



Außerordentliche Hauptversammlung der PAION AG

Aachen, 25. Januar 2023

Haftungsausschluss

Diese Unterlagen enthalten zukunftsgerichtete Aussagen, die auf gegenwärtigen, nach bestem Wissen vorgenommenen Einschätzungen und Annahmen des Managements von PAION beruhen. Zukunftsgerichtete Aussagen unterliegen bekannten und unbekannten Risiken, Ungewissheiten und anderen Faktoren, die dazu führen können, dass die Ertragslage, Profitabilität, Wertentwicklung oder das Ergebnis der PAION AG oder der Erfolg der Pharmaindustrie wesentlich von derjenigen Ertragslage, Profitabilität oder demjenigen Ergebnis abweicht, die in diesen zukunftsgerichteten Aussagen ausdrücklich oder implizit angenommen oder beschrieben wird. In Anbetracht dieser Risiken, Ungewissheiten sowie der anderer Faktoren sollten sich Empfänger dieser Unterlagen nicht unangemessen auf diese zukunftsgerichteten Aussagen verlassen. Die PAION AG übernimmt keine Verpflichtung, derartige zukunftsgerichtete Aussagen fortzuschreiben und an zukünftige Ereignisse und Entwicklungen anzupassen.

Diese Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Aktien dar. Ohne Registrierung oder Ausnahme von der Registrierung dürfen Aktien in den Vereinigten Staaten nicht zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Es wird kein öffentliches Angebot von Aktien der PAION AG in den Vereinigten Staaten geben.

AGENDA

- ▶ **1 Überblick**
- 2 Produkte
- 3 Finanzen

PAIONs Mission



PAIONs Mission ist es, ein führendes Specialty-Pharma-Unternehmen in den Bereichen Anästhesie und Intensivmedizin zu sein, indem wir neuartige Produkte auf den Markt bringen, die Patienten, Ärzten und anderen Stakeholdern im Gesundheitswesen zugutekommen.



PAION-Strategie



PAION AG auf einen Blick



PAION AG ist ein Spezialpharmaunternehmen mit Fokus auf Anästhesie- und Intensivmedizinprodukte



Zulassung für Remimazolam in allen wichtigen Pharmamärkten, Markteinführung in Europa, Japan, Südkorea, Taiwan und USA, zudem Lizenzierung in Lateinamerika und Südostasien



3 Produkte für die Akutversorgung in Europa
Remimazolam, Angiotensin II und Eravacyclin



Notiert an der Frankfurter Wertpapierbörse, Prime Standard (FSE: PA8)



Marktkapitalisierung: ~ EUR 40 Mio.



Aktionärsstruktur (gemäß den letzten Meldungen)
Über 3%: Cosmo Pharmaceuticals

Neues Management mit starker & umfassender kommerzieller Erfahrung

Geschäftsführender Vorstand neuer CEO und CFO im 2. Halbjahr 2022



Gregor Siebert (CEO)

- Zuständig u. a. für Lizenzierung, Business Development, Fundraising und Produktion
- Mehr als 30 Jahre lang in leitenden Positionen im Vertrieb und Marketing bei Abbott, Hikma, Pfizer, GL-Pharma und Curasan tätig
- In seinen fast 20 Jahren bei Abbott führte er mehrere wichtige pharmazeutische Produkte für Anästhesie und Sedierung in Deutschland und anderen europäischen Märkten ein

Aufsichtsrat neuer Vorsitzender im 1. Halbjahr 2022



Michael Schlenk (Vorsitzender des AR)

- Über 35 Jahre in der Pharma- und Biotech-Branche tätig, davon über 25 Jahre als CEO, Business Angel und Investor
- Hat für Unternehmen wie Sandoz/ Novartis, Abbott, ProBioGen, NASDAQ gelistete CENTOGENE und Curasan gearbeitet



Dr. Karin Dorrepaal (stellvertretende AR Vorsitzende)

- Umfassende Erfahrung in der Life-Science-Industrie
- Ehemals Vorstand der Schering AG
- Hauptberuflich u.a. als Aufsichtsrat; mehrere nicht-operative Funktionen in Unternehmen in Deutschland, Irland, Spanien und den Niederlanden



Sebastian Werner (CFO)

