

PSORIASIS

# A NEW APPROACH TO CHRONIC DISEASES

## Kurzprofil der MetrioPharm AG

Die MetrioPharm AG ist ein pharmazeutisches Biotech-Unternehmen, das Medikamente gegen chronische Entzündungskrankheiten wie Psoriasis, Arthritis und Multiple Sklerose entwickelt. Solche chronischen Krankheiten stellen das grösste individuelle Gesundheitsrisiko dar. MetrioPharms Leitsubstanz MP1032 ist oral verfügbar und zeichnet sich durch ein herausragendes Sicherheitsprofil aus. Dies ermöglicht wirksame Therapien schon in frühen Stadien einer Erkrankung. MP1032 befindet sich momentan in der Phase II der klinischen Prüfung. Die MetrioPharm AG wurde 2007 gegründet, sie hat ihren Hauptsitz in Zürich und betreibt einen Forschungsstandort in Berlin.

## Höhepunkte 2017

17. Januar 2017

Ertelung des Patents auf MetrioPharms Leitsubstanz MP1032 in Japan

14. März 2017

Positive Sicherheits- und Wirksamkeits-Ergebnisse der Phase-IIa-Studie in Psoriasis-Patienten (Erster Proof of Concept)

10. Mai 2017

Prophylaktische und therapeutische Wirkung von MP1032 im MOG-induzierten EAE Modell (Multiple Sklerose) bestätigt

13. Juni 2017 / 20. Juli 2017

Abschluss der 3-Monats Tox-Studien (Ratte/Hund)

21. August 2017

Ertelung des Patents auf MetrioPharms Leitsubstanz MP1032 in Südkorea

26. September - 14. November 2017

Einreichung der Phase II in Psoriasis-Patienten bei den deutschen und polnischen Behörden

## Kennzahlen

**CHF 0.90**

Preis neuer Aktien bei der letzten Kapitalerhöhung im November 2016

**99'410'000**

Ausstehende Aktien

**CHF 272 Millionen**

Unternehmensbewertung (risk-adjusted NPV), Stand 27.04.2017 (Bewertung durch die valuationLAB AG, Zürich)

**-38 %**

Eigenkapitalquote

**CHF 2.61 Millionen**

Schlussbestand flüssige Mittel zum 31.12.2017

## Short Profile of MetrioPharm AG

MetrioPharm AG is a pharmaceutical biotech company developing drugs for chronic inflammatory diseases such as psoriasis, arthritis and multiple sclerosis. Such chronic diseases pose the greatest individual health risk. MetrioPharm's lead compound MP1032 is orally available and has an outstanding safety profile. This enables effective therapies even in the early stages of a disease. MP1032 is currently in Phase II clinical testing. MetrioPharm AG was founded in 2007, has its headquarters in Zurich and operates research facilities in Berlin.

## Highlights 2017

January 17, 2017:

Patent granted for MetrioPharm's lead compound MP1032 in Japan

March 14, 2017:

Positive safety and efficacy results of the Phase IIa study in psoriasis patients (First Proof of Concept)

May 10, 2017:

Prophylactic and therapeutic effect of MP1032 confirmed in the MOG-induced EAE model (multiple sclerosis)

June 13, 2017 / July 20, 2017:

Completion of 3-month toxicity studies (rat/dog)

August 21, 2017:

Patent granted for MetrioPharm's lead compound MP1032 in South Korea

September 26 - November 14, 2017:

Submission of Phase II in psoriasis patients to the German and Polish authorities

## Key figures

**CHF 0.90**

Price of new shares upon the last capital increase in November 2016

**99'410'000**

Outstanding shares

**CHF 272 million**

Company valuation (risk-adjusted NPV), as of 2017-04-27 (valuation by valuationLAB AG, Zurich)

**-38 %**

Equity ratio

**CHF 2.61 million**

Cash and cash equivalents as of 2017-12-31

## Inhalt | Table of Content

Briefe an die Aktionäre	02-03	Letters to the Shareholders	02-03
Das Team	04-05	The Team	04-05
<b>Das Unternehmen</b>	06-31	<b>The Company</b>	06-31
Unternehmen und Geschäftsmodell	08-13	Company and Business Model	08-13
Rudolf Stäger	16	Rudolf Stäger	16
Dr. Wolfgang Brysch	17	Dr. Wolfgang Brysch	17
Ekkehard Brysch	18	Ekkehard Brysch	18
Dr. Astrid Kaiser	19	Dr. Astrid Kaiser	19
Dr. Werner Wolf	20	Dr. Werner Wolf	20
Markus Wenner	21	Markus Wenner	21
Ausstehende Wertpapiere	24-26	Outstanding Securities	24-26
Überblick und Ausblick	27-29	Overview and Outlook	27-29
<b>Ein neuer Therapieansatz bei chronischen Krankheiten</b>	32-45	<b>A New Approach to Chronic Diseases</b>	32-45
Die MetrioPharm-Gründer im Interview	34-35	Interview with the MetrioPharm-Founders	34-35
Die Ergebnisse von MetrioPharms Phase-IIa-Studie im Detail	38-40	The Results of MetrioPharm's Phase IIa Study in Detail	38-40
MetrioPharm Wertentwicklung mit Meilensteinen	42-43	MetrioPharm Valuation with Milestones	42-43
MP1032 in der frühen Interventionstherapie	44-45	MP1032 in Early Intervention Therapy	44-45
<b>Jahresrechnung nach Swiss GAAP</b>	46-59	<b>Financial Statements according to Swiss GAAP</b>	46-59
Bilanz 2017/2016	48-49	Balance Sheet 2017/2016	48-49
Erfolgsrechnung 2017/2016	50	Income Statement 2017/2016	50
Anhang zur Jahresrechnung	51-57	Notes to the Financial Statements	51-57
Bericht der Revisionsstelle	58-59	Auditor's Report	58-59
<b>Service</b>	60-68	<b>Service</b>	60-68
Glossar	62-67	Glossary	62-67
Kontakt / Impressum	68	Contact / Imprint	68

*Sehr geehrte Aktionärinnen  
und Aktionäre*

Ich freue mich, Ihnen den Geschäftsbericht für das Jahr 2017 zu präsentieren.

Es funktioniert – it works! So kurz, so knapp könnten wir die guten Nachrichten des Jahres 2017 zusammenfassen. In vielen präklinischen Modellen hatte die Leitsubstanz MP1032 ihre Wirksamkeit bereits unter Beweis gestellt. Im vergangenen Geschäftsjahr nun bekam die MetrioPharm AG die Ergebnisse ihrer Phase-IIa-Studie.

Diese exploratorische Untersuchung an Psoriasis-Patienten zeigt eindeutig: MP1032 wirkt auch bei Anwendung im Menschen. Ein sehr wichtiger Meilenstein, denn bei der Entwicklung eines Medikaments ist der Mensch das Mass aller Dinge.

Zusammen mit den bereits gesammelten Daten zur Sicherheit unseres Wirkstoffs wird so zur Gewissheit, was wir seit Beginn unserer Arbeit hoffen und vermuten. Wir verfolgen ein besonderes Projekt: Die Entwicklung einer Therapie zur frühzeitigen Behandlung von chronischen Entzündungserkrankungen. Die Zulassung des Moleküls MP1032 kann die Gesundheitssysteme revolutionieren.

Die hohe Geschwindigkeit, mit der wir in den letzten Jahren alle wichtigen Meilensteine erreicht haben, überzeugt mich, dass MetrioPharm für diese Aufgabe genau das richtige Team gefunden hat. Mein herzlicher Dank gilt daher den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der MetrioPharm AG.

Ihnen, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, möchte ich im Namen des gesamten Verwaltungsrates für das anhaltende Vertrauen danken, das Sie der MetrioPharm AG in den letzten Jahren entgegengebracht haben. Unser Anspruch für die Zukunft ist klar. Wir wollen MP1032 zügig zur Marktreife bringen und das Potential unserer Pipeline voll ausschöpfen. Wir freuen uns, wenn Sie geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre uns auf diesem Weg weiter begleiten.

*Dear Shareholders,*

*I am very pleased to present the Annual Report for 2017.*

*It works! This is the good news of 2017 in a nutshell. Our lead compound MP1032 had already proven its efficacy in many preclinical models. During the past fiscal year, MetrioPharm AG received the results of its Phase IIa trial.*

*This exploratory study of psoriasis patients clearly shows that MP1032 is also effective when administered to humans. This is a very important milestone, because in the development of a drug, it is ultimately only the application to humans that counts.*

*This, together with the data already collected on the safety of our compound, makes us certain of what we have been hoping and anticipating since the very beginning of our work. We are pursuing a special project: the development of a therapy for the early treatment of chronic inflammatory diseases. The approval of MP1032 has the potential to revolutionize health-care systems.*

*The high speed with which we have reached all the important milestones in recent years convinces me that MetrioPharm has found just the right team for this task. Hence, my sincere thanks go to the employees of MetrioPharm AG.*

*On behalf of the entire Board of Directors, I would also like to thank you, our shareholders, for the continued trust you have placed in MetrioPharm AG over the past several years. Our claim for the future is clear: We want to bring MP1032 to the market quickly and fully realize the potential of our pipeline. We would be pleased if you, our dear shareholders, would continue to accompany us on this path.*

*Mit freundlichen Grüßen*

*Yours sincerely,*



Rudolf Stäger



*Sehr geehrte Aktionärinnen  
und Aktionäre,*

Das vergangene Jahr – das zehnte der MetrioPharm AG – war ein Jahr der Durchbrüche. In einer Phase-IIa-Studie haben wir den Proof of Concept für unsere Leitsubstanz MP1032 erbracht. Das bedeutet, dass wir für die erste Indikation Psoriasis (Schuppenflechte) im klinischen Prüfraumen eine medizinische Wirkung belegen konnten.

Dazu kam ein weiterer Durchbruch, auf den wir mehrere Jahre konzentriert hingearbeitet haben: Wir haben den Mode of Action weitestgehend entschlüsselt. Seit dem vergangenen Jahr wissen wir, wie MP1032 in menschlichen Körperzellen arbeitet. Wie es seine Wirkung entfaltet. Dies sind zentrale Meilensteine auf dem Weg zur Zulassung von MP1032.

Für mich, als Arzt und Naturwissenschaftler, machen diese Leistungen das Jahr 2017 zu einem der besten der MetrioPharm AG und auch meines persönlichen Arbeitslebens. Zu Beginn unserer Entwicklung hatten wir nur ein paar vielversprechende Puzzleteile. Seit diesem Jahr nun sehen wir das ganze Bild.

Dafür möchte ich mich bei unseren Mitarbeitern bedanken. Mit ihrer Kompetenz und ihrem Engagement haben sie uns eine ungewöhnlich schnelle Entwicklung ermöglicht. Und gemeinsam werden wir die Arbeit an der Zulassung von MP1032 weiter forcieren.

Ich möchte mich ausserdem bei Rudolf Stäger bedanken, für viele Jahre der vertrauensvollen Zusammenarbeit und für seinen Einsatz als Präsident des Verwaltungsrates seit 2017. Er hat Erfahrungen aus mehr als vierzig Aufsichtsgremien mitgebracht und seine Art klar, strukturiert und lösungsorientiert zu arbeiten, hilft uns die MetrioPharm AG zu einem erfolgreichen pharmazeutischen Unternehmen aufzubauen.

Schliesslich möchte ich Ihnen danken, unseren Aktionärinnen und Aktionären. Mit Ihrem Vertrauen haben sie ermöglicht, dass wir unsere Arbeit vorantreiben und das Jahr 2017 so erfolgreich beschliessen konnten. Vor uns liegt eine spannende Zeit. Die MetrioPharm AG ist bereit.

*Mit freundlichen Grüßen*

*Yours sincerely,*



Dr. Wolfgang Brysch



*This past year – the tenth one in the history of MetrioPharm AG – was a year of major breakthroughs. In a Phase IIa study, we provided proof of concept for our lead compound MP1032. This means that we have been able to prove a medical effect for the first indication – psoriasis – in a clinical trial.*

*In addition, there was another breakthrough that we have worked towards for several years: We have largely decoded the Mode of Action. As of last year we know how MP1032 works in human body cells and how it unfolds its effect. These are key milestones on the road to the approval of MP1032.*

*For me, as a physician and scientist, these achievements make 2017 one of the best years for MetrioPharm and also of my personal working life. When we started our development, we only had a few promising pieces of the puzzle. As of this year, we are seeing the whole picture.*

*I would like to express my thanks to our employees for this. Their competence and commitment have enabled the company to develop unusually quickly. And together we will continue to push ahead with our work towards the approval of MP1032.*

*I would also like to thank Rudolf Stäger for many years of trustworthy cooperation and his commitment as Chairman of the Board of Directors since 2017. He has contributed his experience from more than forty supervisory boards. His way of working in a clear, structured and solution-oriented manner helps us to build MetrioPharm AG into a successful pharmaceutical company.*

*Finally, I would like to thank you, our shareholders. With your trust, you have made it possible for us to continue our work and bring the year 2017 to such a successful conclusion. We have exciting times ahead of us. MetrioPharm AG is ready.*

# Chronische Entzündungserkrankungen sicher und wirksam behandeln: das Team der MetrioPharm

# Safe and Effective Treatment of Chronic Inflammatory Diseases: the MetrioPharm Team



**Sami Bshara**  
Junior Legal Counsel

**Ralf Haubert**  
Online Marketing  
Manager

**Dr. David Kosel**  
Project Manager CMC

**Dr. Astrid Kaiser**  
Head of Drug  
Development

**Dr. Wolfgang Brysch**  
Founder and  
Chief Executive Officer

**Ekkehard Brysch**  
Founder, Executive Member of  
the Board, and Chief Operating  
Officer

**Dr. Beate Ludescher**  
Head of Regulatory Affairs

**Dr. Jan Weber**  
Business Development

**Bettina Richard**  
In-house Legal Counsel

**Felix Edler**  
Organizational Development  
& Internal Communications

**Dr. Jörg von Wegerer**  
In-house IP Counsel

**Sandra Meissner**  
Executive Assistant

**Annerose Kuhnke**  
Accounting

**Dr. Sara Schumann**  
Project Manager  
Research & Development

**Dr. Petra Schulz**  
Senior Project Manager  
Drug Development

**Eva Brysch**  
Investor Relations and  
Corporate Communications

**Dr. Claudia van Laak**  
Project Manager  
Research & Development

**Dr. Michael Niedermaier**  
Head of Quality Management

# Das Unternehmen

## *The Company*

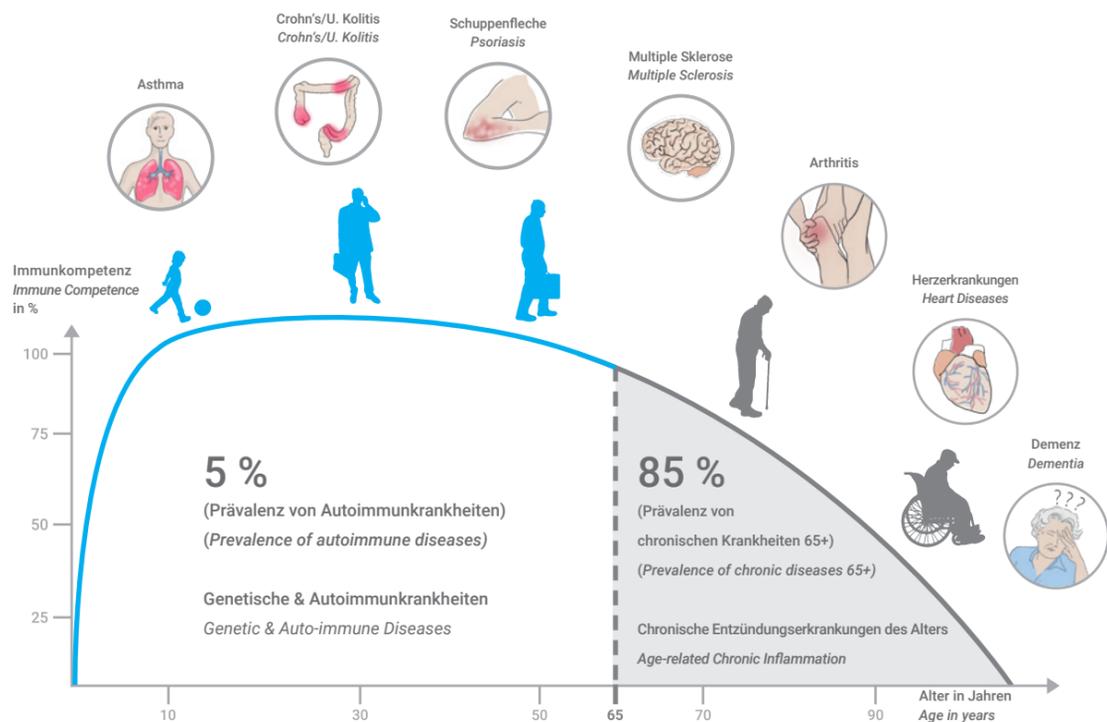
Unternehmen und Geschäftsmodell	08-13
Rudolf Stäger	16
Dr. Wolfgang Brysch	17
Ekkehard Brysch	18
Dr. Astrid Kaiser	19
Dr. Werner Wolf	20
Markus Wenner	21
Ausstehende Wertpapiere	24-26
Überblick und Ausblick	27-29

<i>Company and Business Model</i>	<i>08-13</i>
<i>Rudolf Stäger</i>	<i>16</i>
<i>Dr. Wolfgang Brysch</i>	<i>17</i>
<i>Ekkehard Brysch</i>	<i>18</i>
<i>Dr. Astrid Kaiser</i>	<i>19</i>
<i>Dr. Werner Wolf</i>	<i>20</i>
<i>Markus Wenner</i>	<i>21</i>
<i>Outstanding Securities</i>	<i>24-26</i>
<i>Overview and Outlook</i>	<i>27-29</i>

## Unternehmen & Geschäftsmodell

### Die MetrioPharm AG

Die MetrioPharm AG ist ein nicht-börsenkotiertes pharmazeutisches Biotech-Unternehmen, das Medikamente gegen chronische Entzündungskrankheiten, wie Psoriasis, Arthritis und Multiple Sklerose entwickelt. Solche chronischen Krankheiten stellen das grösste individuelle Gesundheitsrisiko dar – bereits jetzt erkranken 85 % aller Menschen im Laufe ihres Lebens daran. Schuld daran ist ein langsamer Abbau der Immunkompetenz im Alter, die eine Fehlfunktion ähnlich wie bei Autoimmunerkrankungen hervorruft. Daher gelten Entzündungen als Hauptverursacher für chronische Erkrankungen.



### Entzündungen sind die Hauptverursacher chronischer Krankheiten Inflammation is the root cause of chronic diseases

MetrioPharms Leitsubstanz MP1032 ist ein Wirkstoff, der oral verabreicht werden kann und der sich durch ein herausragendes Sicherheitsprofil auszeichnet. Für MP1032 haben wir die Phase IIa der klinischen Prüfung für die Indikation Psoriasis (Schuppenflechte) im Jahr 2017 erfolgreich abgeschlossen und eine krankheitsmodifizierende Therapie-wirkung gezeigt. Psoriasis gilt als Modellindikation für Autoimmunerkrankungen und ist ein guter Indikator für eine mögliche klinische Wirksamkeit bei bekannten chronisch-entzündlichen Komorbiditäten der Krankheit (z.B. Arthritis, Atherosklerose, chronisch-entzündliche Darmerkrankungen, Parkinson, Multiple Sklerose).

## Company & Business Model

### MetrioPharm AG

MetrioPharm AG is a non-listed pharmaceutical biotech company developing drugs for chronic inflammatory diseases such as psoriasis, arthritis and multiple sclerosis. Chronic diseases of this kind represent the greatest individual health risk – 85 % of all people suffer from them during their lifetime. The factor responsible for this is a gradual decrease in immune competence in old age, which causes a dysfunction similar to that seen in autoimmune diseases. Inflammation is, therefore, the main cause of chronic diseases.

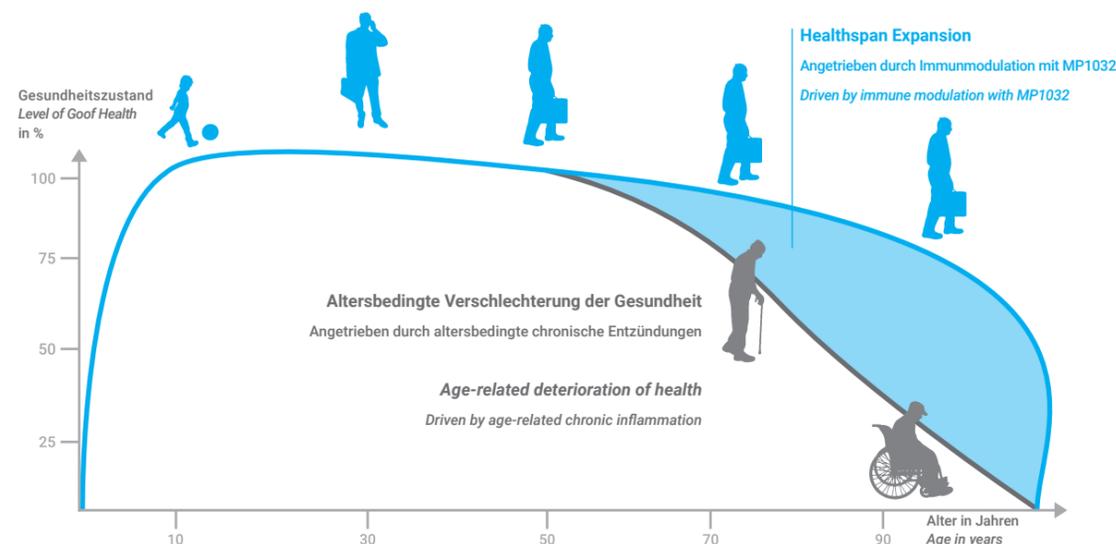
MetrioPharm's lead compound MP1032 is an orally administrable drug with an outstanding safety profile. In 2017, we successfully completed Phase IIa clinical testing of MP1032 for the indication of psoriasis and could demonstrate a disease-modifying therapeutic effect. Psoriasis is a model indication for the study of autoimmune diseases and is a good indicator of possible clinical efficacy in known chronic inflammatory co-morbidities of the disease (e.g. arthritis, atherosclerosis, chronic inflammatory bowel diseases, Parkinson's disease, multiple sclerosis).

