Namen lautenden Stückaktien gegen Bareinzahlung von € 867.640,00 auf € 1.000.000,00 erhöht.

In der außerordentlichen Hauptversammlung vom 15. November 2018 wurde die Umwandlung der Namensaktien in auf Inhaber lautende Aktien beschlossen. Darüber hinaus wurde der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital mit Zustimmung des Aufsichtsrats gemäß § 169 AktG unter teilweisem Bezugsrechtsausschluss sowie teilweiser Ermächtigung zum Bezugsrechtsausschluss um bis zu € 500.000,00 (genehmigtes Kapital) im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat sowie um bis zu € 480.000,00 zur Ausgabe in Verbindung mit dem geplanten Börsengang zu erhöhen. Weiters wurde einer bedingten Kapitalerhöhung von bis zu € 173.122,00 durch Ausgabe von Inhaberaktien für den Umtausch von Wandelschuldverschreibungen zugestimmt.

Im Zuge des Börsengangs der Marinomed Biotech AG im ersten Quartal 2019 wurden insgesamt 299.000 neue Inhaberaktien zum Preis von € 75,00 je Aktie bei Investoren platziert (davon 260.000 Stk. aus dem Basisangebot und 39.000 Stk. aus Mehrzuteilungen). Dies führte zu einem Gesamtkapitalzufluss von € 22.425.000,00, davon Grundkapitalerhöhung € 299.000,00.

Für den Umtausch von Wandelschuldverschreibungen in Aktien wurden weitere 170.772 Aktien ausgegeben. Zum Bilanzstichtag beläuft sich das Grundkapital somit auf € 1.469.772,00, eingeteilt in 1.469.772 stimmberechtigte Inhaberaktien.

Das bedingte Kapital beläuft sich auf 100.000 Aktien (davon 43.694 zur Bedienung des Aktienoptionsprogramms).

Gebundene Kapitalrücklage

Im Zuge des Börsengangs der Marinomed Biotech AG wurden € 22.126.000,00 durch Ausgabe von 299.000 neuen Inhaberaktien in die Kapitalrücklage eingestellt, weitere € 7.925.961,03 betreffen die Wandelanleihe (siehe auch Anmerkung zur Wandelanleihe im Zinsaufwand).

Optionsrücklage

Am 1. Februar 2019 etablierte Marinomed ein Mitarbeiteraktienoptionsprogramm für den Vorstand und für alle weiteren Mitarbeiter des Unternehmens. Die Gesamtzahl an im Rahmen des "ESOP 2019" auszugebenden Aktienoptionen beträgt 43.694, wobei jede Option den Besitzer berechtigt eine Stammaktie zu zeichnen. Im Ausgabezeitpunkt schätzte die Gesellschaft den beizulegenden Zeitwert einer ausgegebenen Aktienoption auf EUR 20,75. Zum Zwischenabschlussstichtag wird eine Optionsrücklage in Höhe von € 141.794,28 (31.12.2018: € 0k) ausgewiesen. Für weitere Details wird auf Kapitel D Sonstige Angaben - Angaben zu Aktienoptionen verwiesen.

Mezzaninfinanzierung

Mit Vertrag vom 2. August 2006 wurde durch die Austria Wirtschaftsservice GmbH ein Mezzanindarlehen mit gewinnabhängiger Verzinsung und Tilgung über € 500.000,00 gewährt. Die Zuzählung des Darlehens erfolgte im Jahr 2007. Die Laufzeit betrug ursprünglich 10 Jahre bis zum 30. Juni 2017.

Im Juni 2019 wurde das Nominale des aws-Seedfinancing in Höhe von EUR 500.000,00 zurückbezahlt. Bezüglich der Zinsen, die seit 2006 aufgelaufen sind, konnte eine vorteilhafte Einigung erzielt werden. 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 Verlustes jährlich € 100.000,00 zu tilgen sind. Sofern das Unternehmen einen Gewinn erwirtschaftet, müssen 30 % des Gewinns vor Steuern (bereinigt um bestimmte Posten, mindestens € 100.000,00) zur Rückzahlung des Darlehens verwendet werden. Die erste Tilgung ist am 30. Juni 2020 zu leisten. Die kumulierten Zinsen sind in den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen, davon € 519.945,97 mit einer Restlaufzeit von mehr als einem und bis zu 5 Jahren.