- Zuständig u. a. für Finance und Accounting, Controlling, Steuern, Legal und Compliance, Human Resources und Investor Relations.
- Umfangreiche Erfahrungen im Finanzbereich, allein 9 Jahre als Finanzvorstand und Geschäftsführer für Mitteleuropa bei der Zimmer Biomet Deutschland GmbH
- seit über 20 Jahren in leitenden Positionen in der Pharma- und Life-Science-Industrie tätig



Dr. Chris Tanner (Vorsitzender des AR Prüfungsausschusses)

- Mitglied des Verwaltungsrats bzw. des Beirats/Aufsichtsrats bei mehreren Unternehmen
- Bis Mai 2021: Mitglied der Geschäftsleitung und Mitglied des Aufsichtsrats der Cosmo Pharmaceuticals N.V.



Dr. Markus Leyck Dieken (Mitglied des AR)

- Über 20 Jahre Erfahrung im europäischen Pharmageschäft in verschiedenen Positionen
- Seit 2019 ist der promovierte Mediziner Geschäftsführer der gematik GmbH

Wichtige Ereignisse 2022

- ✓ Aufbau des Handelsvertriebs und dadurch intensivierte Aktivitäten in den Zielmärkten
- ✓ Humanwell kauft China Patente für 20,5 Mio. €
- ✓ Cristália-Partnerschaft für Südamerika erweitert die kommerzielle Verfügbarkeit von Remimazolam
- ✓ Neuer Vertriebspartner: Übernahme des US-Partners Acacia durch Eagle Pharmaceuticals
- ✓ Kommerzielle Fortschritte vor allem in den Bereichen Kostenerstattung und Gewinnung von KOL's *
- ✓ Partnerschaft mit Viatris und Medis bauen Vertriebsaktivitäten in Europa aus; Viatris ist für insgesamt 7 europäische Märkte, insbesondere in Südeuropa, verantwortlich, Medis für 8 Märkte mit Schwerpunkt Osteuropa

* Wichtiger Meinungsführer

Ziele für PAION 2023

	Marktzulassung und Launch von Remimazolam in EU und UK für die Allgemeinanästhesie (H1 2023)	
	Remimazolam CHMP-Sitzung EU für die Allgemeinanästhesie (Q1 2023)	
	Market Access von Remimazolam, Angiotensin II und Eravacyclin in EU-Kernmärkten	
	Wachstum der Remimazolam-Verkaufszahlen durch Partner und Markteinführungsaktivitäten	
	Weitere Markteinführungen von Remimazolam, Angiotensin II und Eravacyclin	