Die Kombination aus Sicherheitsprofil und Therapiewirkung könnte erstmals eine sehr frühzeitige Behandlung von chronischen Entzündungskrankheiten ermöglichen. Die MetrioPharm AG zielt damit auf eine der grössten Behandlungslücken der modernen Medizinforschung.

Ziel der MetrioPharm AG ist es, die Therapie chronisch-entzündlicher Erkrankungen wirksamer und verträglicher zu machen. Dabei erhoffen wir uns eine Healthspan Expansion für Patienten zu erreichen: Wir wollen die Progression von chronischen Entzündungskrankheiten so früh wie möglich stoppen und die gesunde Lebensspanne von Millionen Menschen signifikant verlängern.

The combination of MP1032's safety profile and therapeutic effect could enable a very early treatment of chronic inflammatory diseases for the first time. MetrioPharm AG is thus targeting one of the biggest treatment gaps in modern medical research.

The goal of MetrioPharm AG is to make the therapy of chronic inflammatory diseases more effective and more tolerable. We hope to achieve a Healthspan Expansion for patients: We want to stop the progression of chronic inflammatory diseases as early as possible and significantly prolong the healthy life span of millions of people.



Die MetrioPharm AG wurde 2007 gegründet, sie hat ihren Hauptsitz in Zürich und betreibt einen Forschungsstandort in Berlin mit insgesamt 17 Mitarbeitern. Das Aktionariat der MetrioPharm AG setzt sich aus Family Offices, Private Wealth Investoren und Privataktionären aus MetrioPharms Börsenzeit zwischen 2007 und 2012 zusammen. Zu dieser Zeit war die MetrioPharm AG im First Quotation Board der Frankfurter Börse kotiert und wurde mit der Schliessung dieses Segments im Dezember 2012 automatisch delisted. Die MetrioPharm AG lässt sich laufend über einen erneuten Börsengang beraten und plant diesen in den nächsten Jahren durchzuführen.

MetrioPharm AG was founded in 2007, has its headquarters in Zurich and operates research facilities in Berlin with a total of 17 employees. MetrioPharm AG's shareholders are family offices, private wealth investors and private shareholders from MetrioPharm's time at the stock exchange between 2007 and 2012. At that time, MetrioPharm AG was listed on the First Quotation Board of the Frankfurt Stock Exchange and was automatically delisted when this segment was closed in December 2012. MetrioPharm AG is continually advised on a new IPO and plans to carry it out in the next few years.

Im Jahr 2017 wurde die MetrioPharm AG mit CHF 272 Millionen (Risk-adjusted NPV, Stand: 27.04.2017, Bewertung durch valuationLAB AG, Zürich) bewertet. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Geschäftsberichts wird die MetrioPharm AG mit CHF 305 Millionen bewertet (Risk-adjusted NPV, Stand: 13.03.2018, Bewertung durch valuationLAB AG, Zürich). Eine Übersicht zur Unternehmenswertentwicklung finden Sie auf S. 42.

In 2017, MetrioPharm AG was valued at CHF 272 million (Risk-adjusted NPV, as of 2017-04-27, valuation by valuationLAB AG, Zurich). At the time this annual report was compiled, MetrioPharm AG was valued at CHF 305 million (Risk-adjusted NPV, as of 2018-03-13, valuation by valuationLAB AG, Zurich). An overview of the development of the company's value can be found on p. 42.

### Geschäftsmodell der MetrioPharm AG

Die MetrioPharm AG entwickelt Medikamente zur Behandlung von chronischen Entzündungserkrankungen (IMID = Immune Mediated Inflammatory Disease). Dazu zählen Autoimmunerkrankungen wie Psoriasis (Schuppenflechte) und Multiple Sklerose (MS), sowie chronisch degenerative, entzündungsgetriebene Erkrankungen wie Rheumatoide Arthritis oder Alzheimer.

Die zurzeit gängige Methode zur Behandlung dieser Erkrankungen liegt in der Unterdrückung des Immunsystems. Solche immunsuppressiven Therapien können zu schweren Nebenwirkungen führen, die Gesundheit und Lebensqualität von Patienten deutlich einschränken; insbesondere das Risiko von Infektionen wird erhöht. Zwar sind diese Therapien effektiv bei der Behandlung chronischer Entzündungskrankheiten, aber auf Grund der teilweise schweren Nebenwirkungen und der sehr hohen Kosten kommen sie erst bei fortgeschrittenen Krankheitsverläufen zum Einsatz – in frühen Krankheitsstadien wären die Nebenwirkungen teilweise gravierender als die Symptome der Krankheit.

MetrioPharms Leitsubstanz MP1032 ist ein medizinischer Wirkstoff, der das Immunsystem nicht unterdrückt, sondern effektiv reguliert. Es handelt sich dabei um ein niedermolekulares, synthetisches Molekül, das sowohl oral als auch intravenös verabreicht werden kann. MP1032 verfügt über ein herausragendes Sicherheitsprofil und hat das Potential gezeigt, deutlich sicherer und verträglicher zu wirken, als existierende Therapien gegen chronische Entzündungserkrankungen. Daher ist ein Einsatz von MP1032 bereits in frühen Krankheitsstadien oder sogar zur Prophylaxe von chronisch-entzündlichen Erkrankungen denkbar.

Damit eröffnet sich MetrioPharm die Möglichkeit, ein Marktsegment zu besetzen, in dem bisher nur sehr wenige systemische Therapien eingesetzt werden. Allein in den USA, den grossen 5 EU-Ländern und Japan erkranken 350 Millionen Menschen an chronischen Entzündungen. Nur 42 Millionen dieser Patienten leiden unter schweren Formen chronischer Erkrankungen und befinden sich damit in einem späten Krankheitsverlauf. Diese Patienten werden mit immunsuppressiven Therapien behandelt – mit einem Umsatz von 100 Mrd. US-Dollar im Jahr. Für die Mehrheit der Patienten (über 300 Millionen) gibt es bisher keine geeignete Behandlungsmethode, die sicher und effektiv ist und den Krankheitsverlauf verlangsamen oder sogar stoppen kann. Dieses attraktive Marktsegment mit einem hohen medizinischen Bedarf ist, aufgrund der bisherigen Erkenntnisse über MP1032, MetrioPharms angestrebter Markt und verspricht einen mehrstelligen Milliarden-Umsatz.

### MetrioPharm AG Business Model

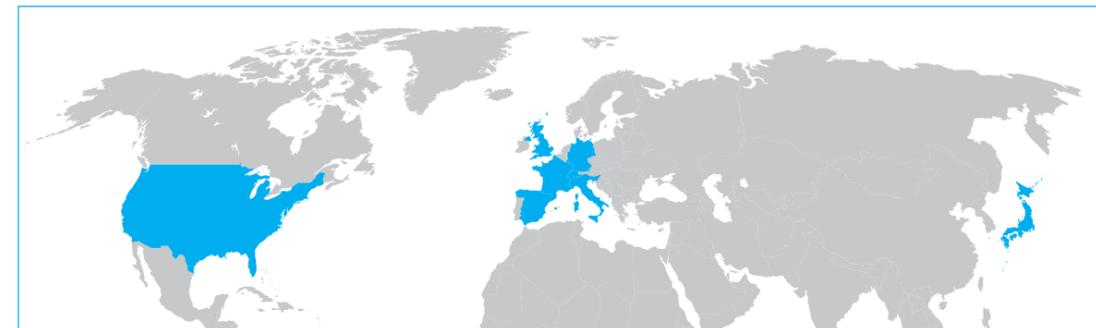
MetrioPharm AG develops drugs for the treatment of chronic inflammatory diseases (IMID = Immune Mediated Inflammatory Disease). These include autoimmune diseases such as psoriasis and multiple sclerosis (MS), as well as chronic degenerative, inflammation-driven diseases such as rheumatoid arthritis or Alzheimer's disease.

The current method of treatment of these diseases is the suppression of the immune system. Immunosuppressive therapies can lead to severe side effects that significantly reduce the health and quality of life of patients; in particular, the risk of infection is increased. Although these therapies are effective in the treatment of chronic inflammatory diseases, due to the frequent occurrence of severe side effects and very high costs, they are only used in advanced disease progression – in early stages of the disease the side effects could, in some instances, be more serious than the symptoms of the disease.

MetrioPharm's lead compound MP1032 is a medical substance that does not suppress the immune system but regulates it effectively. It is a small synthetic molecule that can be administered orally or intravenously. MP1032 has an outstanding safety profile and has shown the potential to be significantly safer and more tolerable than existing therapies for chronic inflammatory diseases. Therefore, the use of MP1032 is conceivable at an early stage of the disease or even for the prophylaxis of chronic inflammatory diseases.

This opens up the possibility for MetrioPharm to enter a market segment in which only a few systematic therapies have been used to date. In the US, the big 5 EU countries and Japan alone, 350 million people suffer from chronic inflammation. Only 42 million of these patients suffer from severe forms of chronic illness and are therefore in a late stage of the disease. These patients are effectively treated with immunosuppressive therapies – with annual sales of USD 100 billion. For the majority of these patients (over 300 million), there is currently no suitable treatment method that is safe and effective and can slow down or even stop the progression of the disease. This attractive market segment with a high medical need is, based on the findings pertaining to MP1032 to date, MetrioPharm's targeted market and promises multi-digit billion sales.

350 Millionen Patienten (USA + 5 grosse EU Länder + Japan | 350 Million Patients (USA + 5 big EU countries + Japan))



Krankheitsverlauf • Disease Progression



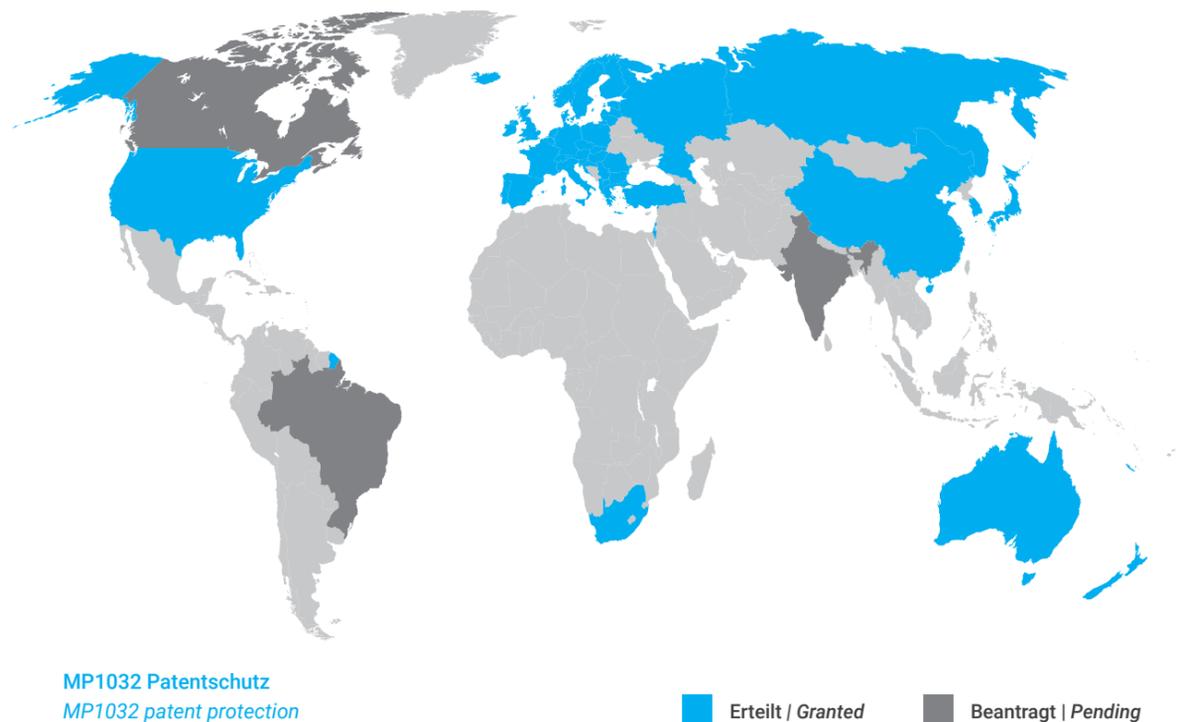
**MetrioPharms Zielmarkt: Frühzeitige Intervention bei chronischen Krankheiten mit MP1032**  
**MetrioPharm's target market: early intervention for chronic diseases with MP1032**

Ein weiterer Vorteil von MP1032 gegenüber den etablierten immunsuppressiven Therapien sind die geringen Produktionskosten, wodurch sich für MetrioPharm die Möglichkeit einer kompetitiven Preisstrategie ergibt. Geringe Therapiekosten begünstigen den frühzeitigen und langfristigen Einsatz von MP1032 bei chronischen Entzündungskrankheiten, da diese nicht geheilt werden können und eine lebenslange Medikamenteneinnahme von Nöten ist.

Die MetrioPharm AG plant die Entwicklung für den Einsatz von MP1032 in einer Vielzahl der oben aufgezeigten Indikationen im Bereich der chronischen Entzündungserkrankungen. Um dieses Ziel zu erreichen, werden strategische Partnerschaften mit etablierten Pharmakonzernen für die grossen Indikationen angestrebt. Darüber hinaus sind regionale Partnerschaften, insbesondere in Nordamerika und dem asiatisch-pazifischen Raum denkbar. MetrioPharm beabsichtigt mit dieser Strategie zukünftig Umsätze aus Lizenzen und aus direkten Verkäufen generieren zu können MP1032 genießt Patentschutz in den wichtigsten Pharmamärkten weltweit bis mindestens 2031. Die noch ausstehenden Patentzusagen werden innerhalb der nächsten Jahre erwartet.

Another advantage of MP1032 over established immunosuppressive therapies is its low production costs, which allows MetrioPharm to pursue a competitive pricing strategy. Low therapy costs favor the early and long-term use of MP1032 in chronic inflammatory diseases, as these cannot be cured and lifelong medication is necessary.

MetrioPharm AG plans the development of MP1032 for use in a variety of indications in the field of chronic inflammatory diseases, such as those listed above. To achieve this goal, strategic partnerships with established pharmaceutical companies for the large indications are being sought. Regional partnerships are also conceivable, particularly in North America and the Asia-Pacific region. MetrioPharm intends to generate future revenues from licensing and direct sales with this strategy. MP1032 is protected by patents in the major pharmaceutical markets worldwide until at least 2031, with pending patents expected to be granted within the next few years.



**Wachstumsstrategie 2015-2020**

Mit dem Start der Phase I im Jahr 2015 erreichte MetrioPharm ihren bis dato wichtigsten Meilenstein – First in Man: MP1032 wurde erstmals im Menschen getestet. Der Übergang von der präklinischen zur klinischen Phase der Medikamentenentwicklung ist ein wichtiger Wendepunkt für die Wertentwicklung von pharmazeutischen Biotechunternehmen. Den nächsten grossen Wertsteigerungspunkt stellt der positive Abschluss der klinischen Phase II und der darauffolgende Start der zulassungsrelevanten Studien der Phase III dar. Diesen Wertsteigerungspunkt beabsichtigt das Management der MetrioPharm AG im Jahr 2020 zu erreichen. Zur Einhaltung dieses Zeitplans sind weitere Entwicklungsschritte notwendig, die in nachstehender Tabelle festgehalten sind.

**Growth Strategy 2015-2020**

With the start of Phase I in 2015, MetrioPharm reached its most important milestone to date – First in Man: MP1032 was tested in humans for the first time. The transition from the preclinical to the clinical phase of drug development is an important turning point for the value development of pharmaceutical biotech companies. The next major increase in value is the positive conclusion of Phase II clinical trials and the subsequent start of the pivotal Phase III studies. The management of MetrioPharm AG intends to achieve this point of value increase in 2020. In order to meet this schedule, further development steps are necessary, which are listed in the table below.

**Zusammenfassung der Wachstumsziele 2015-2020**

**Recap growth objectives 2015-2020**

Phase I	✓ 2015
6-Wochen Tox-Studien in Ratten und Hunden 6-week toxicity studies in rats and dogs	✓ 2016
Phase IIa in erster Indikation (Psoriasis, 6 Wochen) Phase IIa in first indication (psoriasis, 6 weeks)	✓ 2017
3-Monate Tox-Studien in Ratten und Hunden 3-month toxicity studies in rats and dogs	✓ 2017
Phase II in erster Indikation (Psoriasis, 3 Monate) Phase II in first indication (psoriasis, 3 months)	First-Patient-First-Dose im März 2018 First Patient First Dose in March 2018
Skalierung der Wirkstoff-Produktion Upscaling of the production of the active ingredient	2018-2020*
Phase IIa in zweiter Indikation Phase IIa in a second indication	Geplant für 2018/2019* Planned for 2018/2019*
6/9-Monate Tox Studien in Ratten und Hunden 6/9-month toxicity studies in rats and dogs	Geplant für 2018/2019* Planned for 2018/2019*

\*Erfolgreiche Finanzierung vorausgesetzt | Successful financing is a prerequisite

Das Entwicklungsprogramm der MetrioPharm AG befindet sich bisher voll im Plan und das Management strebt mit dem Abschluss der Wachstumsstrategie 2015-2020 eine weitere deutliche Steigerung des Unternehmenswertes (s. Grafik S. 42) und einen erneuten Börsengang an. Alternativ wäre auch eine M&A-Transaktion denkbar.

MetrioPharm AG's development program is fully on track till date and management is aiming for a further significant increase in company value with the completion of the 2015-2020 growth strategy (see chart p. 42) and for a new IPO. Alternatively, an M&A transaction would also be conceivable.



---

## ARTHRITIS

Bestätigung eines therapeutischen Effekts in einem CIA-Mausmodell im Jahr 2011 und AIA-Rattenmodell im Jahr 2014

*Confirmation of a therapeutic effect in a CIA mouse model in 2011 and AIA rat model in 2014*

---



## Rudolf Stäger

Founder and Chairman of the Board

- Mit-Gründer, selbständiger Unternehmensberater, Vertreter der Gründer im Verwaltungsrat
- Langjährige und internationale Erfahrung im Bankmanagement
- Weitere Board-Positionen u.a. bei der Glarner Kantonalbank AG, Tellco Vorsorge AG, Athenion AG und Werco Trade AG

Rudolf Stäger wurde in der 11. ordentlichen Generalversammlung vom 22. Juni 2017 für ein Jahr in den Verwaltungsrat der MetrioPharm AG gewählt. Er ist selbständiger Unternehmensberater und Berufsverwaltungsrat und konzentriert sich bei seiner Tätigkeit vor allem auf die Beratung von kleineren und mittleren Unternehmen. Bis ins Jahr 2007 war Rudolf Stäger aktiver Bankmanager und Mitglied in den Geschäftsleitungen von Schroder & Co Bank AG, Vontobel Bank AG und Luzerner Kantonalbank. Nach einer klassischen Bankausbildung und zahlreichen Weiterbildungen sammelte er u.a. über 8 Jahre Erfahrungen auf den Finanzplätzen Luxemburg und London. Schon während seiner aktiven Bankzeit konnte er seine Verwaltungsratserfahrung in zahlreichen und in unterschiedlichen Industrien aufbauen.

- Co-founder, independent management consultant, founder's representative on the Board of Directors

- Many years of international experience in bank management

- Additional Board positions include Glarner Kantonalbank AG, Tellco Vorsorge AG, Athenion AG and Werco Trade AG

*Rudolf Stäger was elected to the Board of Directors of MetrioPharm AG for one year at the 11th Annual General Meeting on June 22, 2017. He is an independent management consultant and professional Board member, he concentrates his activities primarily on advising small and medium-sized enterprises. Until 2007, Rudolf Stäger was an active bank manager and member of the executive Boards of Schroder & Co Bank AG, Vontobel Bank AG and Luzerner Kantonalbank. After a traditional banking education and additional training, he gathered more than 8 years of experience in the financial markets of Luxembourg and London. During his active time as a banker, he was able to build up his Board experience in many diverse industries.*



## Dr. Wolfgang Brysch

Founder and Chief Executive Officer

- Mit-Gründer, Multiple Entrepreneur, Mediziner

- Leitende Positionen beim Max-Planck-Institut, Biognostik, Antisense Pharma, BioMedion, Athenion

- Langjährige Erfahrung als Chief Scientific Officer, vor allem in der Wirkstoff-Entwicklung

Dr. Wolfgang Brysch war Präsident des Verwaltrats und Chief Scientific Officer der MetrioPharm AG bis er 2016 in die Funktion des Chief Executive Officers wechselte. 2001 war er Mit-Gründer der BioMedion – einem erfolgreichen, auf die Pharmabranche spezialisiertem IT-Unternehmen. Er war dort bis 2007 als Geschäftsführer tätig. Zuvor arbeitete er bei der Biognostik GmbH, wo er von 1992 bis 2001 als Geschäftsführer und Chief Scientific Officer (CSO) tätig war. Zu dieser Zeit war Dr. Brysch ebenfalls verantwortlich für die präklinische Entwicklung von verschiedenen Antisense-Krebs- Medikamenten bei Antisense Pharma. Bis 1992 war Dr. Brysch Leiter einer Arbeitsgruppe für molekulare Neurobiologie und Krebsforschung am Max-Planck-Institut Göttingen.

- Co-founder, multiple entrepreneur, physician

- Senior positions at the Max Planck Institute, Biognostik, Antisense Pharma, BioMedion, Athenion

- Many years of experience as Chief Scientific Officer, primarily in drug development

*Dr. Wolfgang Brysch has been Chief Executive Officer of MetrioPharm AG since 2016, before which he was Chairman of the Board of Directors and Chief Scientific Officer (2007-2016). In 2001, he co-founded BioMedion – a successful IT company specializing in solutions for the pharmaceutical industry. He was Managing Director there until 2007. Prior to that, he worked at Biognostik GmbH, where he was Managing Director and Chief Scientific Officer (CSO) from 1992 to 2001. At that time, Dr. Brysch was also responsible for the preclinical development of various antisense cancer drugs at Antisense Pharma. Until 1992, Dr. Brysch was head of a research group for molecular neurobiology and cancer research at the Max Planck Institute in Göttingen.*



## Ekkehard Brysch

Founder, Chief Operating Officer  
and Executive Member of the Board

– Mit-Gründer, Unternehmensberater, Vertreter der  
Gründer im Board

– Spezialgebiet: Joint Ventures, Lizenzverhandlungen  
und internationale Unternehmensallianzen

– Langjährige Erfahrungen im strategischen Management  
von internationalen und branchenübergreifenden  
Unternehmen

Ekkehard Brysch wurde in der 10. ordentlichen Generalver-  
sammlung am 24. Juni 2016 für ein Jahr in den Verwaltungs-  
rat der MetrioPharm AG gewählt.