Atypisch stille Beteiligung

Mit den Zusammenschlussverträgen vom 30. Dezember 2011, 22. Juni 2012 und 25. Juni 2013 haben sich drei atypisch stille Gesellschafter mit einer Einlage von insgesamt € 1.205.000,00 am Unternehmen beteiligt. Die Einlagen der atypisch stillen Gesellschafter, sowie die Verlustzuweisungen bis zur Höhe der Einlage werden als Sonderposten ausgewiesen.

Mit Sacheinlage- und Einbringungsvertrag vom 15. November 2018 sowie Abänderungsvereinbarung vom 30. Dezember 2018 wurde die Einbringung der stillen Gesellschaft unter der aufschiebenden Bedingung des Börsegangs der Marinomed Biotech AG festgelegt. Als Gegenleistung wurde die Übertragung von insgesamt 43.694 Aktien, auf die jeweils ein anteiliger Betrag am Grundkapital von € 1,00 entfällt, von Altaktionären festgelegt. Die aufschiebende Bedingung wurde mit dem Börsegang der Marinomed Biotech AG erfüllt.

Rückstellungen

Im Geschäftsjahr 2013 wurden einem großen internationalen Pharmakonzern die exklusiven Rechte an der antiviralen Produktlinie der Marinomed für mehrere Territorien gewährt. Die vertraglich vereinbarte Gutschrift bei Rückgabe der exklusiven Rechte wurde in Vorperioden (2013 € 500.000,00 und 2014 € 750.000,00) zu 100 % rückgestellt. 2016 wurden die Vermarktungsrechte für ein Territorium zurückgegeben, ohne dass dadurch die Gutschrift schlagend wurde. Dadurch konnte die dafür gebildete Rückstellung in der Höhe von € 500.000,00 im Geschäftsjahr 2016 ertragswirksam aufgelöst werden. Die vertraglich vereinbarte Gutschrift bei Rückgabe der exklusiven Rechte für das verbleibende Territorium in der Höhe von € 750.000,00 besteht am Zwischenabschlussstichtag unverändert.

Der Rückgang der sonstigen Rückstellungen gegenüber dem Vorjahr resultiert überwiegend aus der Umgliederung der kumulierten Zinsen aus dem Mezzanindarlehen in die sonstigen Verbindlichkeiten sowie aus dem Rückgang der IPO-bezogenen Rückstellungen.

Verbindlichkeiten

Am 18. Juli 2017 emittierte Marinomed eine Wandelanleihe am dritten Markt (MTF) der Wiener Börse über € 7.000.000,00 (Zinssatz 4 % p.a., Fälligkeitstermin 14. Juli 2021). Für den Fall eines Börsengangs wurde den Investoren ein Wandlungsrecht in Aktien eingeräumt. Zum Ende der Angebotsfrist am 14. Februar 2019 wurden Wandlungserklärungen für Nominale in Höhe von € 6,98 Mio. (entspricht rund 99,7 % des ausstehenden Volumens der Wandelschuldverschreibungen), zwecks Wandlung in neue Aktien der Marinomed Biotech AG eingeliefert. Die nicht innerhalb der Frist gewandelten Anleihen wurden von der Gesellschaft zurückgekauft und anschließend getilgt. Mit Wirkung vom 20. März 2019 wurde die Anleihe von der Einbeziehung in den Dritten Markt der Wiener Börse gelöscht.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (€ 308.586,25) betreffen überwiegend Warenlieferungen und Fremdleistungen. Zum 31. Dezember 2018 war der Stand dieser Verbindlichkeiten infolge des laufenden IPO-Projekts erhöht (k€ 2.015).

Die sonstigen Verbindlichkeiten betreffen mit € 134.053,59 Aufwendungen des laufenden Halbjahres, die erst nach dem Zwischenabschlussstichtag zahlungswirksam werden (31.12.2018: k€ 491).