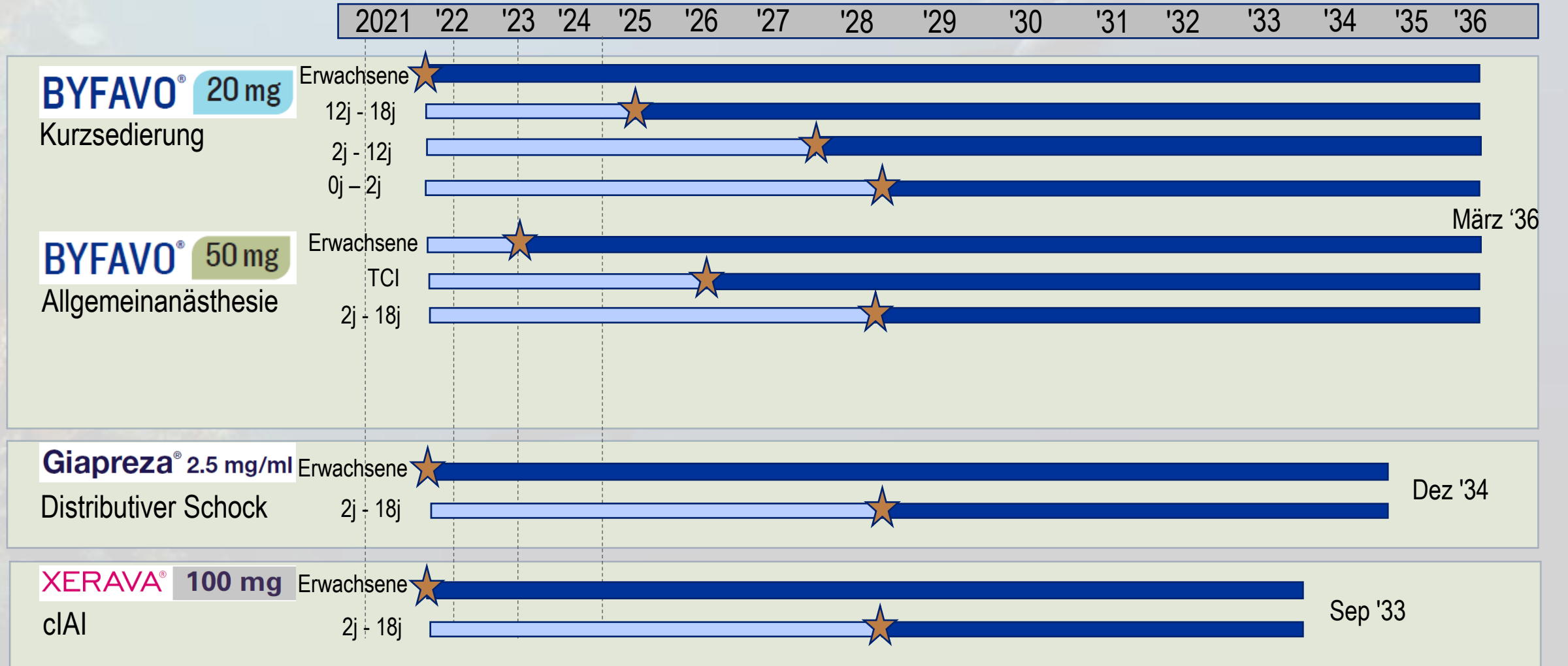
AGENDA

1 Überblick

▶ 2 **Produkte**

3 Finanzen

Pipeline



★ Jahr der ersten Markteinführung in Europa Entwicklungphase kommerzielle Phase; Pfeil endet mit Ablauf des letzten erteilten Patents;
 Der EMA-Marktschutz endet wie folgt: Xerava 2028, Giapreza 2029, Byfavo 2031 | TCI – Computer in der Pumpe steuert die Infusionsgeschwindigkeit | cIAI komplizierter intra-abdominaler Infektionen

Drei innovative Produkte für die Akutversorgung in Europa

Angiotensin II

Indikation: septischer oder anderer distributiver Schock*

- Nutzt ein System (RAAS), auf das andere Therapien zur Behandlung der Hypotonie bei distributivem Schock derzeit nicht ausgerichtet sind
- Die mediane Reaktionszeit der Angiotensin II-Teilnehmer betrug etwa 5 Minuten
- Die Plasmahalbwertszeit von Angiotensin II beträgt weniger als 1 Minute, was eine individuelle Dosisanpassung ermöglicht

**Geschätzter Spitzenumsatz p.a.:
50 Millionen Euro**

Remimazolam

Indikation: Kurzsedierung bei Erwachsenen

- Liefert einen effizienten Prozess von Anfang bis Ende, Verfahren für Verfahren
- Geeignet für ein breites und komplexes Spektrum von Patienten
- Hilft bei der Optimierung der gesamten Patientenbehandlung

**Geschätzter Spitzenumsatz p.a.: 40 bis 50
Millionen Euro (nur Kurzsedierung)**

Eravacyclin

Indikation: Behandlung komplizierter intra-abdominaler Infektionen (cIAI) bei Erwachsenen**

- Bietet größere Sicherheit als alternative (empirische) Antibiotika-Wahl
- Etablierung eines lebenswichtigen Breitspektrums als Monotherapie
- Starke In-vitro-Aktivität und nachgewiesene klinische Wirksamkeit gegen gramnegative, grampositive und anaerobe Krankheitserreger

**Geschätzter Spitzenumsatz p.a.: 25 bis 35
Millionen Euro**

* Angiotensin II ist für die Behandlung der refraktären Hypotonie bei Erwachsenen mit septischem oder anderem distributiven Schock indiziert, die trotz adäquater Volumenrestitution und Anwendung von Katecholaminen und anderen verfügbaren vasopressorischen Therapien hypoton bleiben

** Die offiziellen Leitlinien für die angemessene Verwendung von antibakteriellen Mitteln sollten berücksichtigt werden.

Remimazolam (Byfavo®)