Von 2007 bis 2016 war Ekkehard Brysch Geschäftsführer  
der MetrioPharm AG. 2016 wechselte er in den Verwaltungs-  
rat der MetrioPharm AG und wurde Chief Operating Officer.  
Er ist Geschäftsführer der Athenion GmbH und Mitglied des  
Verwaltungsrats der Athenion AG sowie Aufsichtsratsvor-  
sitzender der Alpha-Telemed AG. Von 2001 bis 2014 war Herr  
Brysch geschäftsführender Gesellschafter der BioMedion  
GmbH – einem Unternehmen, das sich auf elektronische  
Data-Management- Lösungen für die pharmazeutische  
Industrie spezialisiert hat. Von 1980 bis 2001 war Ekkehard  
Brysch Geschäftsführer und Partner eines BDU Beratungs-  
unternehmens mit Büros in Deutschland und den USA. Sein  
beruflicher Schwerpunkt als Unternehmensberater lag auf  
der Entwicklung von Strategien und der Durchführung von  
Joint Ventures, Lizenz- und Franchisesystemen und inter-  
nationalen Unternehmensallianzen.

– Co-founder, management consultant, founder's  
representative on the Board

– Area of expertise: joint ventures, licensing negotiations  
and international business alliances

– Many years of experience in strategic management of  
international and cross-industry companies

*Ekkehard Brysch has been a member of the Board of Directors  
of MetrioPharm AG since 2016 and was re-elected to the Board  
of Directors of MetrioPharm AG for another year at the 11th  
Annual General Meeting on June 22, 2017.*

*From 2007 to 2016, Ekkehard Brysch was Chief Executive  
Officer of MetrioPharm AG. In 2016, he joined the Board of  
Directors of MetrioPharm AG and became Chief Operating  
Officer. He is Managing Director of Athenion GmbH and a  
member of the Board of Directors of Athenion AG, as well  
as Chairman of the Supervisory Board of AlphaTelemed AG.  
From 2001 to 2014 he was also Managing Partner of Bio-  
Medion GmbH - a company specializing in electronic data  
management solutions for the pharmaceutical industry. From  
1980 to 2001, Ekkehard Brysch was a Certified Management  
Consultant Partner of a BDU consulting firm with offices in  
Germany and the US. His professional focus as a management  
consultant was on the development of strategies and the  
implementation of international business alliances, joint  
ventures, licensing and contract distribution systems.*



## Dr. Astrid Kaiser

Head of Drug Development

– Leitende Positionen in der akademischen Forschung  
und im Bereich der Tiermodell-Entwicklung

– Spezialgebiet: Entzündliche Erkrankungen,  
Onkologie, Molekularbiologie

– Langjährige Erfahrung in der Wirkstoffentwicklung  
und der Beratung in Forschung und Entwicklung

Dr. Astrid Kaiser ist seit 2015 Head of Drug Development  
bei MetrioPharm.

Davor war sie leitende Projektmanagerin der MP1000 Wirk-  
stoffentwicklung (2010-2015). Von 2004 bis 2008 arbeitete  
Dr. Astrid Kaiser für die Jerini AG als Beraterin im Bereich  
Forschung und Entwicklung. Davor war sie leitende Projekt-  
managerin für die Entwicklung von Tiermodellen bei der mice  
& more GmbH und beriet mehrere kleine und mittelgroße  
Biotech- und Pharmaunternehmen in der Forschung und  
Entwicklung. Bis 1999 arbeitete sie als leitende Wissen-  
schaftlerin in der humanen Krebsforschung am Universitäts-  
klinikum Benjamin Franklin.

– Leading positions in academic research  
and in animal model development

– Specialty: inflammatory diseases,  
oncology, molecular biology

– Many years of experience in drug development  
and consulting in research and development

*Dr. Astrid Kaiser has been Head of Drug Development at  
Metrio-Pharm since 2015.*

*Prior to that, she was Senior Project Manager of MP1000 Drug  
Development (2010-2015). From 2004 to 2008, Dr. Astrid  
Kaiser worked for Jerini AG as a research and development  
consultant. Before that, she was head project manager for  
the development of animal models at mice & more GmbH  
and advised several small and medium-sized biotech and  
pharmaceutical companies in Research and Development.  
Until 1999 she worked as a senior researcher in human cancer  
research at Benjamin Franklin University Hospital.*



## Dr. Werner Wolf

Non-executive Member of the Board

- Leitende Positionen bei Boehringer Mannheim (später Roche)
- Gefragter Berater, u. a. für die Europäische Kommission (BioFinance, SME Instruments, System- Medizin), das deutsche Bundesministerium für Bildung und Forschung, Uppsala BIO, Austria Forschungsförderung
- Vorsitzender des wissenschaftlichen Beirats am Berlin Brandenburg Zentrum für Regenerative Therapie BCRT und dem Kolleg für Regenerative Therapien BSRT, Mitglied bei ASTIA C-suite Projektauswahl zur Förderung

Dr. Werner Wolf ist seit 2011 Mitglied des Verwaltungsrats der MetrioPharm AG und wurde in der 09. ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2015 für weitere vier Jahre in den Verwaltungsrat gewählt.

Dr. Wolf ist Start-up und Strategie-Berater für KMUs, Gutachter für zahlreiche in- und ausländische Institutionen und Unternehmen. Bis 2008 war er Senior Venture Partner und Scientist & Technology Advisor für TVM-Capital in München und Boston. In dieser Eigenschaft übernahm er mehrere Aufsichtsratsmandate an u.a. auch als Vorsitzender. Von 1974 bis 1998 arbeitete Dr. Wolf bei Boehringer Mannheim (später Roche); zuletzt als Leiter des Konzernbereichs Forschung und Entwicklung von Spezialchemikalien für die medizinisch-biologische Forschung. In diesem Unternehmen vertrat er die Interessen der leitenden Angestellten im Aufsichtsrat. Darüber hinaus war Dr. Wolf Mitglied des Technologie-Beirats des firmeneigenen Life Science Funds.

- Senior positions at Boehringer Mannheim (later Roche)
- Sought-after consultant, for the European Commission (BioFinance, SME Instruments, Systems Medicine), the German Federal Ministry of Education and Research, Uppsala BIO, Austria Research Funding, and others.
- Chairman of the Scientific Advisory Board at the Berlin Brandenburg Centre for Regenerative Therapy BCRT and the College for Regenerative Therapies BSRT, member of ASTIA C-suite selection of projects for funding

Dr. Werner Wolf has been a member of the Board of Directors of MetrioPharm AG since 2011 and was re-elected to the Board of Directors for four more years at the 9th Annual General Meeting on April 23, 2015.

Dr. Wolf is a start-up and strategy consultant for SMEs and an expert for numerous domestic and foreign institutions and companies. Until 2008 he was Senior Venture Partner and Scientist & Technology Advisor for TVM-Capital in Munich and Boston. In this capacity, he assumed several Supervisory Board positions, including Chairman. From 1974 to 1998 Dr. Wolf worked at Boehringer Mannheim (later Roche); his most recent position was Head of Research and Development of Specialty Chemicals for medical-biological research. At Boehringer, he represented the interests of senior executives on the Supervisory Board. In addition, Dr. Wolf was a member of the Technology Advisory Board of the company's own Life Science Fund.



## Markus Wenner

Non-executive Member of the Board

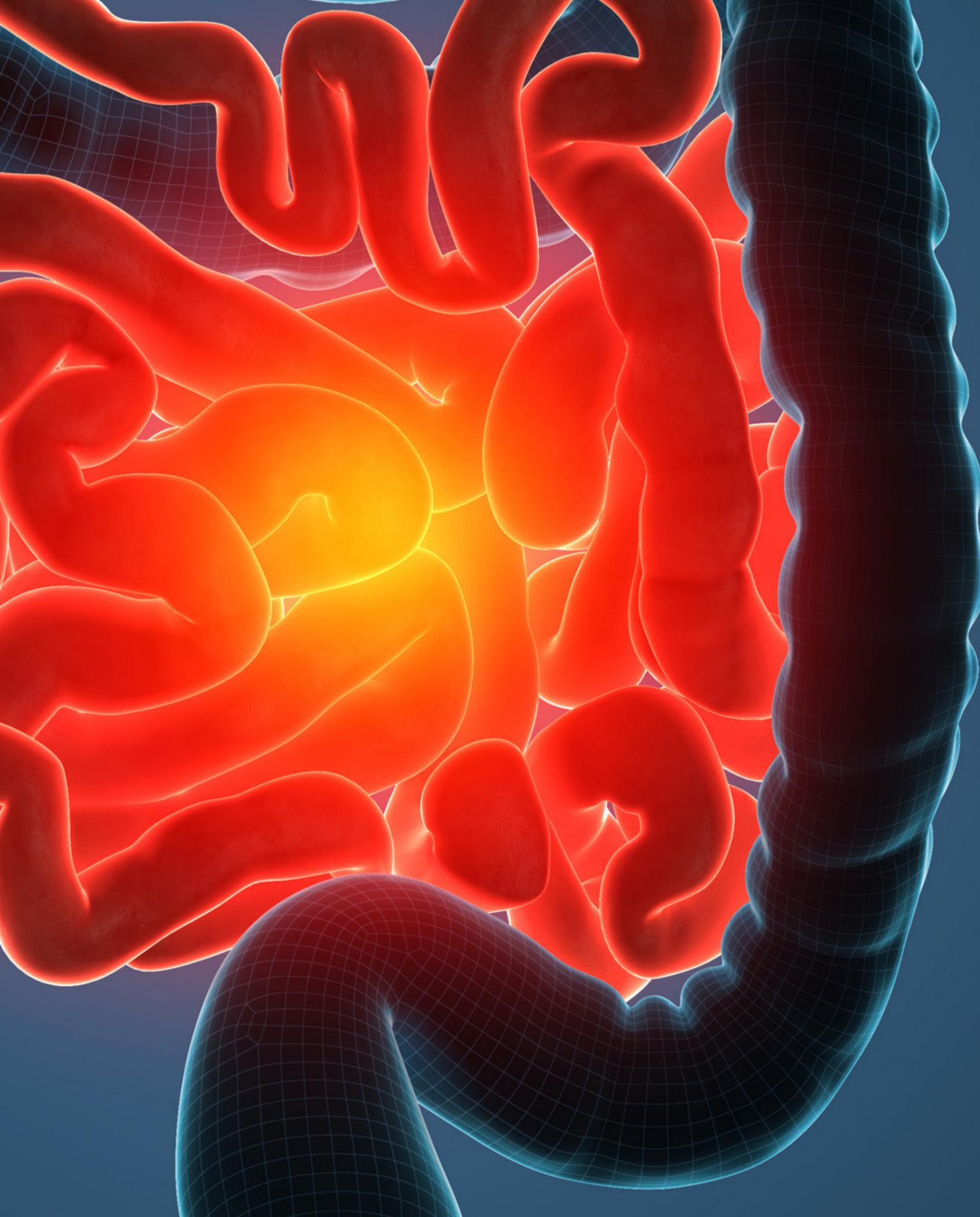
- Partner und Geschäftsführer bei GCI Management Consulting GmbH, davor Clifford Chance, GSM Industries
- Spezialgebiet: Mergers & Acquisitions und Corporate Finance
- Weitere Board-Positionen, u. a.: Ringmetall, Teleservice Holding, L-Konzept Holding, UMT United Mobility Technology, vpe Wertpapierhandelsbank, Wolfbank Adisa Holding, elbe Finanzgruppe
- Partner and Managing Director at GCI Management Consulting GmbH, previously Clifford Chance, GSM Industries
- Specialty: Mergers & Acquisitions and Corporate Finance
- Other Board positions include: Ringmetall, Teleservice Holding, L-Konzept Holding, UMT United Mobility Technology, vpe Wertpapierhandelsbank, Wolfbank Adisa Holding, elbe Finanzgruppe

Markus Wenner ist seit 2011 Mitglied des Verwaltungsrats der MetrioPharm AG und wurde in der 09. ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2015 für weitere vier Jahre in den Verwaltungsrat gewählt.

Markus Wenner ist geschäftsführender Partner der GCI Management Consulting GmbH, einem Beratungs- und Beteiligungsunternehmen für die mittelständische Wirtschaft. Davor war er für GSM Industries als Investment Manager tätig. Nach seinem Studium der Rechtswissenschaften in Deutschland und den USA begann Markus Wenner seine Karriere als Anwalt für die internationale Wirtschaftskanzlei Clifford Chance in den Bereichen Mergers & Acquisitions und Corporate Finance. Markus Wenner ist Gründer und Mitinhaber diverser Unternehmen (KMU) sowie Mitglied in verschiedenen Aufsichtsräten und Beiräten.

Markus Wenner has been a member of the Board of Directors of MetrioPharm AG since 2011 and was re-elected to the Board of Directors for another four years at the 9th Annual General Meeting on April 23, 2015.

Markus Wenner is Managing Partner of GCI Management Consulting GmbH, a consulting and investment company for the mid-sized business sector. Prior to that, he worked for GSM Industries as an investment manager. After studying law in Germany and the US, Markus Wenner began his career as a lawyer for the international business law firm Clifford Chance in the Mergers & Acquisitions and Corporate Finance areas. Markus Wenner is founder and co-owner of various companies (SMEs) and a member of various Supervisory and Advisory Boards.



---

## **INFLAMMATORY BOWEL DISEASE**

Bestätigung einer therapeutischen Wirkung in  
einem Mausmodell der DSS-induzierten Kolitis  
im Jahr 2012

*Confirmation of a therapeutic effect in a mouse  
model of DSS-induced colitis in 2012*

---

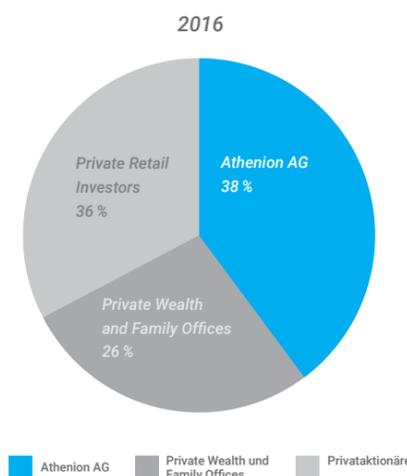
## Ausstehende Wertpapiere der MetrioPharm AG zum 31.12.2017

Die MetrioPharm AG hat im Geschäftsjahr 2017 folgende privat handelbare Wertpapiere ausstehend.

### MetrioPharm Namenaktie

WKN	A0YD9Q	
ISIN	CH0107076744	
Ausstehende Aktien zum 31.12.2017 <i>Outstanding shares as of 31-Dec-2017</i>	99'410'000	
Nennwert pro Aktie <i>Nominal value per share</i>	CHF 0.20	
Gezeichnetes Kapital zum 31.12.2017 <i>Capital stock as of 12-Dec-2017</i>	CHF 19'882'000	
Börsenplatz <i>Stock exchange</i>	2007-2012: First Quotation Board der Börse Frankfurt (Schliessung des First Quotation Boards durch die Deutsche Börse im Dezember 2012 und automatisches Delisting sämtlicher in diesem Segment kotierten Unternehmen) Ab 2012: Privat handelbar	2007-2012: First Quotation Board of Börse Frankfurt (closing of the First Quotation Board by Deutsche Börse in December 2012 and automatic delisting of all companies listed in this segment) Since 2012: Privately tradeable

Im Jahr 2017 führte die MetrioPharm AG keine Kapitalerhöhung durch. Die Veränderungen in der Aktionärsstruktur führen auf den privaten Handel mit den Aktien der MetrioPharm AG zurück.

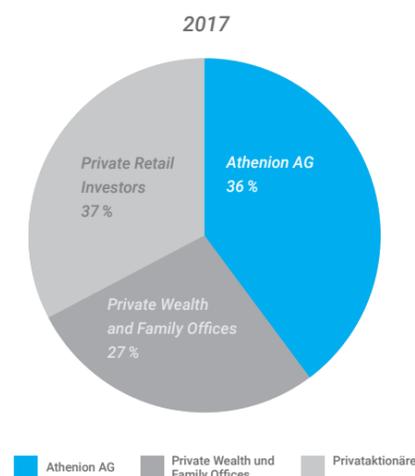


## Outstanding Securities of MetrioPharm AG as of 2017-12-31

MetrioPharm AG has the following privately tradable securities outstanding in the fiscal year 2017.

### MetrioPharm AG Registered Share

MetrioPharm AG did not carry out a capital increase in 2017. The changes in the shareholder structure are attributable to private trading in MetrioPharm AG shares.



### MetrioPharm Wandelanleihe 2014-2017

### MetrioPharm Convertible Bond 2014-2017

WKN	A1Z NKR	
ISIN	DE000A1ZNKR9	
Gesamtnennbetrag   <i>Total nominal value</i>	CHF 1'200'000	
Nominalverzinsung   <i>Nominal interest rate</i>	5 % p.a.	
Laufzeitbeginn   <i>Beginning of the term</i>	01.09.2014	
Fälligkeitstag   <i>Date of maturity</i>	01.09.2017	
Wandlungsrecht   <i>Conversion right</i>	CHF 30'000 in 33'333 Stück Namenaktien Wandlungsverhältnis: 33'333:1 Wandlungspreis: CHF 0.90	CHF 30,000 into 33,333 registered shares Conversion ratio: 33,333 : 1 Conversion price: CHF 0.90
Ausübungszeitraum   <i>Exercise period</i>	01.07.2017-31.07.2017	
Börsenplatz   <i>Stock exchange</i>	Privat handelbar   <i>Privately tradeable</i>	

Die Zuflüsse aus der Platzierung der Wandelanleihe A1Z NKR / DE000A1ZNKR9 wurden zur regulatorischen präklinischen Entwicklung von MP1032 und zur GMP-Produktion und Vorbereitung der klinischen Phase I von MP1032 verwendet. Die Wandelanleihe A1Z NKR / DE000A1ZNKR9 wurde im Juli 2017 zu 94 % durch die Inhaber gewandelt.

The proceeds from the placement of the convertible bond A1Z NKR / DE000A1ZNKR9 were used for the regulatory pre-clinical development of MP1032 and for GMP production and preparation of the clinical Phase I of MP1032. 94 % of the convertible bond A1Z NKR / DE000A1ZNKR9 was converted by the holders in July 2017.

### MetrioPharm Wandelanleihe 2016-2019

### MetrioPharm Convertible Bond 2016-2019

WKN	A18 XSE	
ISIN	DE000A18XSE	
Gesamtnennbetrag   <i>Total nominal value</i>	CHF 6'030'000	
Nominalverzinsung   <i>Nominal interest rate</i>	5 % p.a.	
Laufzeitbeginn   <i>Beginning of the term</i>	01.02.2016	
Fälligkeitstag   <i>Date of maturity</i>	01.02.2019	
Wandlungsrecht   <i>Conversion right</i>	CHF 45'000 in 50'000 Stück Namenaktien Wandlungsverhältnis: 50'000:1 Wandlungspreis: CHF 0.90	CHF 45,000 into 50,000 registered shares Conversion ratio: 50,000:1 Conversion price: CHF 0.90
Ausübungszeitraum   <i>Exercise period</i>	01.07.2016-15.01.2019	
Börsenplatz   <i>Stock exchange</i>	Privat handelbar   <i>Privately tradeable</i>	

Die Zuflüsse aus der Platzierung der Wandelanleihe A18 XSE / DE000A18XSE wurden zur Finanzierung der klinischen Phase IIa von MP1032 und zur Finanzierung des allgemeinen Geschäftsbetriebs verwendet.

The proceeds from the placement of the convertible bond A18 XSE / DE000A18XSE were used to finance the clinical Phase IIa of MP1032 and to finance general business operations.

## MetrioPharm Wandelanleihe 2017-2020

## MetrioPharm Convertible Bond 2017-2020

WKN	A19 ENQ	
ISIN	DE000A19ENQ6	
Gesamtnennbetrag   Total nominal value	CHF 3'937'500	
Nominalverzinsung   Nominal interest rate	5 % p.a.	
Laufzeitbeginn   Beginning of the term	15.03.2017	
Fälligkeitstag   Date of maturity	15.03.2020	
Wandlungsrecht   Conversion right	CHF 52'500 in 50'000 Stück Namenaktien Wandlungsverhältnis: 50'000:1 Wandlungspreis: CHF 1.05	CHF 52,500 into 50,000 registered shares Conversion ratio: 50,000: 1 Conversion price: CHF 1.05
Ausübungszeitraum   Exercise period	01.07.2017-14.02.2020	
Börsenplatz   Stock exchange	Privat handelbar   Privately tradeable	

## MetrioPharm Wandelanleihe 2017-2018

## MetrioPharm Convertible Bond 2017-2018

WKN	A19 MEY	
ISIN	DE000A19MEY2	
Gesamtnennbetrag   Total nominal value	CHF 3'025'000	
Nominalverzinsung   Nominal interest rate	6 % p.a.	
Laufzeitbeginn   Beginning of the term	17.07.2017	
Fälligkeitstag   Date of maturity	31.07.2018	
Wandlungsrecht   Conversion right	CHF 55'000 in 50'000 Stück Namenaktien Wandlungsverhältnis: 50'000:1 Wandlungspreis: CHF 1.10	CHF 55,000 into 50,000 registered shares Conversion ratio: 50,000: 1 Conversion price: CHF 1.10
Ausübungszeitraum   Exercise period	01.06.2018-30.06.2018	
Börsenplatz   Stock exchange	Privat handelbar   Privately tradeable	

Die Zuflüsse aus der Platzierung der Wandelanleihen A19 ENQ / DE000A19ENQ6 und A19 MEY / DE000A19MEY2 wurden zur Finanzierung des Auftakts der weiterführenden klinischen Phase-II-Studie bei Psoriasis-Patienten mit dem Wirkstoff MP1032 und zur Finanzierung des allgemeinen Geschäftsverlaufs verwendet.