Im Geschäftsjahr 2019 wurden die Gesellschafterdarlehen sowie das FFG-Darlehen zur Gänze getilgt.

sonstige Verbindlichkeiten	30.06.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Zinsabgrenzungen	629.041,42	131.178,08
Steuern und soziale Sicherheit	135.479,25	118.001,79
Leasingverbindlichkeiten	45.097,00	50.854,04
Übrige sonstige Verbindlichkeiten	2.002,28	6.076,08
Gesellschafterdarlehen und Zinsen	0,00	2.498.547,68
FFG Darlehen	0,00	1.391.082,00
	<u>811.619,95</u>	<u>4.195.739,67</u>

Zur Fristigkeit der Verbindlichkeit aus der Zinsabgrenzung Mezzaninkapital wird auf Kapitel B Mezzaninfinanzierung verwiesen.

C ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Die Darstellung der Erträge und Aufwendungen erfolgt nach dem Gesamtkostenverfahren.

Die Umsatzerlöse setzen sich aus Erlösen aus Handelswarenverkäufen, aus Erlösen aus Lizenzverträgen und sonstigen Erlösen zusammen.

Umsatzerlöse	1-6/2019 EUR	1-6/2018 EUR
Verkauf von Waren	1.455.454,10	1.420.817,44
Erlöse aus Lizenzverträgen	41.419,83	64.551,00
Sonstige Erlöse	161.241,99	31.697,61
	<u>1.658.115,92</u>	<u>1.517.066,05</u>

Die Umsatzerlöse wurden auf folgenden Märkten erzielt:

	1-6/2019 k€	1-6/2018 k€
Österreich	43	121
Sonstige europäische Länder	1.038	444
Drittländer	577	952
	<u>1.658</u>	<u>1.517</u>

Die sonstigen betrieblichen Erträge setzen sich wie folgt zusammen:

sonstige betriebliche Erträge	1-6/2019 EUR	1-6/2018 EUR
Forschungsprämie	262.086,85	137.368,07
Auflösung von Rückstellungen	52.804,74	5.449,13
Übrige betriebliche Erträge	8.573,59	15.329,40
Nicht rückzahlbare Förderungen	0,00	350.512,00
	<u>323.465,18</u>	<u>508.658,60</u>

Die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen betreffen insbesondere die Auflösung von Rückstellungen für den Börsegang (k€ 44).

Die höheren Erträge aus der Forschungsprämie resultieren aus dem Anstieg der forschungsbezogenen Aufwendungen in der Bemessungsgrundlage.

Die nicht rückzahlbaren Förderungen enthielten im Vorjahr Erträge aus der Umwandlung von FFG-Darlehen in Zuschüsse (k€ 351). Vergleichbare Erträge fielen im ersten Halbjahr 2019 nicht an.

Die Aufwendungen für bezogene Leistungen enthalten überwiegend forschungsbezogene Dienstleistungen Dritter (k€ 1.378, 1-6/2018: k€ 457), welche gegenüber dem Vorjahr deutlich angestiegen sind.

Der Personalaufwand enthält zum 30.06.2019 Aufwendungen aus dem Mitarbeiteraktienoptionsprogramm in Höhe von k€ 142 (1-6/2018: k€ 0). Darüber hinaus haben Einmalprämien im Zuge des Börsegangs den Personalaufwand erhöht.

Im sonstigen betrieblichen Aufwand sind Rechts- und sonstige Beratungsaufwendungen sowie Prüfungs-, Versicherungs-, Marketing- und Reiseaufwendungen in Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung des Börsegangs in Höhe von € 1,9 Mio. (1-6/2018: k€ 185) enthalten.