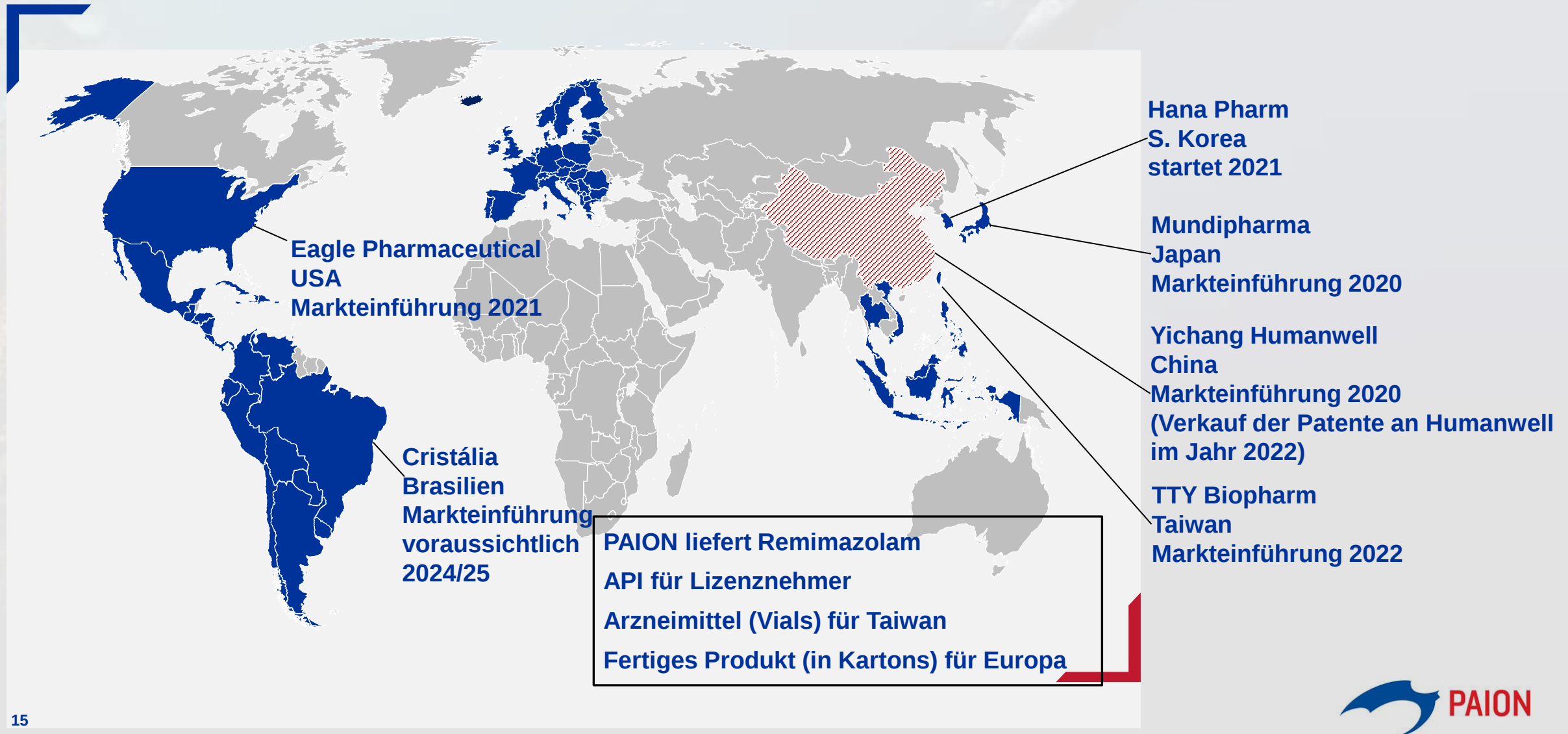


Experten sehen in Remimazolam das Beste aus zwei Welten

PROPOFOL	REMIMAZOLAM		MIDAZOLAM
			
• Blutdruckabfall, Atemdepression • Kein Gegenmittel • Injektionsschmerz	• Schnelles An-/Abfluten • Prognostizierbare Erholungszeit • Geringer Betreuungsaufwand (nach Eingriff)	• Weniger Sicherheitsrisiken • Gegenmittel • Geringer Betreuungsaufwand (während Eingriff)	• Variable und längere Zeit der Sedierung • Resedierung • Langsames An-/Abfluten