*The proceeds from the placement of the convertible bonds A19 ENQ / DE000A19ENQ6 and A19 MEY / DE000A19MEY2 were used to finance the initiation of the ongoing Phase II clinical study in psoriasis patients with the active ingredient MP1032 and to finance general business operations.*

## Überblick und Ausblick

## Overview and Outlook

## Finanzierung

Die MetrioPharm AG hat sich 2017 durch die Platzierung von zwei Wandelanleihen refinanziert. Da sich sämtliche Substanzen der MetrioPharm AG noch in der Entwicklungsphase befinden, konnten 2017 keine Umsätze zur Eigenfinanzierung des Unternehmens herangezogen werden. Durch die Ausgabe der Wandelanleihen ist die Eigenkapitalquote der MetrioPharm AG von 1 % aus dem Jahr 2016 im Jahr 2017 auf -38 % gesunken. Aufgrund der bisherigen Wandlungsquote der Wandelanleihen aus den Jahren 2014-2017 in Höhe von 94 % und bisheriger Vorabzusagen rechnet das Management der MetrioPharm AG mit zukünftigen Wandlungsquoten von circa 80 %. Im Jahr 2018 soll die negative Eigenkapitalquote durch eine Kapitalerhöhung von bis zu CHF 20 Millionen kuriert werden. Die bisher eingeworbenen finanziellen Mittel wurden zur Finanzierung des Auftakts der weiterführenden Phase II von MP1032 in Patienten mit Psoriasis und für die weitere Aufschlüsselung des Wirkmechanismus von MP1032 in Tiermodellen verwendet.

2018 soll eine Private-Equity-Finanzierungsrunde von bis zu CHF 20 Millionen durchgeführt werden. Die finanziellen Mittel sollen zur Skalierung des Produktionsprozesses von MP1032, für verschiedene präklinische Studien zur Vorbereitung der Phase III und der Zulassung am Markt und für eine weitere Phase-IIa-Studie in einer zusätzlichen Indikation genutzt werden.

Die ab 2015 geknüpften Beziehungen zu potentiellen Lizenzpartnern konnten vertieft und weitere Kontakte für eine mögliche strategische Partnerschaft geknüpft werden. Die MetrioPharm AG rechnet mit ersten Umsätzen aus Lizenzverträgen ab 2019 und einem möglichen Markteintritt in der Indikation Psoriasis im Jahr 2023.

## Klinische Entwicklung

2017 konnte der Entwicklungsplan der Leitsubstanz MP1032 eingehalten und die gute Sicherheit und Verträglichkeit von MP1032 im März 2017 erstmals an Psoriasis-Patienten bestätigt werden. Ausserdem konnten in der Phase IIa erste Hinweise zur Wirksamkeit von MP1032 insbesondere in frühen Krankheitsstadien beobachtet werden.

Das positive Ergebnis der Phase IIa ermöglichte es der MetrioPharm AG die weiterführende Phase-II-Studie für MP1032 in Psoriasis von September bis November bei den zuständigen Behörden einzureichen. Die Genehmigungen erfolgten von Dezember 2017 bis Februar 2018. Die Phase-II-Studie wird als randomisierte, doppelblinde, placebokontrollierte Studie mit zweimal täglicher oraler Verabreichung über 12 Wochen durchgeführt. Psoriasis-Patienten im Alter von 18 bis 70 Jahren erhalten entweder MP1032 (150 mg oder 300 mg) oder Placebo. Das primäre Ziel dieser Studie ist es, die klinische

## Financing

*MetrioPharm AG refinanced itself in 2017 by placing two convertible bonds. Since all of MetrioPharm AG's substances are still in the development phase, no sales could be used to finance the company in 2017. Due to the issuance of convertible bonds, MetrioPharm AG's equity ratio fell from 1 % in 2016 to -38 % in 2017. Based on the conversion rate of 94 % of the convertible bonds from 2014 to 2017 and previous advance commitments, the management of MetrioPharm AG expects future conversion rates of approximately 80 %. In 2018, the negative equity ratio is to be cured by a capital increase of up to CHF 20 million. The funds raised so far have been used to finance the initiation of Phase II of MP1032 in patients with psoriasis and to further break down the mechanism of action of MP1032 in animal models.*

*A private equity financing round of up to CHF 20 million is planned for 2018. The funds will be used to scale the production process of MP1032, for various preclinical studies in preparation for Phase III and market approval, and for another Phase IIa study in an additional indication.*

*The relationships established with potential licensing partners from 2015 onwards were intensified and further contacts established for a possible strategic partnership. MetrioPharm AG expects first sales from license agreements as of 2019 and a possible market entry in the indication psoriasis in 2023.*

## Clinical Development

*In 2017, the development plan for the lead compound MP1032 was met and the good safety and tolerability of MP1032 was confirmed for the first time in psoriasis patients in March 2017. In addition, initial signs of the efficacy of MP1032 could be observed in Phase IIa, especially in early stages of the disease. The positive results of Phase IIa enabled MetrioPharm AG to submit the promising Phase II study of MP1032 in psoriasis to the relevant authorities from September to November. The Phase II study will be a randomized, double-blind, placebo-controlled study with two-day oral administration over 12 weeks. Psoriasis patients aged 18 to 70 years receive either MP1032 (150 mg or 300 mg) or placebo. The primary objective of this study is to evaluate the clinical efficacy and safety of MP1032 at different doses over a longer period of time. Recruitment of up to 150 male and female participants with chronic plaque psoriasis (PASI 10-20) is planned. The participants will be divided into three groups of 50 people each. Around 14 study centers in Germany and Poland will participate in this study. In March 2018 the first patient was dosed (First-Patient-First Dose on 2018-03-06). Top-line data are expected in the first quarter of 2019. In parallel, the production process will be scaled to meet the increased quantity requirements for the use of MP1032 in subsequent clinical studies.*

Wirksamkeit und Sicherheit von MP1032 bei unterschiedlichen Dosierungen über einen längeren Zeitraum zu bewerten. Eine Rekrutierung von bis zu 150 männlichen und weiblichen Teilnehmern mit chronischer Plaque-Psoriasis (PASI 10-20) ist geplant. Die Teilnehmer werden in drei Gruppen je 50 Personen aufgeteilt. Rund 14 Studienzentren in Deutschland und Polen werden an dieser Studie teilnehmen. Im März 2018 konnte der erste Patient dosiert werden (First-Patient-First Dose am 06.03.2018). Topline-Daten werden im ersten Quartal 2019 erwartet. Parallel soll eine Skalierung des Produktionsprozesses erfolgen, um die gestiegenen Mengenanforderungen für MP1032 in den folgenden klinischen Studien gewährleisten zu können.

2018 soll darüber hinaus wenn möglich mit der klinischen Entwicklung von MP1032 in einer zusätzlichen Indikation begonnen werden. Dadurch kann die MetrioPharm AG ihr Entwicklungsportfolio diversifizieren und erwartet, die Wirksamkeit von MP1032 in einer weiteren Indikation verifizieren zu können.

**Präklinische Entwicklung**

Im Mai 2017 konnte MetrioPharm die Wirksamkeit von MP1032 in einem Standard-Tiermodell für progressive Multiple Sklerose verifizieren (MOG-induziertes EAE Modell in Mäusen). Dabei zeigte MP1032 nicht nur eine prophylaktische, sondern auch eine therapeutische Wirksamkeit. Eine therapeutische Gabe, beginnend nach dem Auftreten erster Krankheitssymptome, führte zu einer Verbesserung des klinischen Scores und bekräftigt damit einen potentiellen Einsatz als MS Therapie. Des Weiteren deutet eine histopathologische Untersuchung in diesem Modell auf eine reduzierte Immunzell-Infiltration in das zentrale Nervensystem hin und bekräftigt damit die Rolle von MP1032 als Immunmodulator bei Multipler Sklerose. Die sehr positiven Ergebnisse dieses Tierversuchs bestätigen das breite Wirkungspotential von MP1032 bei chronischen Entzündungserkrankungen und stärken MetrioPharms Position in zukünftigen Lizenzverhandlungen.

Im Juni und Juli 2017 schloss MetrioPharm ihre toxikologischen Dreimonats-Studien zur Vorbereitung der weiterführenden Phase-II-Studie erfolgreich ab. Erneut konnte das sehr gute Sicherheitsprofil von MP1032 auch über eine längere Anwendung in Ratten und Hunden bestätigt werden.

2018 soll mit weiteren toxikologischen Langzeit-Studien zur Vorbereitung einer Phase III in Psoriasis-Patienten begonnen werden. Parallel wird die präklinische Entwicklung von weiteren Wirkstoffkandidaten unserer Entwicklungsplattform vorangetrieben.

*Furthermore, clinical development of MP1032 in an additional indication is to begin in 2018, if possible. MetrioPharm AG can thus diversify its development portfolio and expects to be able to verify the efficacy of MP1032 in another indication.*

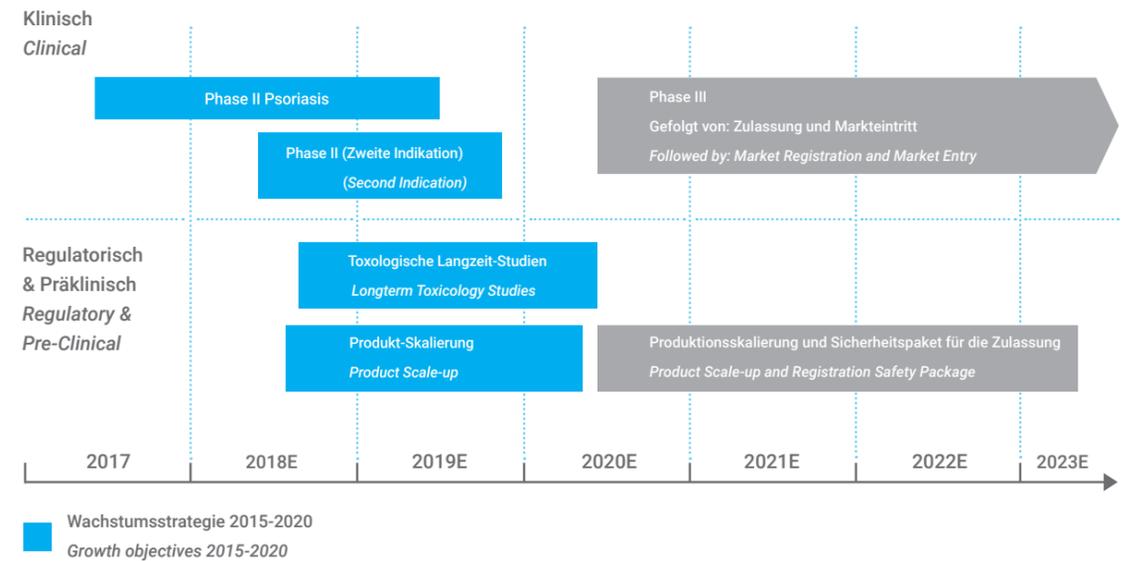
**Preclinical Development**

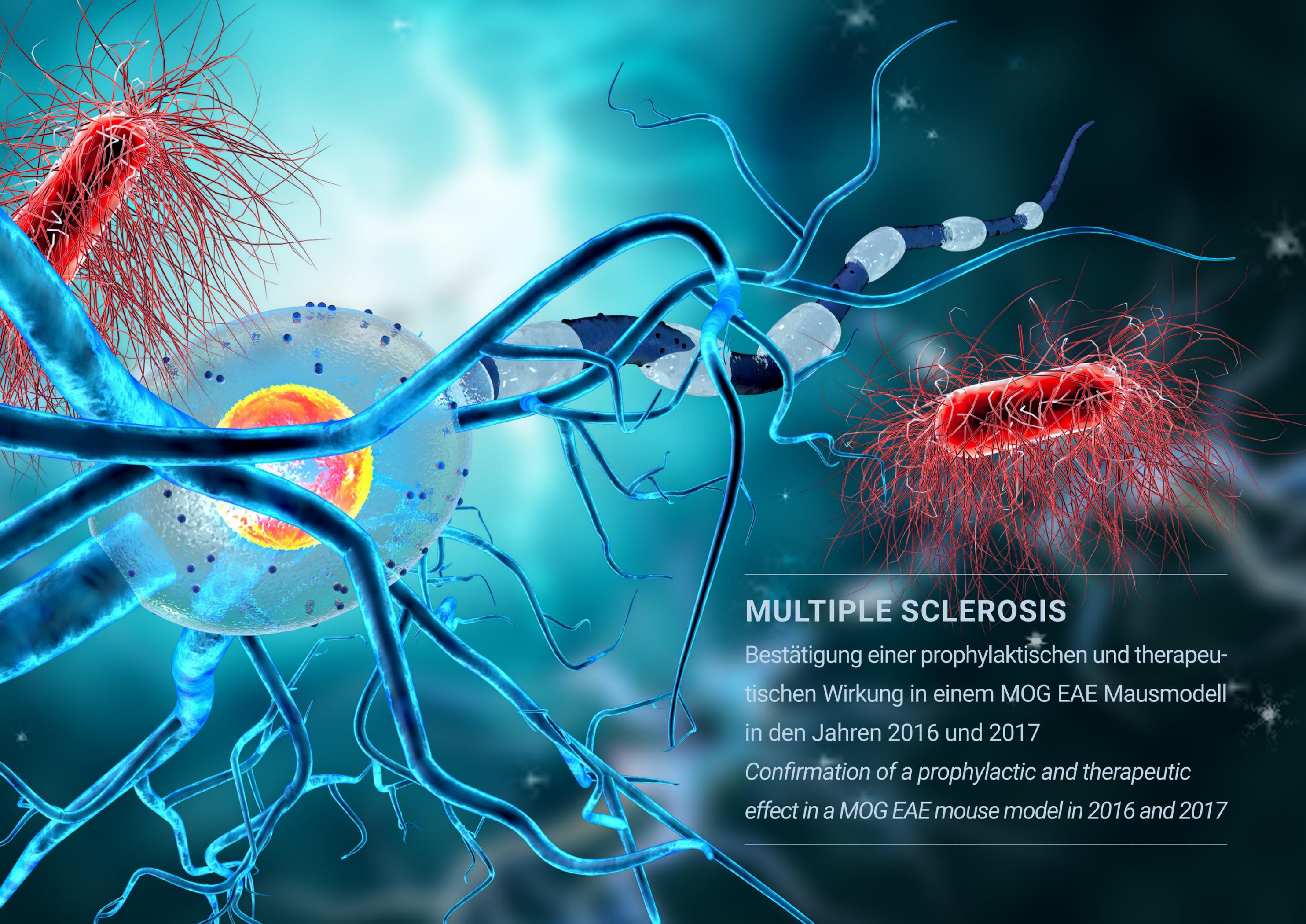
*In May 2017, MetrioPharm was able to verify MP1032's efficacy in a standard animal model for progressive multiple sclerosis (MOG-induced EAE model in mice). MP1032 showed not only a prophylactic but also a therapeutic effect. A therapeutic administration, starting after the first symptoms of the disease became evident, led to an improvement of the clinical score and thus confirmed the potential use of the compound as MS therapy. Furthermore, a histopathological examination in this model suggests reduced immune cell infiltration into the central nervous system, thus indicating a role of MP1032 in the immunomodulation of multiple sclerosis. The very positive results of this animal experiment confirm the broad potential of MP1032 in chronic inflammatory diseases and strengthen MetrioPharm's position in future licensing negotiations.*

*In June and July 2017, MetrioPharm successfully completed its three-month toxicology studies in preparation for the ongoing Phase II study. Once again, the very good safety profile of MP1032 has been confirmed via prolonged use in rats and dogs.*

*Further long-term toxicological studies to prepare a Phase III trial in psoriasis patients are scheduled to start in 2018. At the same time, the preclinical development of further drug candidates from our development platform is being driven forward.*

**Entwicklungszeitplan  
Development timeline**





---

## **MULTIPLE SCLEROSIS**

Bestätigung einer prophylaktischen und therapeutischen Wirkung in einem MOG EAE Mausmodell in den Jahren 2016 und 2017

*Confirmation of a prophylactic and therapeutic effect in a MOG EAE mouse model in 2016 and 2017*

---

# Ein neuer Therapieansatz bei chronischen Krankheiten

## *A New Approach to Chronic Diseases*

Die MetrioPharm-Gründer im Interview	34-35
Die Ergebnisse von MetrioPharms Phase-IIa-Studie im Detail	38-40
MetrioPharm Wertentwicklung mit Meilensteinen	42-43
MP1032 in der frühen Interventionstherapie	44-45
<i>Interview with the MetrioPharm-Founders</i>	<i>34-35</i>
<i>The Results of MetrioPharm's Phase IIa Study in Detail</i>	<i>38-40</i>
<i>MetrioPharm Valuation with Milestones</i>	<i>42-43</i>
<i>MP1032 in Early Intervention Therapy</i>	<i>44-45</i>



## »Das Molekül hat uns gefunden.«

### Die MetrioPharm-Gründer im Interview

Im Jahr 2007 haben Sie drei gemeinsam die MetrioPharm AG gegründet. Wie kam es dazu?

**Dr. Wolfgang Brysch:** Wir haben uns vor etwas mehr als zehn Jahren zum ersten Mal getroffen und gemerkt, dass wir drei gut miteinander können. Es war sehr schnell ein Vertrauen da.

**Rudolf Stäger:** In dieser Zeit sind wir auch auf ein kleines Molekül gestossen, das später zu unserem Wirkstoff MP1032 werden sollte. Wir waren begeistert von den Möglichkeiten, die wir sahen und wollten möglichst schnell eine eigene Schweizer Struktur auf die Beine stellen. Also haben wir 2007 gegründet.

Woher wussten Sie damals, dass MP1032 ein solches Potential haben würde?

**Ekkehard Brysch:** Da muss man ehrlich sein – wissen konnten wir das nicht. Ganz am Anfang muss man sich auf sein Bauchgefühl verlassen. Und unser Bauchgefühl sagte uns, dass wir hier wirklich etwas Besonderes gefunden hatten. Dann kam viel harte Arbeit, um zu zeigen, dass wir mit diesem Eindruck recht hatten. Mittlerweile wissen wir zum Glück, dass es sich gelohnt hat. Mit unserem flexiblen Team, der schnellen Entwicklung und unseren guten Ergebnissen befinden wir uns inzwischen wirklich in einer idealen Situation.

**Dr. Wolfgang Brysch:** Wenn wir mal einen Schritt zurücktreten und uns ansehen, welche Chancen sich mit MP1032 heute bieten – das hätten wir uns am Anfang selbst kaum vorstellen können. Ich sage manchmal: Nicht wir haben das Molekül gefunden, das Molekül hat uns gefunden.

## »The Molecule has Found Us.«

### Interview with the MetrioPharm-Founders

In 2007, the three of you founded MetrioPharm AG together. How did this happen?

**Dr. Wolfgang Brysch:** We first met a little over ten years ago and we realized that the three of us could work well together. Soon there was a sense of trust.

**Rudolf Stäger:** During this time, we also came across a small molecule that would later become our drug candidate MP1032. We were enthusiastic about the possibilities we saw and wanted to set up a new Swiss structure as quickly as possible. So, we founded the company in 2007.

How did you know then that MP1032 would have such a huge potential?

**Ekkehard Brysch:** To be frank - we couldn't have known that. At the very beginning you have to rely on your gut feeling. And our gut feeling told us that we had found something really special here. Then we had to work hard to show that we were right about that feeling. Fortunately, we now know that it was worth it. With our flexible team, rapid development and good results, we are now in an ideal situation.

**Dr. Wolfgang Brysch:** If we take a step back and look at the opportunities of MP1032 today – we could hardly have imagined that at the beginning. Sometimes I say: We have not found the molecule; the molecule has found us.

## Wo steht MetrioPharm aktuell, im Jahr 2018?

**Rudolf Stäger:** Wir befinden uns aktuell mitten in der klinischen Phase-II-Studie. In der ersten Indikation, nämlich Psoriasis, wollen wir so schnell wie möglich MP1032s Wirksamkeit und Verträglichkeit auch über einen längeren Zeitraum nachweisen.

**Ekkehard Brysch:** Insgesamt sind wir damit auf der Zielgeraden. Die ganz grossen Fragen waren: Ist unser Wirkstoff bei Anwendung im Menschen sicher? Und funktioniert er auch? Beide Fragen konnten wir bis hier hin eindeutig positiv beantworten. Jetzt geht es darum die Details zu klären, die idealen Darreichungsformen zu finden, die richtigen Dosierungen. Die Unsicherheiten sind weg, es bleiben Aufgaben, die Fleiss, Zeit und natürlich auch Geld erfordern.

## Wie ist Ihre Strategie für die Zukunft von MetrioPharm?

**Ekkehard Brysch:** Im Verlauf dieses Jahres wollen wir die Phase-II-Studie erfolgreich beenden. Zeitgleich schliessen wir die aktuelle Finanzierungsrunde über 20 Millionen Franken. Dabei geben uns unsere bisherigen Ergebnisse viel Selbstvertrauen, denn wir können zeigen, dass unser Medikament wirkt und auch wie es wirkt. Und das heisst ganz praktisch: vor fünf Jahren war es viel schwieriger 100'000 Franken einzusammeln, als heute eine Million. So können wir die Finanzierung unserer sehr zügigen Entwicklung auch weiterhin sicherstellen.

**Dr. Wolfgang Brysch:** Aktuell ist es uns wichtig, den idealen Therapieansatz für MP1032 zu bestimmen und in diesem Bereich den Marktzugang vorzubereiten. Alles deutet darauf hin, dass MP1032 dank seines Wirkungs- und Sicherheitsprofils bereits in frühen Phasen chronisch entzündlicher Erkrankungen eingesetzt werden kann. In diesen Krankheitsphasen gibt es bisher keine einsetzbaren systemischen Therapien. Hier sehen wir einen enormen medizinischen Nutzen und ausserdem ein grosses Umsatzpotential.

**Rudolf Stäger:** Auf längere Sicht verfolgen wir zwei zentrale strategische Ziele. Zum einen möchten wir unsere bisherigen und zukünftigen Daten zu Psoriasis nutzen, um einen idealen Partner zu finden. So können wir mit einem Lizenzdeal Einnahmen generieren. Zweitens wollen wir den steigenden Wert des Unternehmens für unsere Aktionäre abbilden, zum Beispiel durch einen Börsengang.