Der Zinsaufwand betrifft mit € 946.918,23 die Erfassung des Zinsvorteils aus der Wandelanleihe. Die Österreichische Prüfstelle für Rechnungslegung (OePR) hat den Jahresabschluss und Lagebericht zum 31. Dezember 2018 und den Halbjahresfinanzbericht des vergangenen Geschäftsjahres sowie des laufenden Geschäftsjahres einer Prüfung unterzogen. Im Zuge der Prüfung haben die OePR und Marinomed unter anderem ihre unterschiedlichen Positionen zur Behandlung der Wandelanleihe zum Ausgabezeitpunkt diskutiert. Nach Auffassung der OePR hat Marinomed den §229 (2) 2. UGB nicht angewendet, bzw. unrichtig interpretiert. Das Gesetz sieht vor, dass der Betrag, der bei der Ausgabe von Schuldverschreibungen für Wandlungsrechte und Optionsrechte zum Erwerb von Anteilen erzielt wird, in der Kapitalrücklage zu erfassen ist. Nach dieser Regelung hätte Marinomed bei Begebung der Wandelanleihe in 2017 einen aktiven Rechnungsabgrenzungsposten sowie eine gebundene Kapitalrücklage in Höhe von € 946.918,23 bilden müssen. Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten wäre in der Folge über die Laufzeit gegen Zinsaufwand abzubauen gewesen (davon € 300.889,91 im Jahr 2017 und € 646.028,32 im Jahr 2018). In 2017 war das Unternehmen noch der Auffassung, dass eine höhere Darstellung des Eigenkapitals der Situation nicht angemessen wäre. Marinomed folgt nun aber der Auffassung der OePR und korrigiert die fehlerhafte Erfassung der Wandelanleihe im Rahmen der Ausgabe in 2017 in laufender Rechnung im Geschäftsjahr 2019. Die Berichtigung führt zu einer Erhöhung des Zinsaufwands um € 946.918,23, der in 2017 ex-ante ermittelt worden wäre sowie einer Erhöhung der gebundenen Kapitalrücklage in gleicher Höhe.

Der Rückgang der übrigen Zinsaufwendungen resultiert aus der Tilgung von Darlehen sowie der Umwandlung der Anleiheverbindlichkeit im Jahr 2019.

D SONSTIGE ANGABEN**Verpflichtungen aus der Nutzung von nicht in der Bilanz ausgewiesenem Anlagevermögen**

Die Verpflichtungen aus Miet- und Leasingzahlungen betragen zum 30.06.2019 € 147.150,96 für das Folgejahr und € 150.918,96 für die folgenden fünf Jahre (31.12.2018: € 138k für das Folgejahr und € 210k für die folgenden fünf Jahre).

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Gesellschaft hat eine Reihe von Vereinbarungen geschlossen, die auch 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, diese betragen zum Zwischenabschlussstichtag k€ 1.523 (31.12.2018: k€ 1.501).

Angaben zu Arbeitnehmern

Die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer während des ersten Halbjahres 2019 bzw. Geschäftsjahres 2018 betrug:

	1-6/2019	1-12/2018
Vorstand	3	2
Sonstige Angestellte	30	30
Gesamt	33	32

Angaben zum Vorstand

Vorstände:	Name	Geschäftsführung	Vorstand seit
		seit	seit
Vorsitzender	Andreas Grassauer	11.04.2006	02.06.2017
Stellvertretende Vorsitzende	Eva Prieschl-Grassauer	04.09.2007	02.06.2017
Mitglied	Pascal Schmidt		17.09.2018

Angaben zum Aufsichtsrat

Aufsichtsräte:	Name	Aufsichtsrat seit
Vorsitzender	Simon Nebel	02.06.2017
Stellvertretende Vorsitzende	Ute Lassnig	02.06.2017
Mitglied	Karl Lankmayr	02.06.2017
Mitglied	Gernot Hofer	02.06.2017
Mitglied	Brigitte Ederer	21.11.2018

Angaben zu Aktienoptionen

Name	beziehbare Aktien
Andreas Grassauer	6.816
Eva Prieschl-Grassauer	6.816
Pascal Schmidt	8.215
Leitende Angestellte	4.500
Sonstige Arbeitnehmer	15.160

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

Ende April 2019 wurden 21.847 Aktienoptionen an die 3 Vorstandsmitglieder der Gesellschaft sowie 19.660 Aktienoptionen 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 auszuzahlen. Die Bedienung der Optionen erfolgt in diesem Fall über das bedingte Kapital. 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). Nicht ausgeübte Optionen verfallen entschädigungslos am 31. Januar 2025 oder nach wirksamer Beendigung des Beschäftigungsverhältnisses. Die Aktienoptionen sind nicht übertragbar oder belastbar, gehen jedoch im Falle des Todes eines Bezugsberechtigten auf seine Rechtsnachfolger von Todes wegen über.