Remimazolam wird weltweit eingeführt

Lizenzierung und Lieferung von Akut- und Spezialpharmazeutika an regionale Experten



PAIONs Partner

U.S. - Eagle Pharma



- **Leitindikation: Kurzsedierung**
- Acacia bringt BYFAVO™ im Januar 2021 auf den Markt
- Eagle übernimmt Acacia in 2022
- Lizenzgebühren 20-25%

Japan - Mundipharma



- **Leitindikation: Allgemeinanästhesie**
- Mundipharma bringt Mitte 2020 Anerem® auf den Markt
- Derzeitige Lizenzgebühren: 15,5%

Taiwan - TTY BIOPHARM



- Lizenzvertrag im März 2021 unterzeichnet
- Zulassung Ende 2022 erhalten
- Lieferung von Arzneimitteln zu einem Prozentsatz des Nettoverkaufspreises

China - Yichang Humanwell



- PAION überträgt alle seine **chinesischen Remimazolam-Patente** und verkauft die damit verbundenen zukünftigen Lizenzgebühren für Remimazolam-Verkäufe für EUR 20,5 Millionen an Humanwell

Südkorea + Südostasien - Hana Pharm



- **Leitindikation: Allgemeinanästhesie**
- Markteinführung Ende März 2021 in SK - positive Resonanz
- Erweiterung des Lizenzgebiets um Südostasien im Januar 2020
- Lizenzgebühr: Niedrig zweistellig

Osteuropa - Medis



- Exklusive Kooperationsvereinbarung mit Medis im Februar 2022 unterzeichnet
- Lieferung, Vertrieb, Marketing und Verkauf von Remimazolam, Angiotensin II und Eravacyclin
- Medis zahlt PAION einen Transferpreis für die fertigen Produkte

Viатris



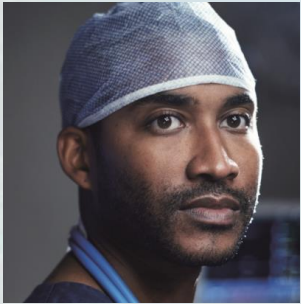
- **Exklusive Kooperationsvereinbarung** mit Viатris im November 2022 unterzeichnet
- Viатris ist für die Einführung, das Marketing und den kommerziellen Vertrieb der PAION-Produkte in insgesamt 7 europäischen Märkten, insbesondere in Südeuropa, verantwortlich

Cristália (Lateinamerika)



- Exklusive Lizenzvereinbarung mit Cristália im April 2022 unterzeichnet
- Marktzulassung AA und KS in 2024 erwartet
- Lizenzgebühren 20%

Zielgruppen: Ärztinnen und Ärzte



Die Sedierungsexperten: Anästhesisten

- Sicherheitsorientiert und fachlich versiert
- Schlüsselperson für die Einführung eines neuen Sedierungspräparats,
- Entscheider für die Förderung von Remimazolam, sehr positiv gegenüber Remimazolam



Die Experten für Eingriffe: Gastroenterologen

- Fokus auf die **Gastroenterologen** aufgrund der guten Datenlage
- Konzentriert auf den **erfolgreichen Abschluss** des Eingriffs
- **Autonomie bei der Auswahl und Verabreichung von Sedierungsmitteln**

"Jeder, der in der Lage ist, Patienten mit Midazolam zu sedieren, kann Patienten mit Remimazolam sedieren."

"Ich liebe es einfach, mit Remimazolam zu sedieren. Es ist einfach anzuwenden, und Patienten sind sofort nach dem Aufwachen wach und können Informationen aufnehmen."

"Sehr schnelle Genesung, und bereits wach, bevor Sie zur Erholung kommen."

"Wir müssen (Angiotensin II) nach Epinephrin positionieren. Wir sollten die Dosis von Epinephrin nicht mehr erhöhen und schneller zu Optionen der zweiten Wahl wechseln."