## Eine Frage zum Abschluss. Sind sie zufrieden mit der gemeinsamen Arbeit seit Gründung der MetrioPharm AG?

**Dr. Wolfgang Brysch:** Ich freue mich sehr, dass wir das Unternehmen gemeinsam zu diesen Erfolgen führen können, ich glaube, da haben sich vor zehn Jahren die richtigen Gründer kennengelernt. Wir haben Höhen und Tiefen erlebt und wir haben über die Jahre auch kontrovers diskutiert. Aber wir haben nie gestritten, das ist ein entscheidender Unterschied. Wir konnten am Ende immer eine einstimmige Entscheidung fällen. So haben wir keine Zeit mit unnötigen Reibungsverlusten vertan. Auch das hat zu unserer überdurchschnittlich schnellen Entwicklung beigetragen, zusammen mit der hervorragenden Arbeit des MetrioPharm-Teams.

## Where does MetrioPharm currently stand, in 2018?

**Rudolf Stäger:** We are currently in the middle of a Phase II clinical trial. In the first indication, psoriasis, we want to demonstrate MP1032's efficacy and tolerability over a longer period of time.

**Ekkehard Brysch:** Altogether, we are on the home-run stretch. The really big questions were: Is our lead compound safe to use in humans? And does it work? Both questions have been answered positively up to now. Now it is a matter of clarifying the details. Finding the ideal administration forms, the right dosages. The uncertainties are gone, there are tasks remaining that require diligence, time and of course also money.

## What is your strategy for the future of MetrioPharm?

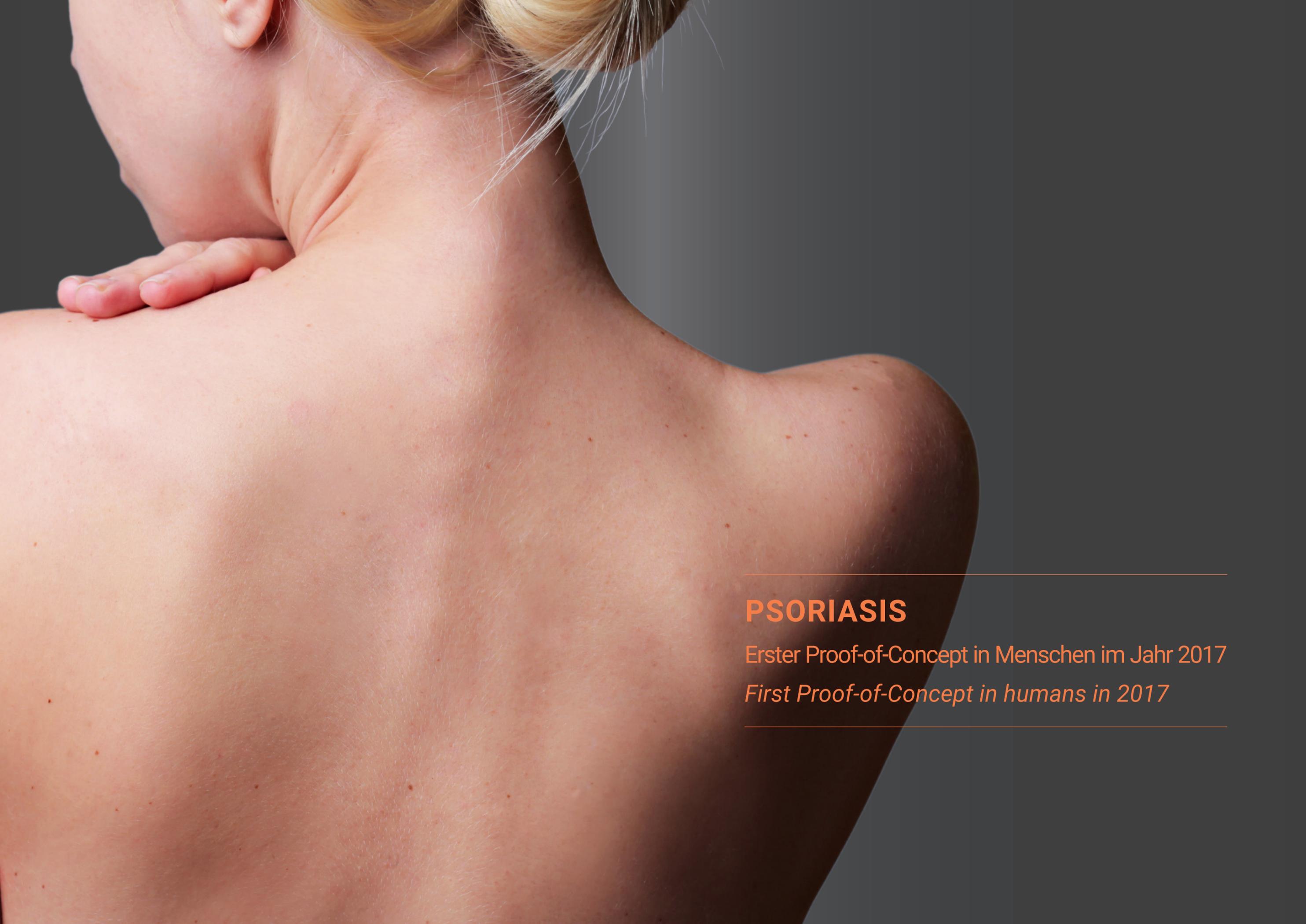
**Ekkehard Brysch:** We intend to successfully complete the Phase II trial during the course of this year. At the same time, we are closing the current financing round totaling CHF 20 million. Our results so far give us a lot of self-confidence, because we can show that our drug works and also, how it works. In a very practical sense: five years ago, it was much harder to collect CHF 100,000 than it is today to collect CHF 1 million. In that way, we can continue to secure the funding for our very rapid development.

**Dr. Wolfgang Brysch:** Currently it is important to determine the ideal therapeutic application for MP1032 and to prepare market access in these areas. All signs indicate that MP1032 can be used in early stages of chronic inflammatory diseases thanks to its efficacy and safety profile. So far, no systemic therapies can be used in these phases of the disease. We see enormous medical benefits here and also great sales potential.

**Rudolf Stäger:** In the longer term, we are pursuing two central strategic goals. Firstly, we would like to use our existing and future data on psoriasis to find an ideal partner. This way we can generate income from a licensing deal. Secondly, we want to make the increasing value of the company accessible to our shareholders, for example through an IPO.

## One final question. Are you satisfied with your collaboration since MetrioPharm AG was founded?

**Dr. Wolfgang Brysch:** I am very pleased that we can jointly lead the company to these successes; I believe that ten years ago the right founders came to know each other. We have experienced ups and downs and we have also had controversial discussions over the years. But we never argued, that's the big difference. We could always make a unanimous decision in the end. This way we didn't waste time on unnecessary friction. This has also contributed to our rapid development, together with the excellent work of the MetrioPharm team.



---

## **PSORIASIS**

Erster Proof-of-Concept in Menschen im Jahr 2017

*First Proof-of-Concept in humans in 2017*

---

## Meilenstein auf dem Weg zum Markt

### Die Ergebnisse von MetrioPharms Phase-IIa-Studie im Detail

2017 war ein Jahr wichtiger Erfolge für die MetrioPharm AG. Bei der Entwicklung des Wirkstoffkandidaten MP1032 wurde ein essentieller Meilenstein erreicht: Der erste Nachweis einer therapeutischen Wirksamkeit von MP1032 im Menschen im Rahmen einer Phase-IIa-Studie. Die primären Ziele dieser Studie waren die Bewertung von Sicherheit und Pharmakokinetik von MP1032, zusätzlich wurden erste Daten zur Wirksamkeit erhoben.

MetrioPharm führte die Studie an Patienten mit mittelschwerer bis schwerer chronischer Plaque-Psoriasis durch. Diese Phase-IIa-Studie wurde in Deutschland als randomisierte, doppelblinde, placebo-kontrollierte Explorations-Pilotstudie mit zweimal täglicher oraler Dosierung (Kapseln) ausgerichtet. Psoriasis-Patienten im Alter von 18 bis 65 Jahren erhielten eine sechswöchige Behandlung mit Placebo oder MP1032. Es gab keine Studien-Abbrüche aufgrund von Nebenwirkungen oder Unverträglichkeiten in der MP1032 Gruppe. 44 Patienten schlossen die Studie ab und im März 2017 erhielt MetrioPharm die Top-Line-Ergebnisse.

Mit dieser Studie konnten wir die sehr guten Sicherheitsresultate aus unserer Phase-I-Studie bestätigen und ausbauen. Bei Patienten, die mit MP1032 behandelt wurden, sind keine ernstesten oder schwerwiegenden Nebenwirkungen gemeldet worden. Damit hat die Phase IIa ihr primäres Studienziel überzeugend erreicht.

Ein besonders wichtiges Ergebnis zur therapeutischen Wirksamkeit von MP1032 wurde nach Vorliegen des abschließenden Studienberichts und der Detailanalyse der Einzeldaten im Juli 2017 ersichtlich: MP1032 erzielte sehr gute Ergebnisse bei Patienten mit beginnenden (mittelschweren) Formen der Psoriasis.

Die Grafik A stellt die Top-Line Ergebnisse zur exploratorischen Wirksamkeit dar. Ein Durchschnitt über alle Patienten zeigt einen geringen Unterschied zwischen Behandlungsgruppe (MP1032) und Placebogruppe am Ende der Behandlungsperiode (EoT): Beide Gruppen zeigen eine signifikante Veränderung in den PASI-Werten während der Behandlungszeit. Dies liegt vor allem an der Kürze der Behandlungsdauer, da aussagekräftige Ergebnisse bei Psoriasis-Patienten in der Regel erst nach einer Behandlungsdauer von mindestens drei Monaten erzielt werden. Aus diesem Grund ist eine Betrachtung des Mittelwerts von sämtlichen Patienten unabhängig ihres Erkrankungsstadiums in dieser Phase IIa Studie nicht zielführend (in der folgenden Phase-II-Studie erwartet MetrioPharm aufgrund der längeren Behandlungsdauer auch hier schlüssige Ergebnisse zeigen können).

Bei einem Vergleich der Untergruppe der Patienten, die bei Einschluss in die Studie an einer mittelschweren Psoriasis (PASI Werte 10-15) litten, ergibt sich ein deutlicher Unterschied zwischen Placebo und Behandlungsgruppe (Grafik B).

## A Milestone on the Road to Market

### The Results of MetrioPharm's Phase IIa Study in Detail

2017 was a year of major achievements for MetrioPharm AG. An essential milestone was reached in the development of the drug candidate MP1032: the first proof of therapeutic efficacy of MP1032 in humans in a Phase IIa trial. The primary objectives of this trial were to evaluate the safety and pharmacokinetics of MP1032; in addition, initial efficacy data were collected.

MetrioPharm conducted the study in patients with moderate-to-severe chronic plaque psoriasis. This Phase IIa trial was conducted in Germany as a randomized, double-blind, placebo-controlled exploratory pilot study with twice daily oral dosing (capsules). Psoriasis patients aged 18 to 65 years received a six-week treatment with placebo or MP1032.

There were no study terminations due to side effects or intolerances in the MP1032 group. 44 patients completed the study and MetrioPharm received top-line results in March 2017.

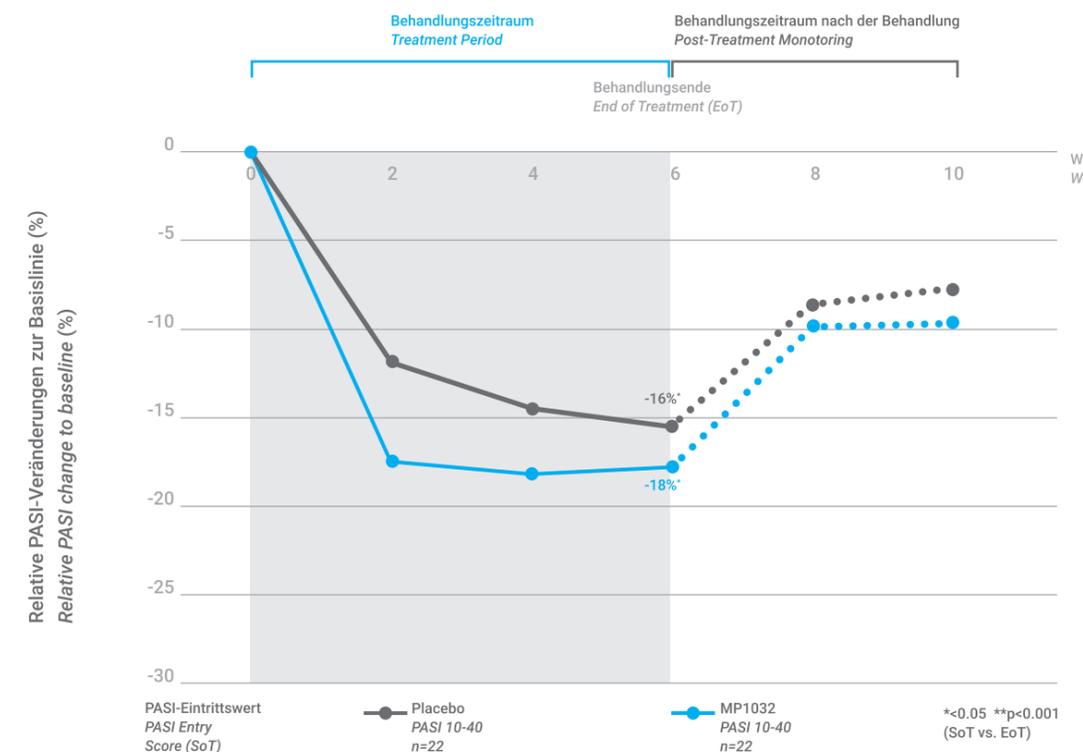
The study confirmed and expanded the very good safety results from our Phase I study. No serious or severe side effects were reported in patients treated with MP1032. Phase IIa has thus convincingly achieved its primary study objective.

A particularly important finding on the therapeutic efficacy of MP1032 became evident after the final study report and the detailed analysis of the individual data in July 2017: MP1032 achieved very good results in patients with incipient (moderate) forms of psoriasis.

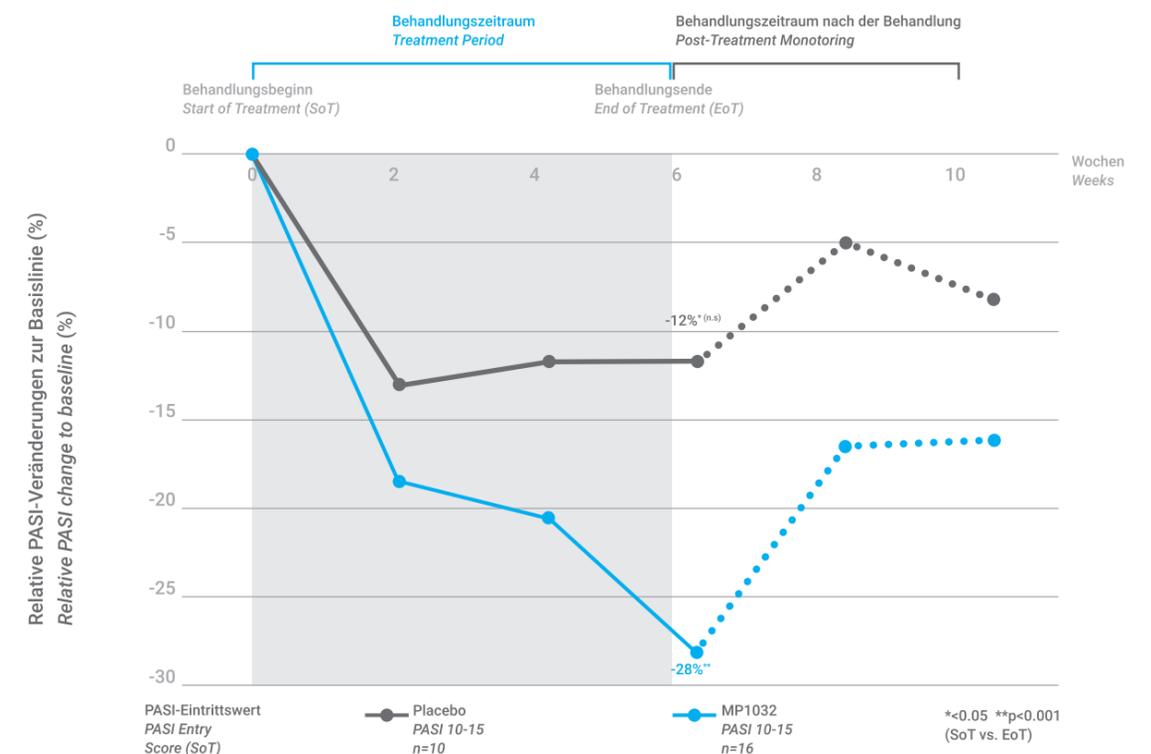
Graphic A illustrates the top-line results on exploratory efficacy. An average across all patients shows a small difference between treatment group (MP1032) and placebo group at the end of treatment period (EoT): Both groups show a significant change in PASI during treatment time. This is mainly due to the short duration of treatment, as conclusive results in psoriasis patients are usually only achieved after a treatment period of at least three months. Therefore, it is not advisable to evaluate the mean for all patients regardless of their stage of disease in this Phase IIa study (in the following Phase II study, MetrioPharm expects to show conclusive results due to the longer treatment duration).

A comparison of the subgroup of patients suffering from moderate psoriasis (PASI between 10 and 15) when included in the study reveals a clear difference between the placebo and treatment groups (Graphic B). The MP1032 group shows a clear and significant trend of therapeutic efficacy, which also indicates a further improvement with a longer therapy duration after the end of the treatment period. The placebo group, on the other hand, shows no significant change between the start of treatment and the end of treatment.

### (A) Phase IIa exploratorische Wirksamkeit aller PASI-Eintrittswert Phase IIa exploratory efficacy of all PASI entry scores



### (B) Phase IIa exploratorische Wirksamkeit bei Patienten mit mittelschwerer Psoriasis (PASI-Eintrittswert 10-15) Phase IIa exploratory efficacy for patients with moderate psoriasis (PASI entry score 10-15)



Die MP1032 Gruppe zeigt hier einen klaren und signifikanten Trend therapeutischer Wirksamkeit, der auch am Ende der Behandlungsperiode auf eine weitere Verbesserung bei einer längeren Therapiedauer hinweist. Die Placebo-Gruppe hingegen zeigt keine signifikante Veränderung zwischen Start der Behandlung und Ende der Behandlung.

Die klinischen Ergebnisse, zusammen mit der guten Sicherheit und Verträglichkeit von MP1032, deuten darauf hin, dass dieses Medikament die idealen Eigenschaften für eine frühzeitige systemische Therapie (Early Intervention Therapy) bei Psoriasis besitzt.

Diese Ergebnisse haben zentrale Bedeutung für MetrioPharms Strategie bei einer zukünftigen Marktpositionierung von MP1032. Trotz des zunehmenden Wettbewerbs in der Psoriasis-Therapie, gibt es keinen einzigen Wirkstoff, der für die systemische (orale) Therapie von beginnenden Formen der Psoriasis zugelassen ist. Alle Wettbewerbsprodukte zu MP1032 zielen auf die Behandlung mittelschwerer bis schwerer Psoriasis ab.

Mit seinem spezifischen Wirksamkeits- und Sicherheitsprofil hat MP1032 das Potential, die erste zugelassene systemische Therapie für die Behandlung beginnender Formen der Psoriasis zu werden. In diesem Bereich, der über die Hälfte aller Psoriasis-Patienten umfasst, herrscht nach wie vor ein grosser medizinischer Bedarf an einer sicheren und gut verträglichen oralen Therapie.