Der Schätzwert der ausgegebenen Aktienoptionen zum Zwischenabschlussstichtag beträgt € 851.899,00.

Die Aufwendungen aus dem Aktienoptionsprogramm betragen im ersten Halbjahr 2019 € 141.794,28 (1-6/2018: k€ 0).

Aufwendungen für Abfertigungen

Die Aufwendungen für Abfertigungen betreffen ausschließlich Beiträge an die Mitarbeitervorsorgekasse und verteilen sich wie folgt:

	1-6/2019 €	1-6/2018 €
Vorstand	7.348,87	2.116,91
leitende Angestellte	3.210,73	1.757,34
sonstige Angestellte	12.790,46	9.306,44
	23.350,06	13.180,69

Prüfungshonorar

Die für die Prüfung des Jahresabschlusses zuständige BDO Austria GmbH hat im ersten Halbjahr folgende Leistungen für das Unternehmen erbracht:

	1-6/2019 €	1-6/2018 €
Prüfung des Jahresabschlusses	20.000,00	12.500,00
Sonstige Bestätigungsleistungen	15.000,00	0,00
Steuerberatungsleistungen	4.800,00	0,00
Sonstige Leistungen	212.575,00	0,00
	252.375,00	12.500,00

In den sonstigen Leistungen sind Barauslagen für die Comfort Letter Versicherung im Zusammenhang mit dem IPO in Höhe von k€ 166,5 enthalten.

Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Angabe zu Bezügen des Vorstands

Im ersten Halbjahr 2019 betrug die Bezüge des Vorstands inkl. Prämien und Aufwendungen aus dem Mitarbeiteraktienoptionsprogramm insgesamt € 624.522,27 (1-6/2018: k€ 168), davon aus dem Mitarbeiteraktienoptionsprogramm € 74.097,15 (2018: k€ 0).

Es wurden keine Vorschüsse oder Kredite an Mitglieder des Vorstands gewährt.

Angabe zu Bezügen des Aufsichtsrats

Die Bezüge des Aufsichtsrats (Fixvergütungen, Sitzungsgelder und Spesen) betrug im ersten Halbjahr 2019 € 111.290,11. Mit der Viopas Venture Consulting GmbH des Aufsichtsratsvorsitzenden wurde darüber hinaus ein Beratungsvertrag abgeschlossen, der eine Vergütung in Höhe von € 2.250,00 pro Beratertag vorsieht. Daraus resultierten im ersten Halbjahr 2019 sonstige Aufwendungen in Höhe von € 4.500,00. Im Zeitraum 1-6/2018 betrug die Gesamtvergütungen an den Aufsichtsrat € 62.788,49.

Es wurden keine Vorschüsse oder Kredite an Mitglieder des Aufsichtsrats gewährt.

Gesellschafterdarlehen

Im Jahr 2015 hat das Unternehmen mit einigen seiner Gesellschafter Vereinbarungen über Gesellschafterdarlehen mit einem Gesamtbetrag von € 1.075.000,00 und einer jährlichen Verzinsung von 10% 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 € 2.352.000,00 erhöht. Im Jahr 2018 erfolgte eine teilweise Rückzahlung in Höhe von € 89.314,00. Folgende Aktionäre beteiligten sich an diesen Darlehen:

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

Im ersten Halbjahr 2019 wurden die offenen Gesellschafterdarlehen in Höhe von € 2.262.686,00 samt kumulierter Zinsen in Höhe von € 350.053,35 zur Gänze getilgt.