Andere wichtige Stakeholder

Fachpersonal



- Wichtiger Bestandteil des multidisziplinären Teams
- Zuständig für die Vorbereitung und Verabreichung

Krankenhausapotheker



- Wichtige Entscheidungsträger für die Aufnahme von Remimazolam in die Medikamentenlisten
- Konzentration auf den medizinischen und wirtschaftlichen Nutzen

Kostenträger



- Zusammenarbeit beim Market Access und Kostenerstattung
- Komplexe Entscheidungsbildung je Land

Allgemeinanästhesie – Zielmarkt IV-Markt und schwerkranke Patienten

CHMP Opinion in Kürze erwartet

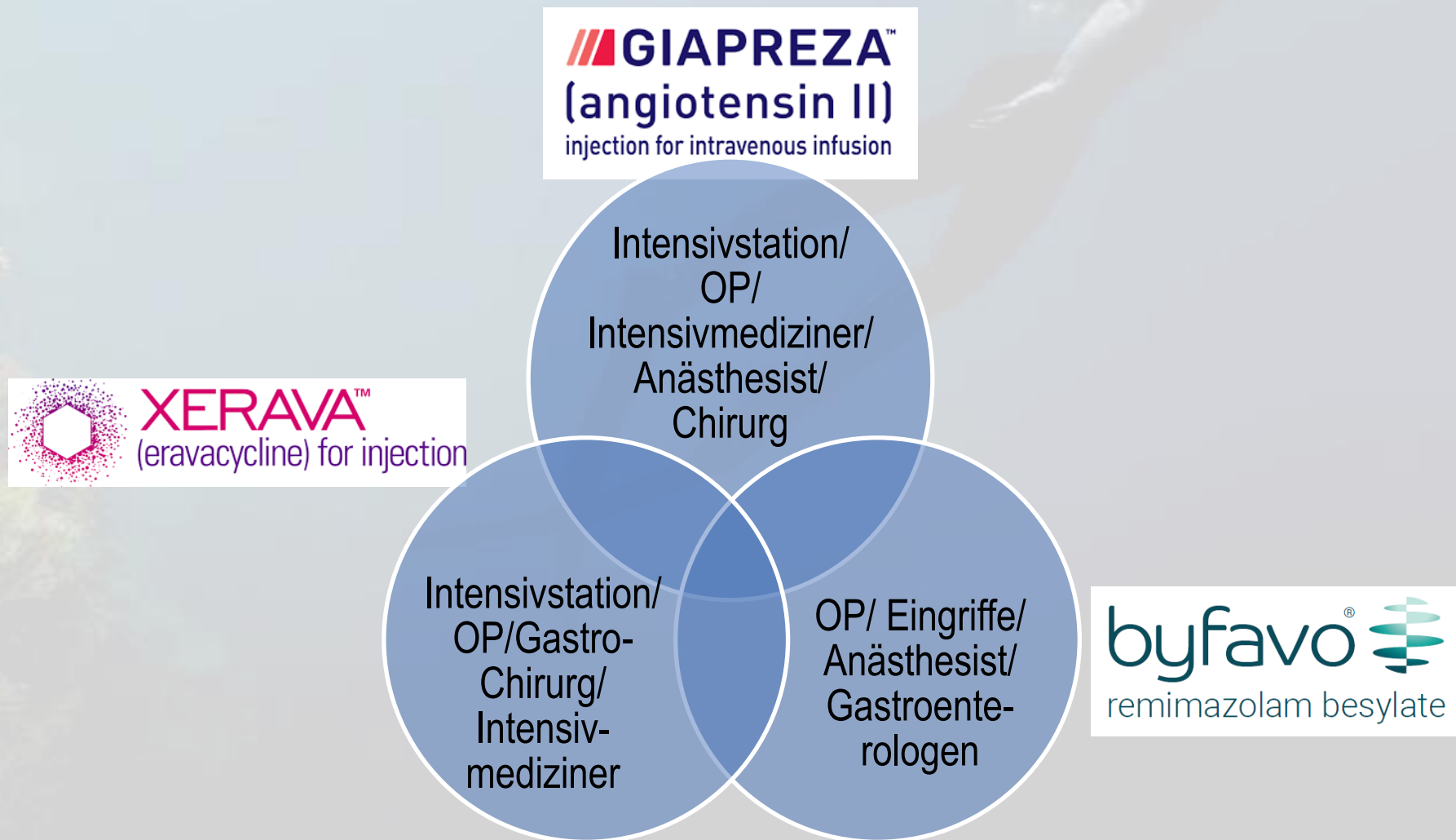
IV-MARKT

- Konzentration auf den IV-Markt
- Wechselstrategie von IV-Anästhetika (z.B. Propofol) hin zu Remimazolam

PATIENTENFOKUS

- Konzentration auf den IV-Markt
- Fokus auf ASA III- und IV-Patienten
 - Phase III Studien durchgeführt
- Integrierte Analyse zeigt, dass der hämodynamische Nutzen bei kranken Patienten stärker ausgeprägt ist

Synergien im Vertrieb



PAIONs Mission



PAIONs Mission ist es, ein führendes Specialty-Pharma-Unternehmen in den Bereichen Anästhesie und Intensivmedizin zu sein, indem wir neuartige Produkte auf den Markt bringen, die Patienten, Ärzten und anderen Stakeholdern im Gesundheitswesen zugutekommen.