MetrioPharm plant MP1032 für eine frühzeitige oder sogar prophylaktische Behandlung von chronischen Entzündungserkrankungen zu entwickeln. Die Erkenntnisse aus der Detailanalyse zur exploratorischen Wirksamkeit in der Phase IIa nutzt MetrioPharm daher für das Studiendesign der weiterführenden Phase-II-Studie. In der im März 2018 gestarteten Studie sollen drei Parameter erreicht werden:

#### 1. Validierung der Wirksamkeit und Sicherheit im Zielmarktsegment

- Fokus auf Patienten mit einem leichten oder mittelschweren Krankheitszustand (PASI 10-20)
- Längerer Behandlungszeitraum (12 Wochen)

#### 2. Bestimmung der optimalen Dosis

- Höhere Dosierung (150 mg und 300 mg zweimal täglich)

#### 3. Statistische Signifikanz

- Erweiterung der Studie auf 150 Patienten

Der erfolgreiche Abschluss einer Phase-IIa-Studie ist ein wichtiger Meilenstein in jeder Medikamentenentwicklung. MetrioPharm konnte hieraus ausserdem wichtige Erkenntnisse zur Marktpositionierung seines Wirkstoffkandidaten gewinnen. Dies spiegelt sich in der steigenden Bewertung der MetrioPharm AG wieder (siehe Infografik S. 42). Ein aktueller Valuation Report beziffert den Wert der MetrioPharm AG mit

*These clinical results, together with the good safety and tolerability of MP1032, suggest that this drug has ideal features for early systemic therapy (Early Intervention Therapy) in psoriasis.*

*Despite increasing competition in psoriasis therapy, there is not a single drug approved for the systemic (oral) treatment of incipient forms of psoriasis. All competitor medications to MP1032 are aimed at the treatment of moderate-to-severe psoriasis.*

*With its specific efficacy and safety profile, MP1032 has the potential to become the first approved systemic therapy for the treatment of incipient forms of psoriasis. In this segment, which covers over half of all psoriasis patients, there is still a great medical need for a safe and well-tolerated oral therapy.*

*MetrioPharm plans to develop MP1032 for early or even prophylactic treatment of chronic inflammatory diseases. For this reason, MetrioPharm uses the findings from the detailed analysis of exploratory efficacy in Phase IIa for the design of the following Phase II study. The study, which started in March 2018, aims to achieve three parameters:*

#### 1. Validation of efficacy and safety in the target market segment

- Focus on patients with mild or moderate disease (PASI 10-20)
- Longer treatment period (12 weeks)

#### 2. Determination of the optimal dose

- Higher dosing (150 mg and 300 mg twice daily)

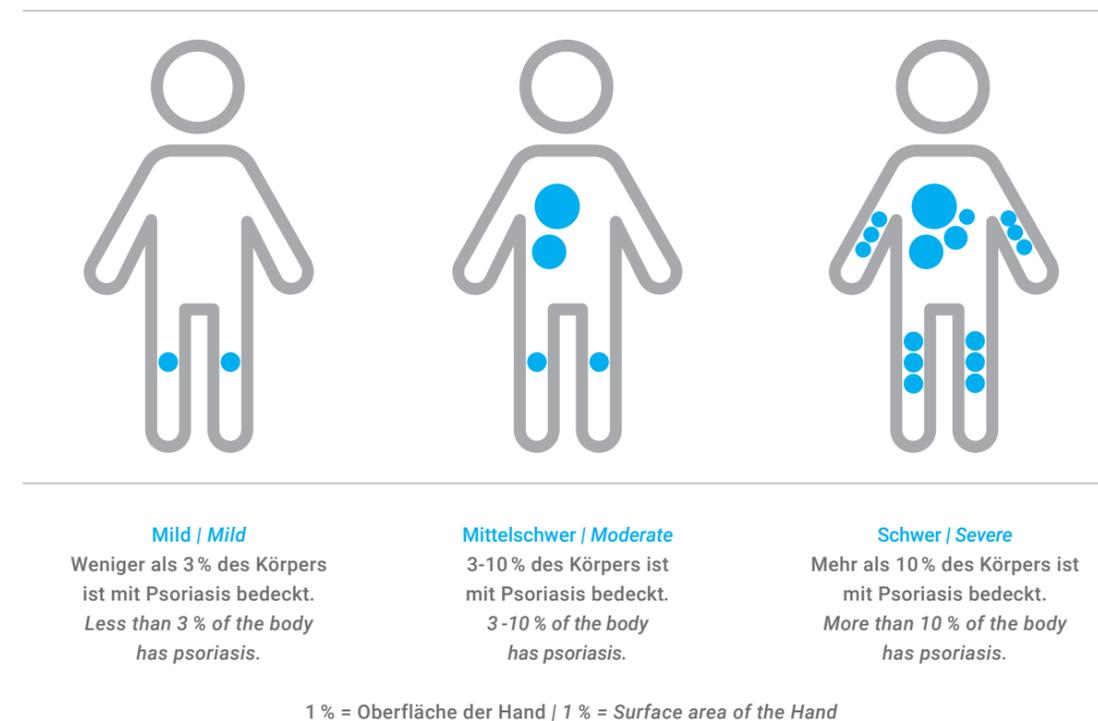
#### 3. Statistical significance

- Extension of the study to 150 patients

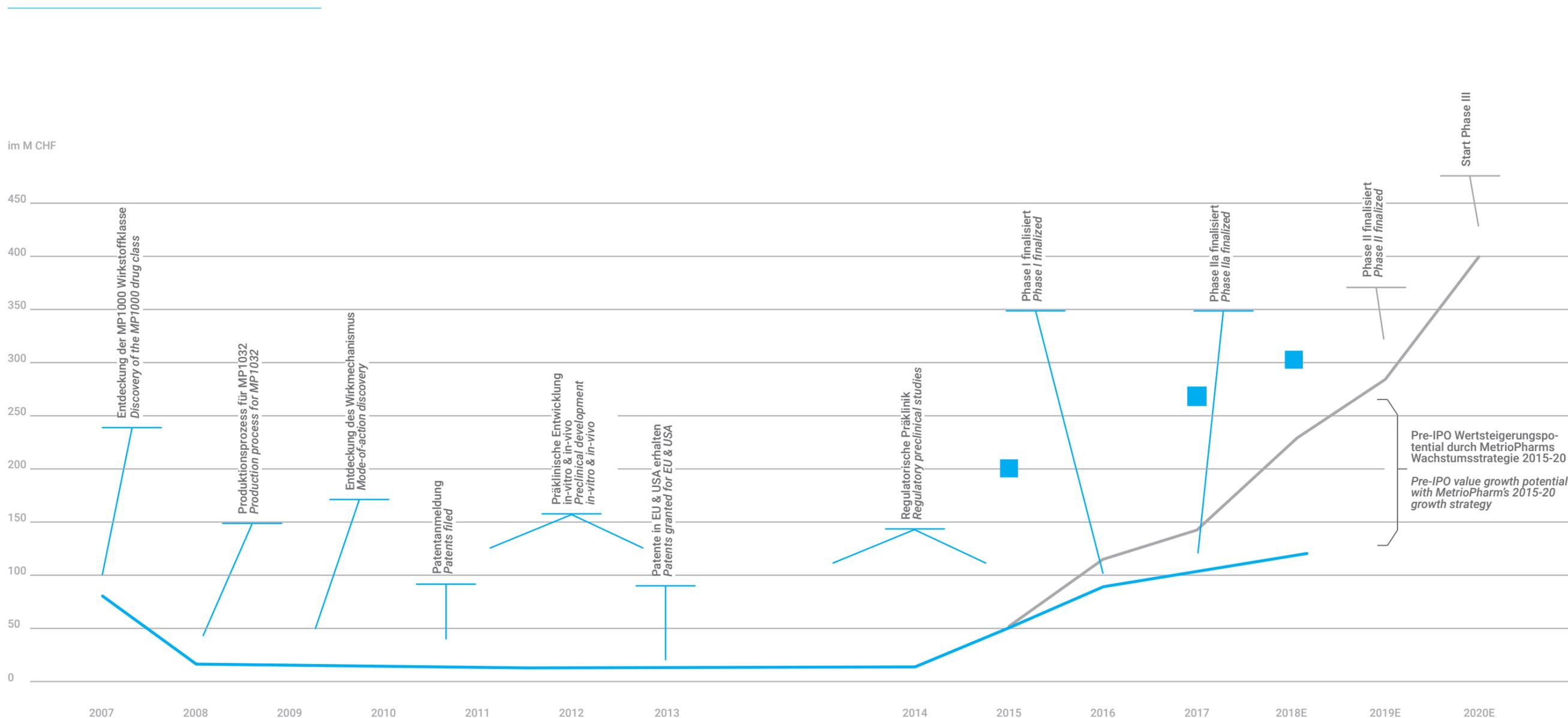
*The successful completion of a Phase IIa study is an important milestone in any drug development. MetrioPharm also gained important insights into the market-positioning of its drug candidate. This is reflected in the increasing valuation of MetrioPharm AG (see info chart p. 42). A current valuation report puts the value of MetrioPharm AG at CHF 305 million (Risk-adjusted NPV, as of 2018-03-13, valuation by valuationLAB AG, Zurich) as compared to a current market valuation of the company at CHF 119 million (pre-money valuation in the course of financing round D of up to CHF 20 million).*

305 Millionen CHF (Risk-adjusted NPV, Stand: 13.03.2018, Bewertung durch valuationLAB AG, Zürich) gegenüber einer aktuellen Marktbewertung in Höhe von 119 Millionen CHF (Pre-Money Valuation im Zuge der Finanzierungsrunde D über bis zu 20 Mio. CHF).

#### Einteilung des Psoriasis-Schweregrads Classification of the Severity of Psoriasis



**MetrioPharm Wertentwicklung mit Meilensteinen**  
*MetrioPharm Valuation with Milestones*



— MetrioPharm Marktkapitalisierung  
*MetrioPharm market capitalization*

■ Valuation Reports\*

— Bewertung vergleichbarer Unternehmen\*\*  
*Valuation of comparable companies\*\**

\*Durch/by ValuationLAB, im Auftrag von/commissioned by MetrioPharm AG  
 ValuationLAB ist Mitglied der Swiss Financial Analyst Association (SFAA) und deckt sieben der neun an der SIX kotierten Biotech-Unternehmen ab.  
 Im Jahr 2017 wurde valuationLAB bei den 3. jährlichen Biotechnology Awards von GHP (Global Health & Pharma) als »Best Life Science Research Boutique - Switzerland« ausgezeichnet.  
 ValuationLAB is a member of the Swiss Financial Analyst Association (SFAA) and covers seven of the nine listed biotech companies listed on the SIX. In 2017, valuationLAB was named »Best Life Science Research Boutique - Switzerland« in the 3rd annual Biotechnology Awards by GHP (Global Health & Pharma).

\*\*Quelle/Source: Nature | Reviews Drug Discovery 5 985-986 (2006)

## MP1032 in der frühen Interventionstherapie

### Neue Chancen für Patienten mit chronischen Entzündungserkrankungen

Allein in den westlichen Gesundheitsmärkten (USA, EU, Japan) leiden mehr als 350 Millionen Patienten an chronischen Entzündungserkrankungen. Dazu zählen Autoimmunerkrankungen wie Psoriasis (Schuppenflechte) und Multiple Sklerose, sowie chronisch degenerative Erkrankungen wie Rheumatoide Arthritis oder Alzheimer. Gemeinsam ist ihnen ein fortschreitender Verlauf: Eine Ausheilung ist selten, mit den Jahren werden die Belastungen durch Krankheitssymptome eher stärker.

Eine frühzeitige Behandlung chronischer Entzündungserkrankungen ist aus medizinischer Sicht die beste Lösung für Patienten. So liesse sich drei grossen Problemen zugleich begegnen:

1. den Symptomen, unter denen Patienten schon im frühen Stadium einer Erkrankung leiden,
2. der Progression der Krankheit, also der schrittweisen Verschlechterung des Gesundheitszustandes und
3. den Komorbiditäten, d.h. weiteren Begleiterkrankungen, die im Krankheitsverlauf zur Grunderkrankung hinzu kommen. Hierzu zählen zum Beispiel Stoffwechselstörungen, Übergewicht und Diabetes.

Bei Gesundheitsexperten und Medizinern besteht Einigkeit, dass eine bestmögliche Therapie von chronischen Entzündungserkrankungen auf frühe Intervention setzten sollte. Sie könnte die Lebensqualität von Patienten massiv verbessern und letztendlich auch die Lebenserwartung positiv beeinflussen.

Heute verfügbare Medikamente aber sind für eine frühe Intervention ungeeignet. Am unteren Ende der Skala werden topische Behandlungen, Schmerzmittel oder Corticosteroide eingesetzt, um den Leidensdruck durch Linderung der Symptome kurzfristig zu mildern. Am oberen Ende der Skala sind Immunsuppressoren oder Biopharmazeutika (Biologika) verfügbar. Diese Therapien haben zwar krankheitsmodifizierende Eigenschaften, sind aber mit hohen Kosten verbunden, sowie mit dem Risiko starker Nebenwirkungen. Besonders in der Frühphase der Erkrankung wollen Patienten aber Medikamente, deren Nebenwirkungen den Leidensdruck durch ihre Erkrankung nicht zusätzlich verstärken. Sie wünschen ausserdem möglichst einfache Darreichungsformen. Regelmässige Injektionen in Praxen oder Kliniken verringern die Akzeptanz einer Therapie drastisch.

## MP1032 in Early Intervention Therapy

### New Opportunities for Patients with Chronic Inflammatory Diseases

*More than 350 million patients suffer from chronic inflammatory diseases in the Western health markets (USA, EU, Japan) alone, including autoimmune diseases such as psoriasis and multiple sclerosis, as well as chronic degenerative diseases such as rheumatoid arthritis or Alzheimer's disease. What they all have in common is a progressive development: healing is rare, and over the years the burden of disease symptoms tends to increase.*

*From a medical point of view, early treatment of chronic inflammatory diseases is the best solution for patients. Three major problems can be addressed at the same time:*

1. *the symptoms that patients suffer from at an early stage of the disease,*
2. *the progression of the disease, i.e. the gradual deterioration of the state of health,*
3. *comorbidities, i.e. other accompanying diseases that are associated with the primary disease during the course of the illness. Among these are, for instance, metabolic disorders, obesity and diabetes.*

*Health experts and physicians agree that the best possible therapy for chronic inflammatory diseases should be based on early intervention. It could massively improve the quality of life of patients and ultimately also have a positive effect on life expectancy.*

*However, currently available drugs are not suitable for early intervention. At the lower end of the scale, topical treatments or painkillers are used to relieve the pressure of the symptoms in the short-run. Immunosuppressants or biopharmaceuticals are available at the upper end of the scale. Although these therapies have disease-modifying features, they are associated with high costs and the risk of severe side effects. Especially in early phases of the disease, however, patients want drugs whose side effects do not additionally increase the distress caused by their disease. They also want dosage forms that are as simple as possible. Regular injections in medical practices or clinics drastically reduce the acceptance of a therapy.*

Von den erwähnten 350 Millionen Patienten befinden sich fast 90 % im Stadium einer leichten bis milden Erkrankung, in dem eine frühe Intervention sinnvoll wäre. Bis heute ist eine speziell darauf angepasste Therapie nicht verfügbar. Durch sein hervorragendes Sicherheitsprofil und die Möglichkeiten der zielgerichteten Therapie ist MP1032 zum heutigen Stand gut für einen Einsatz in der frühen Interventionsmedizin geeignet. Zumal der Wirkstoff auch oral verfügbar ist, Patienten ihn also als Pille einnehmen können. Hinzu kommt, dass in der gerade abgeschlossenen klinischen Phase-IIa-Studie Patienten mit mittelschweren Erkrankungen besonders gut auf MP1032 ansprachen.

Für die erste Phase II Studie mit MP1032 wurde die Indikation Psoriasis ausgewählt, weil diese immuninduzierte Entzündungserkrankung als sogenannte Türöffner-Indikation gilt. Erfolge bei der Behandlung von Psoriasis lassen bereits erste Rückschlüsse zu für den Einsatz bei anderen chronischen Entzündungserkrankungen wie Arthritis und Multiple Sklerose.

Die guten Ergebnisse der klinischen Phase-IIa-Studie bedeuten also eine bemerkenswerte Chance. Für MP1032, für die grossen Gesundheitssysteme und für Millionen Patienten mit chronischen Entzündungserkrankungen, die weiterhin auf eine sichere und effektive Therapie zur frühen Intervention warten.

*Of the 350 million patients mentioned, almost 90 % are in the stage of mild-to-moderate disease, in which early intervention would be advisable. To this day, a specially adapted therapy is not available. Due to its excellent safety profile and the possibilities of targeted therapy, MP1032 is well suited for use in early intervention therapy, especially since the substance is orally available, i.e. patients can take it as a pill. In addition, patients with moderate diseases responded particularly well to MP1032 in the recently completed Phase IIa clinical trial.*

*For the first Phase II study with MP1032, the indication psoriasis was selected because this immune-induced inflammatory disease is regarded as a so-called »door-opener« indication. Successes in the treatment of psoriasis have already led to first indications of promise for use in other chronic inflammatory diseases, such as arthritis and multiple sclerosis.*

*The good results of the Phase IIa clinical trial, therefore, represent a remarkable chance: for MP1032, for the major health systems and for millions of patients with chronic inflammatory diseases who are still hoping for safe and effective treatment in early intervention.*

# Jahresrechnung nach Swiss GAAP *Financial Statements according to Swiss GAAP*

Bilanz 2017/2016	48-49
Erfolgsrechnung 2017/2016	50
Anhang zur Jahresrechnung	51-57
Bericht der Revisionsstelle	58-59
<i>Balance Sheet 2017/2016</i>	<i>48-49</i>
<i>Income Statement 2017/2016</i>	<i>50</i>
<i>Notes to the Financial Statements</i>	<i>51-57</i>
<i>Auditor's Report</i>	<i>58-59</i>

Bilanz per 31. Dezember  
Balance sheet as of December 31

AKTIVEN ASSETS	2017   CHF	2016   CHF
<b>Umlaufvermögen</b> <b>Current assets</b>		
Flüssige Mittel Cash and cash equivalents	2'609'568.88	2'047'170.93
Übrige kurzfristige Forderungen Other short-term receivables		
gegenüber Dritten from third parties	140'842.05	80'321.65
gegenüber Tochtergesellschaften from affiliates	270'000.12	234'488.97
gegenüber Beteiligten from associates	0.00	556'068.13
Aktive Rechnungsabgrenzungen Prepayments and accrued income	368'885.65	96'062.75
<b>Total Umlaufvermögen</b> <b>Total current assets</b>	<b>3'389'296.70</b>	<b>3'014'112.43</b>
<b>Anlagevermögen</b> <b>Non-current assets</b>		
Beteiligungen Shares	5) 31'067.50	31'067.50
Sachanlagen Tangible assets		
Büromaterial und Anlagen Office supplies and assets	550.00	750.00
Immaterielle Anlagen Intangible assets		
Patente Patents	7) 17'363'958.29	14'742'874.54
Wertberichtigung Immaterielle Anlagen Impairment on intangible assets	7) -7'495'728.29	-6'341'872.54
<b>Total Anlagevermögen</b> <b>Total non-current assets</b>	<b>9'899'847.50</b>	<b>8'432'819.50</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b> <b>TOTAL ASSETS</b>	<b>13'289'144.20</b>	<b>11'446'931.93</b>

PASSIVEN LIABILITIES AND EQUITY	2017   CHF	2016   CHF
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b> <b>Short-term liabilities</b>		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade payables		
gegenüber Dritten to third parties	953'637.20	1'194'195.85
gegenüber Tochtergesellschaften to affiliates	0.00	6'633.40
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten Short-term interest-bearing liabilities		
gegenüber Dritten (ohne Rangrücktritt) to third parties (without subordination)	7) 0.00	540'000.00
gegenüber Dritten (mit Rangrücktritt) to third parties (with subordination)	7) 3'025'000.00	0.00
gegenüber Beteiligten (mit Rangrücktritt) to associates (with subordination)	3'293'860.14	2'638'602.19
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten Other short-term liabilities		
gegenüber Dritten to third parties	799'232.75	634'863.13
gegenüber Beteiligten to affiliates	527.70	0.00
Passive Rechnungsabgrenzungen Accrued liabilities and deferred income		
gegenüber Dritten to third parties	309'615.45	293'114.00
gegenüber Organe der Gesellschaft to corporate bodies	25'000.00	30'000.00
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b> <b>Total short-term liabilities</b>	<b>8'406'873.24</b>	<b>5'337'408.57</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b> <b>Long-term liabilities</b>		
Langfristig verzinsliche Verbindlichkeiten Long-term interest-bearing liabilities		
gegenüber Dritten (mit Rangrücktritt) to third parties (with subordination)	7) 9'967'500.00	6'030'000.00
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b> <b>Total long-term liabilities</b>	<b>9'967'500.00</b>	<b>6'030'000.00</b>
<b>Eigenkapital</b> <b>Equity</b>		
Gezeichnetes Kapital Share capital	19'882'000.00	19'882'000.00
Gesetzliche Kapitalreserven Statutory capital reserves		
Reserven aus Kapitaleinlagen Capital contribution reserves	7) 13'926'601.90	13'926'627.45
Verlustvortrag Loss carryforward	-33'729'104.09	-28'923'016.41
Unternehmensergebnis Net profit	-5'164'726.85	-4'806'087.68
<b>Total Eigenkapital</b> <b>Total equity</b>	<b>-5'085'229.04</b>	<b>79'523.36</b>
<b>TOTAL PASSIVEN</b> <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>13'289'144.20</b>	<b>11'446'931.93</b>

Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 31. Dezember  
Income statement from 1 January to 31 December

	2017   CHF	2016   CHF
Übrige Erträge Other income	4'731.10	4'770.80
<b>Betriebsertrag Operating profit</b>	<b>4'731.10</b>	<b>4'770.80</b>
Forschungs- und Entwicklungskosten Research and development costs	8) -1'596'422.83	-1'066'067.20
<b>Bruttogewinn I Gross profit I</b>	<b>-1'591'691.73</b>	<b>-1'061'296.40</b>
Personalaufwand Staff costs	-686'673.35	-691'648.80
<b>Bruttogewinn II Gross profit II</b>	<b>-2'278'365.08</b>	<b>-1'752'945.20</b>
Verwaltungsaufwand Administrative expenses	8) -1'122'719.26	-1'671'630.57
Übriger Betriebsaufwand Other operating expenses	-6'950.28	-25'622.97
Kapitalsteuern Taxes on capital	-34'272.10	-34'107.15
Betrieblicher Aufwand Operating expenses	-1'163'941.64	-1'731'360.69
<b>Betriebliches Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzerfolg und Steuern (EBITDA) Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA)</b>	<b>-3'442'306.72</b>	<b>-3'484'305.89</b>
Abschreibungen Depreciation and amortization	-1'154'055.75	-979'366.80
<b>Betriebsergebnis vor Finanzerfolg und Steuern (EBIT) Earnings before interest and taxes (EBIT)</b>	<b>-4'596'362.47</b>	<b>-4'463'672.69</b>
Finanzertrag Finance income	117'248.74	112'761.84
Finanzaufwand Financial expenses	-712'261.22	-454'171.93
Ausserordentlicher Ertrag Extraordinary income	27'000.00	0.00
Ausserordentlicher Aufwand Extraordinary expenses	-351.90	-1'004.90
<b>Neutrales Ergebnis Non-operating result</b>	<b>-568'364.38</b>	<b>-342'414.99</b>
<b>Unternehmensergebnis Net profit</b>	<b>-5'164'726.85</b>	<b>-4'806'087.68</b>

## Anhang zur Jahresrechnung

## 1) Bewertungsgrundsätze

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Vorschriften des Schweizerischen Gesetzes, insbesondere der Artikel über die kaufmännische Buchführung und Rechnungslegung des Obligationenrechts (Art. 957 bis 962) erstellt.

In der Jahresrechnung wurden die nachfolgenden Grundsätze angewendet:

Bewertungsgrundlagen bilden grundsätzlich die historischen Werte, d.h. Anschaffungs- oder Herstellungskosten. Werden auf einzelnen Positionen Abschreibungen oder Wertberichtigungen vorgenommen, sind sie in der Bilanz grundsätzlich netto ausgewiesen. Es gilt der Grundsatz der Einzelbewertung von Aktiven und Passiven.

Allen erkennbaren Verlustrisiken und Minderwerten wird durch Wertberichtigung oder Rückstellung Rechnung getragen. Aufwendungen und Erträge sind periodengerecht abgegrenzt.

Bei Bilanzpositionen in fremder Währung erfolgt die Umrechnung in CHF zum Stichtagskurs per 31.12., welcher von der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) vorgegeben wird.