Wesentliche Ereignisse nach dem Zwischenabschlussstichtag

EIB Finanzierung

Am 25. Februar 2019 unterzeichnete die Gesellschaft einen Vertrag mit der Europäischen Investitionsbank (EIB) über ein Darlehen iHv € 15 Mio., das durch eine Garantie des Europäischen Fonds für strategische Investitionen (EFSI) gedeckt ist. Die erste Tranche in Höhe von € 4.000.000,00 ist der Gesellschaft im Oktober 2019 zugeflossen.

Firmenstandort

Im September 2019 erwarb die Gesellschaft ein bebautes Grundstück in Korneuburg, auf welchem der zukünftige Firmensitz errichtet wird. Ein Großteil der Belegschaft hat die neuen Büroräumlichkeiten bereits Mitte Juni 2020 bezogen.

COVID-19-Krise

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. Zwar sind die Beschränkungen in vielen Ländern bereits gelockert worden, jedoch geben die Regierungen noch keine

Entwarnung und mahnen weiter zu Vorsichtsmaßnahmen. Das Virus hat alle Kontinente erreicht und insbesondere in den Entwicklungsländern mit einer schwächeren medizinischen Versorgung werden noch weitere, 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 aufgrund erhöhter Infektionsgefahr im Herbst und Winter wieder verschlechtert. 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 haben sich Verzögerungen ergeben, da die weiterhin geltenden Auflagen die Durchführung insbesondere von Allergiestudien unterbinden, bzw. den zeitlichen Aufwand deutlich erhöhen.

Dem entgegen steht, dass die Carragelose® basierten Produkte klinisch gezeigt haben, dass sie gegen respiratorische Viren aktiv sind. Das saisonbedingt schwächere erste Halbjahr weist in 2020 nicht den üblichen Rückgang der Umsatzerlöse auf. Ob dieser Trend nachhaltig ist, kann aktuell nicht seriös prognostiziert werden. Dadurch, dass inzwischen in Laborstudien sowie auch in unabhängigen klinischen Studien positive Daten zur Wirksamkeit der Carragelose® auf das neue SARS-CoV-2 Virus gezeigt werden konnten, ist jedoch eher mit weiter Nachfrage zu rechnen. Im April 2019 hat Marinomed von der Österreichischen Forschungsförderungsgesellschaft (FFG) eine Förderungszusage zur Entwicklung einer SARS-CoV-2-Therapie auf Carragelose®-Basis erhalten. Ziel des Projekts ist es, eine Inhalationslösung mit Carragelose® als akute Behandlung von viralen Lungenentzündungen, die von SARS-CoV-2 oder anderen Atemwegsviren ausgelöst werden, klinisch zu testen. Das geplante Projektvolumen beträgt über EUR 4 Mio., der Förderanteil ca. 45 %.

Wien, am 04. September 2020



Andreas Grassauer



Eva Prieschl-Grassauer



Pascal Schmidt

Statement by the management board

Pursuant to section 125 (1) 3. of the Stock Exchange Act

We confirm to the best of our knowledge that the condensed interim financial statements of Marinomed Biotech AG for the reporting period ended June 30, 2019 voluntarily prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position, and profit or loss of Marinomed Biotech AG and that the half-year management report for the reporting period ended June 30, 2019 give a true and fair view of the development and performance of the business and the position of Marinomed Biotech AG, together with a description of the principal risks and uncertainties Marinomed Biotech AG faces.

We confirm to the best of our knowledge that the interim financial statements of Marinomed Biotech AG for the reporting period ended June 30, 2019 prepared in accordance with the Austrian Commercial Code (UGB) give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position, and profit or loss of Marinomed Biotech AG.



.....
Wien, 04.09.2020

Andreas Grassauer, CEO



.....
Wien, 04.09.2020

Eva Prieschl-Grassauer, CSO



.....
Wien, 04.09.2020

Pascal Schmidt, CFO

Legal notice

Marinomed Biotech AG

Veterinärplatz 1
1210 Vienna
Austria
www.marinomed.com

Contact

Pascal Schmidt, Chief Financial Officer
Tel. +43 2262 90300
ir@marinomed.com

Rounding and spelling mistakes reserved.
Published in September 2020