AGENDA

- 1 Überblick
- 2 Produkte
- 3 **Finanzen**

Liquiditätslage und Finanzierung

- ✓ Barmittel in Höhe von 10,4 Mio. € (Stand: 30. September 2022)
- ✓ Patentübertragungsvertrag (Januar 2022) mit Humanwell für 20,5 Mio. €
- ✓ Lizenzvereinbarung mit Cristália für Lateinamerika
 - 3,5 Mio. € Vorabzahlung
 - 1,0 Mio. € bei Einreichung des Zulassungsantrags
 - weitere Zahlungen ab Markteinführung
- ✓ **Zusätzliche Mittel erforderlich**
 - Ausreichende Barmittel bis Ende 2. Quartal 2023
 - Erwartete Zahlungen aus Erträgen, mögliche Finanzierung und/oder Auslizensierung
- ✓ PAION erwartet in den kommenden Jahren steigende Umsätze aus den Vermarktungsaktivitäten
- ✓ Finanzierungsbedarf von ca. 30 Mio. € bis zum Break-even
 - Kann durch verschiedene Finanzierungsmaßnahmen und weitere Partnerschaften aufgebracht werden
- ✓ **Strenge Kostenkontrolle und -reduktion**

Guidance 2022

Umsatzerlöse

Niedrig: 32 Mio. €; Hoch: 35 Mio. €

EBITDA

Niedrig: -1,5 Mio. €; Hoch: +0,5 Mio. €

Tagesordnung aoHV 2023

1. Beschlussfassung über die Kapitalherabsetzung im vereinfachten Verfahren durch Einziehung von zwei Aktien sowie über die entsprechende Satzungsänderung
 - Die Kapitalherabsetzung durch Einziehung von 2 Aktien erfolgt zum Zweck der Herstellung eines glatten Herabsetzungsverhältnisses von 10:1 in der nachfolgenden ordentlichen Kapitalherabsetzung
2. Beschlussfassung über die Herabsetzung des Grundkapitals nach den Vorschriften über die ordentliche Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Aktien sowie über die entsprechende Satzungsänderung
 - Das Grundkapital der Gesellschaft wird von EUR 71.336.990,00 eingeteilt in 71.336.990 Aktien um EUR 64.203.291,00 auf EUR 7.133.699,00, eingeteilt in 7.133.699 Aktien herabgesetzt
 - Jeweils zehn Aktien werden zu einer Aktie zusammengelegt werden

Was bedeutet die Kapitalherabsetzung

- **Sie als Aktionär verlieren keine Anteile am Grundkapital der Gesellschaft**
 - Zusammenlegung von Aktien im Verhältnis 10:1
 - Wert Ihrer PAION Aktie verzehnfacht sich
 - Anzahl Ihrer Aktien verringert sich
 - Wert Ihrer Anteile nach der Kapitalherabsetzung (KH) = Wert Ihrer Anteile vor der Kapitalherabsetzung (KH)
- **Finanzierung über den Kapitalmarkt möglicherweise ein wichtiger Baustein auf dem Weg zum Break-Even**
 - Notwendiger, erster Schritt um Spielraum für eine mögliche Kapitalerhöhung zu schaffen
 - Kurs muss hierfür > 1€ sein
 - Primär ein technischer Akt
- **Solides Finanzierungskonzept**
 - Sicherstellung der Finanzierung bis zum Break-Even
 - Effizienzgewinn durch strenge Kostenkontrolle und -reduktion

<u>Beispiel</u>	Vor der KH	Nach der KH
Anzahl Aktien	1.000	100
Kurs	0,60 €	6,00 €
Wert Aktien	600,00 €	600,00 €



Außerordentliche Hauptversammlung der PAION AG

Aachen, 25. Januar 2023