## Bewertungsgrundsätze einzelner Bilanzpositionen

FLÜSSIGE MITTEL: Nominalwert

FORDERUNGEN: Nominalwert unter angemessener Berücksichtigung von betriebswirtschaftlich notwendigen Wertberichtigungen

AKTIVE RECHNUNGSABGRENZUNGEN: Nominalwert

BETEILIGUNGEN: Höchstens zu den Anschaffungskosten unter Abzug der betriebswirtschaftlich notwendigen Wertberichtigungen

SACHANLAGEN: Höchstens zu den Anschaffungskosten unter Abzug der betriebswirtschaftlich notwendigen Abschreibungen

IMMATERIELLE WERTE: Höchstens zu den Anschaffungskosten unter Abzug der betriebswirtschaftlich notwendigen Wertberichtigungen. Diese richten sich nach der Laufzeit der Patente und erfolgen linear

KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL: Nominalwert

LANGFRISTIGES FREMDKAPITAL: Nominalwert

## Notes to the financial statements

This financial report is a translation from the original German version. In case of any inconsistency, the German version shall prevail.

## 1) Valuation principles

These financial statements have been prepared in accordance with the provisions of Swiss law, in particular, the articles on commercial accounting and financial reporting under the Swiss Code of Obligations (Arts. 957 to 962).

The following principles were applied in the financial statements: Valuation is based on historical values, i.e. acquisition or production costs. If individual items are written down or impaired, they are generally shown net in the balance sheet. The principle of individual valuation of assets and liabilities applies.

All discernible risks of loss and reductions in value are taken into account by means of value adjustments or provisions. Expenses and income are accrued.

Balance sheet items in foreign currencies are converted into CHF at the closing rate on 31 December as specified by the Swiss Federal Tax Administration (FTA).

## Valuation principles of individual balance sheet items

CASH AND CASH EQUIVALENTS: Nominal value

RECEIVABLES: Nominal value taking into account appropriately calculated value adjustments necessary for business purposes

PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME: Nominal value

SHARES: At a maximum, at acquisition cost less the value adjustments necessary for business purposes

TANGIBLE ASSETS: At a maximum, at acquisition cost less the value adjustments necessary for business purposes

INTANGIBLE ASSETS: At a maximum, at acquisition cost less the value adjustments necessary for business purposes. These depend on the term of the patents and are calculated on a straight-line basis

SHORT-TERM LIABILITIES: Nominal value

LONG-TERM LIABILITIES: Nominal value

## 2) Unternehmensfortführung

Das Geschäftsziel der MetrioPharm AG setzt vor der Auslizenzierung von Patenten und Lizenzen deren Weiterentwicklung und ausführliche Dokumentation voraus. Derzeit erzielt die Gesellschaft keine Umsatzerlöse aus der Verwertung von Patenten und Lizenzen. Die Phase I wurde im Dezember 2015 ohne Nebenwirkungen an gesunden Probanden beendet. Die Phase IIa (Proof-of-Concept Studie) für die Indikation Psoriasis ist im Jahr 2017 erfolgreich abgeschlossen worden und hat eine krankheitsmodifizierende Therapiewirkung gezeigt. Der von der Gesellschaft entwickelte Wirkstoff befindet sich nun in einer fortgeschrittenen grösseren klinischen Studie (Phase II). Im Vergleich zur Phase IIa werden in dieser Studie verschiedene Dosierungen über einen längeren Therapiezeitraum an über 100 Psoriasis-Patienten in zwei Ländern angewendet. Aufgrund dieses Fortschritts werden bereits Sondierungsgespräche mit Pharmaunternehmen geführt bei denen grosses Interesse an diesem Wirkstoff besteht.

Der Verwaltungsrat der MetrioPharm AG beschäftigt sich fortlaufend mit der Überwachung der finanziellen Situation der Gesellschaft. An der ordentlichen Generalversammlung vom 22. Juni 2017 wurde eine genehmigte Kapitalerhöhung um bis zu 49'705'000 Aktien bzw. nominal max. CHF 9'941'000 (vgl. Punkt 3) sowie an der ausserordentlichen Generalversammlung vom 25. September 2017 eine bedingte Kapitalerhöhung um bis zu 49'705'000 Aktien bzw. nominal max. CHF 9'941'000 (vgl. Punkt 4) beschlossen.

Im Geschäftsjahr 2017 wurde durch die Ausgabe von Wandelanleihen im Umfang von CHF 6'962'500 die Liquidität sichergestellt. Im Geschäftsjahr 2018 sind zwei Kapitalerhöhungen im Gesamtvolumen von CHF 15'000'000 geplant, welche die Liquidität der MetrioPharm AG bis zum Jahresende 2018 sicherstellen. Eine weitere Kapitalerhöhung im Umfang von CHF 5'000'000 ist im 1. Quartal 2019 vorgesehen. Gespräche mit potenziellen Investoren finden bereits statt. Vor diesem Hintergrund sieht der Verwaltungsrat die Finanzierung/Liquidität für den laufenden Geschäftsbetrieb der MetrioPharm AG bis 2019 als gesichert an, zumal neue Aufträge an externe Auftragnehmer nur bei jeweils gesicherten Finanzierungen ausgelöst werden.

Der Verwaltungsrat ist sich bewusst, dass die Fortführungsfähigkeit der Unternehmung davon abhängt, ob die erwarteten Finanzierungs- und Budgeterwartungen eintreten. Er ist vor dem Hintergrund des bisherigen Verlaufes und der geführten Gespräche und Verhandlungen davon überzeugt, dass diese Erwartungen eintreffen werden und dass eine Bilanzierung zu Fortführungswerten gerechtfertigt ist.

## 3) Genehmigte Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit bis zum 21. Juni 2019 das Aktienkapital im Maximalbetrag von CHF 9'941'000 durch Ausgabe von höchstens 49'705'000 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.20 zu erhöhen. Erhöhungen auf dem Wege der Festübernahme sowie Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet. Der jeweilige Ausgabebetrag, der Zeitpunkt der Dividendenberechtigung und die Art der Einlagen werden vom Verwaltungsrat bestimmt.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre zu beschränken oder aufzuheben und Dritten zuzuweisen, im Falle der Verwendung der Aktien:

1. für die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen, den Erwerb von Produkten, Immaterialgüterrechten oder Lizenzen oder für Investitionsvorhaben, einschliess-

## 2) Going concern

*The business objective of MetrioPharm AG requires the further development and detailed documentation of patents and licenses before they are licensed out. The company currently does not generate revenues from the exploitation of patents and licenses.*

*Phase I was completed in December 2015 without side effects in healthy subjects. The Phase IIa (proof-of-concept study) for the indication psoriasis was successfully completed in 2017 and has shown a disease-modifying therapeutic effect. The compound developed by the company is now in an advanced major clinical trial (Phase II). Compared to Phase IIa, this study uses different doses over a longer therapy period in more than 100 psoriasis patients in two countries.*

*As a result of this progress, exploratory negotiations are already being held with pharmaceutical companies among which there is great interest in this active ingredient.*

*The Board of Directors of MetrioPharm AG continuously monitors the financial situation of the company. At the Annual General Meeting on 22 June 2017, an authorized capital increase of up to 49,705,000 shares or a maximum nominal value of CHF 9,941,000 (see Note 3) were approved, while at the Extraordinary General Meeting on 25 September 2017, a conditional capital increase of up to 49,705,000 shares or a maximum nominal value of CHF 9,941,000 (see Note 4) were approved.*

*In 2017, liquidity was secured by issuing convertible bonds in the amount of CHF 6,962,500. Two capital increases totalling CHF 15,000,000 are planned for the 2018 financial year, which will ensure the liquidity of MetrioPharm AG until the end of 2018. A further capital increase of CHF 5,000,000 is planned for the first quarter of 2019. Talks with potential investors are already underway.*

*Against this backdrop, the Board of Directors considers the financing/liquidity for the ongoing business operations of MetrioPharm AG to be secured until 2019, especially as new orders to external contractors will only be triggered if financing is secured in each case.*

*The Board of Directors is aware that the company's ability to continue as a going concern depends on whether the expected financing and budget expectations materialize. In view of the progress to date and the discussions and negotiations held, the Board is convinced that these expectations will be met and that recognition at going concern values is justified.*

## 3) Authorized capital increase

*The Board of Directors is authorized until 21 June 2019 to increase the share capital at any time by a maximum amount of CHF 9,941,000 by issuing up to 49,705,000 fully paid registered shares with a par value of CHF 0.20 each. Increases by way of firm underwriting and increases in partial amounts are permitted. The respective issue amount, the time of dividend entitlement and the type of contributions are determined by the Board of Directors.*

*The Board of Directors is entitled to restrict or revoke shareholders' subscription rights and allocate them to third parties if the shares are used:*

lich Produktentwicklungsprogrammen, oder im Falle einer Aktienplatzierung für die Finanzierung oder Refinanzierung solcher Transaktionen oder Investitionsvorhaben durch eine Aktienplatzierung bei einem oder mehreren Anleger; oder

2. zum Zwecke der Erweiterung des Aktionärskreises in bestimmten Finanz- oder Investoren-Märkten, zur Beteiligung von strategischen Partnern, oder im Zusammenhang mit der Kotierung von neuen Aktien an inländischen oder ausländischen Börsen; oder

3. für die Beteiligung oder Entschädigung von Unternehmen, die für die Gesellschaft oder eine ihrer Tochtergesellschaften Leistungen erbringen; oder

4. zum Zwecke einer raschen und flexiblen Beschaffung von Eigenkapital durch eine Aktienplatzierung, welche mit Bezugsrechten nur schwer oder zu wesentlich schlechteren Bedingungen möglich wäre; oder

5. für die Beteiligung von Mitgliedern des Verwaltungsrates, Mitgliedern der Geschäftsleitung, Mitarbeitern, Beauftragten, Beratern oder anderen Personen, die für die Gesellschaft oder eine Ihrer Tochtergesellschaften Leistungen erbringen.

Aktien, für welche Bezugsrechte eingeräumt, aber nicht ausgeübt werden, stehen zur Verfügung des Verwaltungsrates, der diese im Interesse der Gesellschaft verwendet.

## 4) Bedingte Kapitalerhöhung

Gemäss Beschluss der öffentlich beurkundeten Generalversammlung der MetrioPharm AG vom 25. September 2017 kann sich das Aktienkapital im Maximalbetrag von CHF 9'941'000 durch Ausgabe von höchstens 49'705'000 voll zu liberierenden Namenaktien zum Nennwert von je CHF 0.20 erhöhen, davon (a) bis zu einem Betrag von CHF 4'970'500 durch Ausübung von Wandel- und/oder Optionsrechten, welche in Verbindung mit auf nationalen oder internationalen Kapitalmärkten begebenen Anleihsen- oder ähnlichen Obligationen der Gesellschaft oder einer ihrer Konzerngesellschaften eingeräumt werden und (b) bis zu einem Betrag von CHF 4'970'500 durch Ausübung von Optionsrechten, welche den Aktionären eingeräumt werden. Bei der Ausgabe von Anleihsen- oder ähnlichen Obligationen, mit denen Wandel- und/oder Optionsrechte verbunden sind, ist das Bezugsrecht der Aktionäre hinsichtlich der bei Ausübung dieser Rechte auszugebenden Aktien ausgeschlossen. Zum Bezug der neuen Aktien sind die jeweiligen Inhaber von Wandel- und/oder Optionsrechten berechtigt. Die Wandel- und/oder Optionsbedingungen sind durch den Verwaltungsrat festzulegen.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, bei der Ausgabe von Anleihsen- oder ähnlichen Obligationen, mit denen Wandel- und/oder Optionsrechte verbunden sind, das Vorwegzeichnungsrecht der Aktionäre zu beschränken oder aufzuheben, (1) als solche Anleihsen- oder ähnliche Obligationen zum Zwecke der Finanzierung oder Refinanzierung der Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen ausgegeben werden oder (2) falls solche Anleihsen- oder ähnliche Obligationen auf den internationalen Kapitalmärkten emittiert werden oder (3) ein anderer wichtiger Grund gemäss Art. 652b Abs. 2 OR vorliegt. Wird das Vorwegzeichnungsrecht durch Beschluss des Verwaltungsrates aufgehoben, gilt Folgendes: Die Wandel- bzw. Optionsanleihen sind zu den jeweiligen marktüblichen Bedingungen (einschliesslich der marktüblichen Standard-Verwässerungsschutzklauseln) auszugeben, und die Ausgabe neuer Aktien erfolgt zu den jeweiligen Wandel- oder Optionsbedingungen. Dabei dürfen Wandelrechte höchstens während 10 Jahren und Optionsrechte höchstens während 7 Jahren ab dem Zeitpunkt der betreffenden Anleihsenemissionen ausübbar sein.

1. for the acquisition of companies, parts of companies or participations, the acquisition of products, intellectual property rights or licenses or for investment projects, including product development programs, or in the case of a share placement for the financing or refinancing of such transactions or investment projects by a share placement with one or more investors; or

2. for the purpose of expanding the shareholder base in certain financial or investor markets, for the participation of strategic partners, or in connection with the listing of new shares on domestic or foreign stock exchanges; or

3. for the shareholding or compensation of companies providing services for MetrioPharm AG or one of its subsidiaries; or

4. for the purpose of rapid and flexible raising of equity capital through a share placement which would be difficult or significantly less favourable with subscription rights; or

5. for the shareholding of members of the Board of Directors, members of the Executive Board, employees, agents, consultants or other persons acting on behalf of MetrioPharm AG, or one of its subsidiaries.

*Shares for which subscription rights have been granted but not exercised are available to the Board of Directors, which uses them in the interests of the Company.*

## 4) Conditional capital increase

*In accordance with the resolution of the notarized General Meeting of MetrioPharm AG of September 25, 2017, the share capital may be increased by a maximum amount of CHF 9,941,000 by issuing up to 49,705,000 fully paid registered shares with a par value of CHF 0.20, thereof (a) up to an amount of CHF 4,970,500 through the exercise of conversion and/or option rights granted in connection with bonds or similar debt instruments issued by the Company or one of its Group companies on national or international capital markets and (b) up to an amount of CHF 4,970,500 through the exercise of option rights granted to shareholders. When issuing bonds or similar debt instruments with conversion and/or option rights, the subscription right of shareholders with regard to the shares to be issued upon exercise of these rights is excluded. The respective holders of conversion and/or option rights are entitled to subscribe for the new shares. The conversion and/or option conditions are to be determined by the Board of Directors.*

*The Board of Directors is authorized, when issuing bonds or similar debt instruments with conversion and/or option rights, to restrict or revoke the shareholders' pre-emptive subscription rights, if (1) bonds or similar debt instruments are issued as such for the purpose of financing or refinancing the acquisition of companies, parts of companies or participations or (2) if such bonds or similar debt instruments are issued on the international capital markets or (3) upon grounds pursuant to Art. 652b para. 2 of the Swiss Code of Obligations. If the right of advance subscription is cancelled upon the decision of the Board of Directors, the following shall apply: The convertible bonds or bonds with warrants are to be issued at market conditions (including the standard dilution protection clauses customary in the market), and new shares are to be issued at the respective conversion or option conditions. Conversion rights may be exercisable for a maximum of 10 years and option rights for a maximum of 7 years from the time of the relevant bond issues.*

	2017	2016
--	------	------

5) Angaben zu wesentlichen Beteiligungen | Information on significant shares

MetrioPharm Deutschland GmbH, Berlin		
Zweck Purpose	Verwertung von Patenten, Lizenzen oder Rechten Exploitation of patents, licenses or rights	
Stammkapital Share capital	EUR 25'000.00	EUR 25'000.00
Quote (Kapital und Stimmen) Ratio (capital and votes)	100%	100%
Buchwert Book value	CHF 31'067.50	CHF 31'067.50

6) Angaben über Anzahl Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt | Information on the annual average number of full-time employees

Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt (10 / 50 / 250) Full-time equivalent annual average (10 / 50 / 250)	< 10	< 10
--	------	------

7) Erläuterungen zu einzelnen Positionen der Bilanz | Notes to individual balance sheet items

Immaterielle Anlagen (Angaben in CHF) Intangible assets (in CHF)	9'868'230.00	8'401'002.00
Patentbezeichnung: Europäische und amerikanische Nationalisierung der PCT-Anmeldung WO 01/72305 («A medicament and method for the production thereof»), Erteilungsjahr: ab 2007, Abschreibungsdauer: linear bis 2020 Patent name: European and American nationalization of the PCT application WO 01/72305 («A medicament and method for the production thereof»), Grant year: from 2007, Amortization period: straight-line until 2020		
Anfangsbestand zum 1.1. Opening balance as of 1 January	2'285'700.00	2'857'130.00
Zugänge Additions	0.00	0.00
Abgänge Disposals	0.00	0.00
Abschreibungen Amortization	-571'430.00	-571'430.00
Schlussbestand zum 31.12.: Closing balance as of 31 December	1'714'270.00	2'285'700.00

Patentbezeichnung: Patentfamilie der PCT-Anmeldung WO 2011/107295 («Kristalline Formen zu 5-Amino-2,3-Dihydrophthalazin-1,4-Dion Natriumsalz, diese enthaltende pharmazeutische Zubereitungen und Verfahren zu ihrer Herstellung»), Erteilungsjahr: ab 2014, Abschreibungsdauer: linear bis 2031 Patent name: Patent family of the PCT application WO 2011/107295 («Crystalline forms of 5-amino-2,3-dihydrophthalazine-1,4-dione sodium salt, pharmaceutical compositions containing them and processes for their preparation»), Grant year: from 2014, Amortization period: straight-line until 2031		
Anfangsbestand zum 1.1. Opening balance as of 1 January	6'115'302.00	3'025'303.00
Zugänge Additions	2'621'083.75*	3'497'685.80*
Abgänge Disposals	0.00	0.00
Abschreibungen Amortization	-582'425.75	-407'686.80
Schlussbestand zum 31.12. Closing balance as of 31 December	8'153'960.00	6'115'302.00

\*Bei den Zugängen handelt es sich um aktivierungsfähige Fremdkosten, welche direkt dem entsprechenden Patent zugewiesen werden können. Eigenaufwendungen werden nicht aktiviert.  
 \*Additions are capitalizable third-party costs that can be directly allocated to the corresponding patent. Self-generated values are not capitalized.

	2017	2016
--	------	------

Verzinsliche Verbindlichkeiten (Angaben in CHF) Interest-bearing liabilities (in CHF)	13'509'914.72	6'882'251.70
--	---------------	--------------

In den kurz- und langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Dritten sind Wandelschuldverschreibungen enthalten, welche durch die Baader Bank Aktiengesellschaft, mit Sitz in Unterschleissheim (Deutschland) verwaltet werden.  
 Short- and long-term liabilities to third parties include convertible bonds managed by Baader Bank Aktiengesellschaft based in Unterschleissheim (Germany).

Aktuell sind folgende Wandelanleihen ausstehend | The following convertible bonds are currently outstanding

Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten Short-term interest-bearing liabilities		
Wandelschuldverschreibung 2014-17, Laufzeit: 31.08.17 Convertible bond 2014-17, Maturity: August 31, 2017	0.00	540'000.00
zzgl. Zinsen plus interest	0.00	35'876.70
Wandelschuldverschreibung 2017-18, Laufzeit: 31.08.18 Convertible bond 2017-18, Maturity: August 31, 2018	3'025'000.00	0.00
zzgl. Zinsen plus interest	83'539.72	0.00

Die im Vorjahr ausgewiesene kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeit in der Höhe von CHF 540'000 wurde in 2017 zum Teil durch neue Darlehen abgelöst.  
 The short-term interest-bearing liability of CHF 540,000 reported in the previous year was partially redeemed by new loans in 2017.

Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten Long-term interest-bearing liabilities		
Wandelschuldverschreibung 2016-19, Laufzeit: 31.01.19 Convertible bond 2016-19, Maturity: January 31, 2019	6'030'000.00	6'030'000.00
zzgl. Zinsen plus interest	276'375.00	276'375.00
Wandelschuldverschreibung 2017-20, Laufzeit: 14.03.20 Convertible bond 2017-20, Maturity: March 14, 2020	3'937'500.00	0.00
zzgl. Zinsen plus interest	157'500.00	0.00
<b>Total Wandelschuldverschreibungen Total convertible bonds</b>	<b>13'509'914.72</b>	<b>6'882'251.70</b>

	2017	2016
<b>Reserven aus Kapitaleinlagen (Angaben in CHF)</b> <b>Reserves from capital contributions (in CHF)</b>	<b>13'926'601.90</b>	<b>13'926'627.45</b>
Reserven aus Kapitaleinlagen zum 1.1. <i>Capital contribution reserves as of January 1</i>	13'926'627.45	11'488'193.30
Korrekturen Kosten Kapitalerhöhung 2016 <i>Corrections to costs of capital increase in 2016</i>	-25.55	0.00
Korrekturen Kosten Kapitalerhöhung 2012 + 2015 <i>Corrections to costs of capital increase in 2012 + 2015</i>	0.00	-120'317.50
Genehmigte Kapitalerhöhung September 2016 <i>Authorized capital increase September 2016</i>	0.00	637'000.00
abzgl. Kosten Kapitalerhöhung September 2016 <i>less costs of capital increase September 2016</i>	0.00	-10'666.55
Genehmigte Kapitalerhöhung Dezember 2016 <i>Authorized capital increase December 2016</i>	0.00	1'960'000.00
abzgl. Kosten Kapitalerhöhung Dezember 2016 <i>less costs of capital increase December 2016</i>	0.00	-27'581.80
<b>Reserven aus Kapitaleinlagen zum 31.12.</b> <b>Capital contribution reserves as of December 31</b>	<b>13'926'601.90</b>	<b>13'926'627.45</b>

#### 8) Erläuterungen zu einzelnen Positionen der Erfolgsrechnung | Notes to individual items of the income statement

##### Forschungs- und Entwicklungskosten *Research and development costs*

Forschungs- und Entwicklungskosten beinhalten Fremdhonorare und Aufwendungen, die der Kategorie Grundlagenforschung zuzuschreiben sind und dementsprechend nicht direkt einem immateriellen Anlagegut zugeordnet werden können.

*Research and development costs include third-party fees and expenses that are attributable to the category of basic research and therefore cannot be allocated directly to intangible assets.*

	2017	2016
<b>Verwaltungsaufwand (Angaben in CHF)</b> <b>Administrative expenses (in CHF)</b>	<b>1'122'719.26</b>	<b>1'671'630.57</b>
Raumaufwand <i>Premises expenditures</i>	16'800.00	24'000.00
Gebühren, Abgaben, Anleiheemissionskosten <i>Fees, levies, bond issue costs</i>	50'540.70	18'632.47
Emissionsabgabe <i>Issuance levy</i>	0.00	33'007.30
Verwaltungsaufwand <i>Administrative expenses</i>	2'269.55	447'678.65
Verwaltungsrats honorare <i>Directors' fees</i>	160'521.53	131'708.65
Rechts- & Beratungskosten <i>Legal &amp; consulting costs</i>	882'320.98	1'012'163.50
Versicherungsaufwand <i>Insurance expenses</i>	5'040.00	2'940.00
Diverses <i>Miscellaneous</i>	5'226.50	1'500.00
<b>Total gemäss Erfolgsrechnung</b> <b>Total as per income statement</b>	<b>1'122'719.26</b>	<b>1'671'630.57</b>

#### 9) Kapitalverlust | Capital loss

Die Jahresrechnung 2017 der MetrioPharm AG weist zum 31. Dezember 2017 eine Überschuldung im Sinne von Art. 725 Abs. 2 OR auf. Entsprechende Sanierungsmassnahmen wurden aufgrund der andauernden Überschuldungssituation bereits in den Vorjahren beschlossen und umgesetzt. Wie unter Punkt 2 festgehalten, sind weitere Sanierungsmassnahmen in Form von Kapitalerhöhungen mit Barliberierung im Geschäftsjahr 2018 vorgesehen. Gespräche mit potenziellen Investoren und Bankinstitutionen laufen derzeit.

*The 2017 financial statements of MetrioPharm AG as of December 31, 2017 show over-indebtedness within the context of Art. 725 (2) of the Swiss Code of Obligations. Corresponding restructuring measures were already decided upon and implemented in the past due to the ongoing over-indebtedness situation. As stated under point 2, further restructuring measures in the form of capital increases with cash liberalization are planned for the 2018 financial year. Talks with potential investors and banking institutions are currently underway.*



Bericht der Revisionsstelle zur Eingeschränkten Revision an die Generalversammlung der **MetrioPharm AG, Zürich**

Zürich, 15. Mai 2018

Als Revisionsstelle haben wir die auf den Seiten 48 bis 57 wiedergegebene Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) der MetrioPharm AG für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, die Jahresrechnung zu prüfen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Revision erfolgte nach dem Schweizer Standard zur Eingeschränkten Revision. Danach ist diese Revision so zu planen und durchzuführen, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung erkannt werden. Eine eingeschränkte Revision umfasst hauptsächlich Befragungen und analytische Prüfungshandlungen sowie den Umständen angemessene Detailprüfungen der beim geprüften Unternehmen vorhandenen Unterlagen. Dagegen sind Prüfungen der betrieblichen Abläufe und des internen Kontrollsystems sowie Befragungen und weitere Prüfungshandlungen zur Aufdeckung doloser Handlungen oder anderer Gesetzesverstösse nicht Bestandteil dieser Revision.

Bei unserer Revision sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass die Jahresrechnung nicht Gesetz und Statuten entspricht.

Ohne unsere Prüfungsaussage einzuschränken machen wir auf die Anmerkung 2 „Unternehmensfortführung“ im Anhang der Jahresrechnung aufmerksam, in der dargelegt ist, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, die erheblichen Zweifel an der Fähigkeit der MetrioPharm AG zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwirft. Würde die Fortführung der Unternehmenstätigkeit verunmöglicht, müsste die Jahresrechnung auf Basis von Veräusserungswerten erstellt werden.

Wir machen darauf aufmerksam, dass die MetrioPharm AG im Sinne von Art. 725 Abs. 2 OR überschuldet ist. Da Gläubiger der Gesellschaft im Betrag von CHF 16'286'360.14 Rangrücktritt erklärt haben, hat der Verwaltungsrat von der Benachrichtigung des Richters abgesehen.

**Ferax Treuhand AG**

  
Renzo Peduzzi  
Zugelassener  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

  
Urs Schneider  
Zugelassener  
Revisionsexperte



Report of the statutory auditor to the general meeting of **MetrioPharm AG, Zürich**

Zurich, May 15, 2018

As statutory auditor, we have examined the financial statements (balance sheet, income statement and notes) on pages 48 to 57 of MetrioPharm AG for the year ended December 31, 2017.

These financial statements are the responsibility of the board of directors. Our responsibility is to perform a limited statutory examination on these financial statements. We confirm that we meet the licensing and independence requirements as stipulated by Swiss law.

We conducted our examination in accordance with the Swiss Standard on the Limited Statutory Examination. This standard requires that we plan and perform a limited statutory examination to identify material misstatements in the financial statements. A limited statutory examination consists primarily of inquiries of company personnel and analytical procedures as well as detailed tests of company documents as considered necessary in the circumstances. However, the testing of operational processes and the internal control system, as well as inquiries and further testing procedures to detect fraud or other legal violations, are not within the scope of this examination.

Based on our limited statutory examination, nothing has come to our attention that causes us to believe that the financial statements do not comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

We draw attention to Note 2 "Continuation of the company" to the financial statements indicating the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not qualified in respect of this matter. Should the going concern assumption no longer be appropriate, the financial statements would have to be prepared based on liquidation values. In this case a serious concern of over-indebtedness in the sense of article 725 para. 2 CO would exist and the relevant provisions would have to be complied with.

We draw your attention to the fact that MetrioPharm AG is over-indebted in the meaning of Art. 725 para. 2 CO. As creditors of the company have issued letters of subordination amounting CHF 16,286,360.14, the board of directors has refrained from notifying the court.

**Ferax Treuhand AG**

  
Renzo Peduzzi  
Licensed  
Audit expert  
Auditor in charge

  
Urs Schneider  
Licensed  
Audit expert

# Service Service

Glossar	62-67
Kontakt / Impressum	68

<i>Glossary</i>	<i>62-67</i>
<i>Contact / Imprint</i>	<i>68</i>

## Glossar

### Autoimmunkrankheit

Das Immunsystem erkennt Krankheitserreger und Schadstoffe, die in den Körper eindringen, und eliminiert sie gegebenenfalls. Dabei ist die Differenzierung zwischen »körpereigen« und »körperfremd« von fundamentaler Bedeutung. Von früher Kindheit an wird unser Immunsystem auf diese Differenzierung geschult und erreicht damit eine so genannte Selbst- bzw. Immuntoleranz. Bei Autoimmunkrankheiten ist diese Immuntoleranz fehlgeleitet. Die Abwehrmechanismen richten sich gegen körpereigene Gewebe. Dieser irrtümliche Angriff geht meist mit gravierenden Schäden der betroffenen Organe oder Gewebe einher und kann schlimmstenfalls zu lebensbedrohenden Zuständen führen.

### BfArM

Das Bundesinstitut für Arzneimittel und Medizinprodukte (BfArM) ist eine deutsche Bundesoberbehörde im Geschäftsbereich des Bundesministeriums für Gesundheit mit Sitz in Bonn. Hauptaufgaben des BfArM sind die Zulassung von Arzneimitteln, die Erfassung und Bewertung sowie Abwehr von Arzneimittelrisiken (Pharmakovigilanz) und die zentrale Erfassung und Bewertung von Risiken bei Medizinprodukten.

### Biologika

Biologika sind eine neue Medikamentenklasse aus der biotechnologischen Forschung. Hierbei handelt es sich um grosse Eiweissmoleküle, die von genveränderten Zellen in Kultur produziert werden. Alle Biologika gegen chronisch entzündliche Erkrankungen unterdrücken spezifische Komponenten des Immunsystems. Dadurch tragen sie das Risiko schwerer Nebenwirkungen.

### Biotechnologie

Die Biotechnologie ist eine interdisziplinäre Wissenschaft, die sich mit der Nutzung von Enzymen, Zellen und Organismen in technischen Anwendungen beschäftigt. Biotechnische Verfahren können vielfältig in unterschiedlichsten Bereichen angewendet werden, wie z.B. Medizin (Rote Biotechnologie), Pflanzen bzw. Landwirtschaft (Grüne Biotechnologie) und Industrie (Weisse Biotechnologie). Die pharmazeutische Biotechnologie ist ein Teilgebiet der Roten Biotechnologie, die wissenschaftliche Methoden und Techniken zur Entwicklung, Prüfung, Herstellung und Zulassung von Arzneistoffen umfasst. Auch klassische Pharmaunternehmen werden mittlerweile der Biotechnologie zugeordnet, wenn es sich um kleine forschungsstarke Organisationen handelt.

## Glossary

### Autoimmune Disease

*The immune system recognizes pathogens and pollutants that penetrate the body and if necessary it eliminates them. Here, the differentiation between »endogenous« and »exogenous« is of fundamental importance. From early childhood, our immune system is trained for this differentiation and thus achieves a so-called self- or immunotolerance. In autoimmune diseases this immunotolerance is misdirected. The defense mechanisms are directed against the body's own cells. This erroneous attack is usually accompanied by serious damages to the affected organs or tissues and can in the worst-case lead to life-threatening conditions.*

### BfArM

*The Federal Institute for Drugs and Medical Devices (BfArM) is a German federal authority in the Federal Ministry of Health based in Bonn. The main tasks of the BfArM are the approval of drugs, the registration and evaluation as well as the prevention of drug risks (pharmacovigilance) and the central registration and evaluation of risks in medical devices.*

### Biologics

*Biologics are a new class of drugs from biotechnological research. They are large protein molecules produced by genetically modified cells. All biologics against chronic inflammatory diseases suppress specific components of the immune system. This gives them the risk of serious side effects.*

### Biotechnology

*Biotechnology is an interdisciplinary field of science with the use of enzymes, cells and organisms in technological processes. Biotechnical processes can be applied in many different areas, such as medicine (red biotechnology), plants or agriculture (green biotechnology) and industry (white biotechnology). Pharmaceutical biotechnology is a subfield of the red biotechnology, which comprises scientific methods and techniques for the development, testing, production and approval of drugs. Traditional pharmaceutical companies are now also classified as biotechnology if they are small, research-oriented organizations.*

### Chronic Inflammatory Diseases

*Inflammatory diseases with a chronic progression pose the greatest individual health risk – already 85 % of all people fall ill in the course of their lives, most of them with increasing age. Chronic inflammatory diseases include chronic degenerative diseases such as rheumatoid arthritis, but also autoimmune diseases such as psoriasis and multiple sclerosis (MS).*

### Chronische Entzündungskrankheiten

Erkrankungen, welche durch eine Entzündung ausgelöst werden und einen chronischen Verlauf nehmen, stellen das grösste individuelle Gesundheitsrisiko dar - bereits jetzt erkranken 85 % aller Menschen im Laufe ihres Lebens daran, die meisten mit zunehmendem Alter. Zu den chronischen Entzündungskrankheiten zählen chronisch degenerative Erkrankungen wie Rheumatoide Arthritis, aber auch Autoimmunerkrankungen wie Psoriasis (Schuppenflechte) und Multiple Sklerose (MS).

### Corticosteroide

Das wohl bekannteste Corticosteroid ist das Kortison. Es reguliert im Körper zahlreiche Stoffwechselfvorgänge. Künstlich hergestellt, galt es lange als »Wunderarznei« gegen sämtliche Krankheiten. Heute weiss man um seine Wirkungen, aber auch Nebenwirkungen und setzt Kortison weitaus vorsichtiger ein.

### EMA

Die European Medicine Agency ist verantwortlich für die wissenschaftliche Evaluierung, Zulassung und Überwachung der Sicherheit der von Pharmaunternehmen für den Einsatz in der EU entwickelten Medikamente.

### FDA

Die amerikanische Food and Drug Administration ist die behördliche Lebensmittelüberwachungs- und Arzneimittelzulassungsbehörde der Vereinigten Staaten.

### First Quotation Board

Das First Quotation Board war ein etwas stärker reguliertes Teilsegment des Open Markets der Börse Frankfurt, das nach zahlreichen illegalen Manipulationen mit Aktien dieses Segments 2012 eingestellt wurde. Sämtliche Unternehmen wurden automatisch dekotiert.

### Going-Public

Das Going-Public (ebenso wie das IPO=Initial Public Offering) umschreibt den Gang bisher nicht börsenkotierter Unternehmen an die Börse.

### Healthspan Expansion

Ausdehnung der gesunden Lebensspanne. MetrioPharms Ziel für Patienten: Die Progression chronischer Entzündungskrankheiten durch eine frühzeitige Intervention weitestgehend zu stoppen und so die gesunde Lebensspanne von Patienten signifikant zu verlängern.

### Comorbidity

*Comorbidity is another disease pattern that accompanies a primary disease (index disease). These can be one or more additional diseases. Comorbidities can be causally related to the underlying disease. According to experts, about 70 % of all patients with psoriasis suffer from comorbidities such as obesity, diabetes or arterial hypertension (high blood pressure).*

### Corticosteroids

*The best-known corticosteroid is cortisone. It regulates numerous metabolic processes in the body. Artificially produced, it was long regarded as a »miracle medicine« against all diseases. Today we know about its effects, but also side effects and use cortisone much more cautiously.*

### EMA

*The European Medicine Agency is in charge of the scientific evaluation, approval and monitoring of the safety of drugs developed by pharmaceutical companies for use in the European Union.*

### FDA

*The U.S. Food and Drug Administration is the United States regulatory agency for the monitoring and approval of food and pharmaceuticals.*

### First Quotation Board

*The First Quotation Board was a more heavily regulated subsegment of the Open Market of the Frankfurt Stock Exchange, which was discontinued in 2012 following numerous illegal manipulations with shares in this segment. All companies were automatically delisted.*

### Going Public

*The going public describes the initial public offering of previously unlisted companies.*

### Healthspan Expansion

*Expanding the healthy span of life. MetrioPharm's goal for patients: To stop the progression of chronic inflammatory diseases as far as possible by early intervention and thus to significantly prolong the healthy life span of patients.*

### ICH-Richtlinien

Die ICH-Richtlinien wurden im Rahmen der International Conference on Harmonisation of Technical Requirements for Registration of Pharmaceuticals for Human Use (ICH) gemeinsam mit der forschenden Industrie für die drei grössten Märkte EU, USA und Japan entwickelt. Es handelt sich um Leitlinien für die Prüfung der Qualität (Q1-Q11), Wirksamkeit (E1-E16) und Sicherheit (S1-S10) sowie für multidisziplinäre Fragen (M1-M8).

### Immuninduzierte Entzündungserkrankungen (IMIDs)

Die Klasse der IMIDs umfasst Autoimmunerkrankungen wie Psoriasis (Schuppenflechte) und Multiple Sklerose (MS), sowie chronisch degenerative Erkrankungen wie Rheumatoide Arthritis oder Alzheimer. IMIDs sind durch gemeinsame Entzündungswege gekennzeichnet, die aus einer Dysregulation der normalen Immunantwort resultieren oder durch diese ausgelöst werden können. Alle IMIDs können Endorganschäden verursachen und sind vermehrt mit Komorbiditäten (Begleiterkrankungen) sowie erhöhter Mortalität verbunden.

### Immunsuppressive Therapien (Immunsuppressoren)

Die zurzeit gängige Methode zur Behandlung chronischer Entzündungskrankheiten liegt in der Unterdrückung des Immunsystems. Solche immunsuppressiven Therapien können zu schweren Nebenwirkungen führen, die die Gesundheit und Lebensqualität von Patienten deutlich einschränken; insbesondere das Risiko von Infektionen wird erhöht. Immunsuppressoren können daher nur in späten/schweren Krankheitsstadien eingesetzt werden.

### Inzidenz

Inzidenz und Prävalenz sind verwandte Begriffe. Die Inzidenz bezieht sich auf die neuen Fälle in einem gegebenen Zeitraum (in der Regel ein Jahr) geteilt durch die Bevölkerungsgrösse. Die Prävalenz bezieht sich auf den Anteil, den eine Krankheit an einer Bevölkerung hat, d. h. die Anzahl der betroffenen Individuen geteilt durch die Anzahl aller Individuen dieser Bevölkerung.

### Komorbidität

Eine Komorbidität ist ein weiteres Krankheitsbild das zusätzlich zu einer Grunderkrankung (Indexerkrankung) auftritt. Es kann sich dabei um ein oder mehrere hinzukommende Störungsbilder handeln. Komorbiditäten können, im Sinne einer Folgeerkrankung, ursächlich mit der Grunderkrankung zusammenhängen. Laut Experten leiden etwa 70 % aller Patienten mit Psoriasis an Komorbiditäten, wie Adipositas, Diabetes oder arterieller Hypertonie (Bluthochdruck).

### ICH Guidelines

*The ICH guidelines were developed in the context of the International Conference on Harmonization of Technical Requirements for Registration of Pharmaceuticals for Human Use (ICH) together with the research industry for the three largest markets EU, USA and Japan. These are guidelines for quality assurance (Q1-Q11), efficacy (E1-E16), safety (S1-S10) and multidisciplinary issues (M1-M8).*

### Immune-induced Inflammatory Diseases (IMIDs)

*The class of IMIDs includes autoimmune diseases such as psoriasis and multiple sclerosis (MS), as well as chronic degenerative diseases such as rheumatoid arthritis or Alzheimer's disease. IMIDs are characterized by common inflammatory pathways that result from or can be triggered by dysregulation of the normal immune response. All IMIDs can cause end organ damage and are increasingly associated with comorbidity and increased mortality.*

### Immunosuppressive Therapies

*The currently common method for the treatment of chronic inflammatory diseases is the suppression of the immune system. Such immunosuppressive therapies can lead to severe side effects that significantly reduce the health and quality of life of patients; in particular, the risk of infection is increased. Immunosuppressive therapies can therefore only be used in late/heavy stages of the disease.*

### Incidence

*Incidence and prevalence are related terms. Incidence refers to the new cases in a given period (usually one year) divided by population size. Prevalence refers to the proportion of a disease in a population, i.e. the number of individuals affected divided by the total number of individuals in that population.*

### Macrophages

*Macrophages are large phagocytes, which play an essential role in the body's immediate defense against bacteria and in the removal of aging or tumorous cells. In addition to these tasks, macrophages play a central role in the orchestration of inflammations and their healing. Macrophages are found in all tissues and organs of the body, but more frequently in areas of inflammation.*

### Makrophagen

Makrophagen sind grosse Fresszellen (Phagozyten), die eine wesentliche Rolle bei der Sofortabwehr des Körpers von Bakterien und beim Entfernen alternder oder tumoröser Zellen spielen. Neben diesen Aufgaben spielen Makrophagen eine zentrale Rolle bei der Orchestrierung von Entzündungen und deren Abheilung. Makrophagen sind in allen Geweben und Organen des Körpers, gehäuft aber in Entzündungsarealen zu finden.

### Multiple Sklerose

Die Multiple Sklerose (MS) ist eine chronisch-entzündliche, neurologische Erkrankung. Im Krankheitsverlauf werden die Markscheiden angegriffen, also die elektrisch isolierende äussere Schicht der Nervenfasern im Zentralnervensystem. Die Krankheit ist nicht heilbar, der Verlauf kann aber durch verschiedene Massnahmen günstig beeinflusst werden. MS ist neben der Epilepsie eine der häufigsten neurologischen Krankheiten bei jungen Erwachsenen. Weltweit sind etwa 2,5 Millionen Menschen an MS erkrankt.

### Niedermolekulare Arzneimittel

Unter den niedermolekularen Verbindungen wird in der Biochemie, der Chemie und der Pharmakologie eine Gruppe von Wirkstoffen zusammengefasst, deren Molekülmasse einen bestimmten Wert - 800 g\*mol<sup>-1</sup> – nicht überschreitet. Durch ihre sehr geringe Grösse sind niedermolekulare Verbindungen eher in der Lage, in sehr viele kleinste Körperstrukturen (wie z. B. Zellen) einzudringen und dort ihre gewünschte Wirkung zu entfalten.

### PASI

Der PASI-Score ist ein Index zur Ermittlung des Schweregrades von Psoriasis-Erkrankungen. Die Abkürzung PASI steht für Psoriasis Area and Severity Index, der Index beschreibt die Ausdehnung der Erkrankung und den Schweregrad anhand der Rötung sowie der Dicke der Plaques und Schuppung. Der PASI-Score reicht von 0 (keine Erkrankung) bis zu 72 Punkten (maximale Erkrankung).

### Pharmakokinetik

Die Pharmakokinetik beschreibt die Gesamtheit aller Prozesse, denen ein Arzneistoff im Körper unterliegt. Dazu gehören die Aufnahme des Arzneistoffes (Resorption), die Verteilung im Körper (Distribution), der biochemische Um- und Abbau (Metabolisierung) sowie die Ausscheidung (Exkretion). Die Pharmakokinetik ist neben der Pharmakodynamik einer der beiden grossen Teilbereiche der Pharmakologie. Bei der Pharmakokinetik geht es weitgehend um die Frage: Was macht der Organismus mit dem Wirkstoff?

### Multiple Sclerosis

*Multiple sclerosis (MS) is a chronic inflammatory neurological disease. During the course of the disease, the myelin sheath, i.e. the electrically insulating outer layer of the nerve fibers in the central nervous system, is attacked. The disease cannot be cured, but its progression can be positively influenced by various measures. Besides epilepsy, MS is one of the most common neurological diseases in young adults. Around 2.5 million people worldwide suffer from MS.*

### PASI

*The PASI score is an index for determining the severity of psoriatic diseases. The abbreviation PASI stands for Psoriasis Area and Severity Index, the index describes the extent of the disease and its severity based on the redness, thickness of plaques and flaking. The PASI score ranges from 0 (no disease) to 72 points (maximum disease).*

### Pharmacokinetics

*Pharmacokinetics describes the entirety of all processes in the body to which a drug is subjected. These include the uptake of the drug (absorption), distribution in the body, biochemical conversion and degradation (metabolism) and excretion. Besides pharmacodynamics, pharmacokinetics is one of the two major areas of pharmacology. Pharmacokinetics is largely concerned with the question: What happens to the substance within the organism?*

### Phase I

*In the first phase of clinical research, the safety profile of the compound is tested for the first time in healthy volunteers and the reaction of the human organism to the new compound is investigated. This is why it is often referred to as »First in Man«.*

### Phase II

*In clinical Phase II, the efficacy of the new product is investigated and the therapeutic concept is confirmed. This stage of research is the proof of concept. This is the first time the investigational drug is being administered to patients. Indication and suitable doses of the drug must be determined in advance. The influence of the drug on a particular disease must be demonstrated. Phase II can be divided into two successive phases at the discretion of the company. In Phase IIa, the investigational product is initially administered to a smaller group of patients and the drug dose is optimized. If the result is positive, the trial is repeated in Phase IIb with more patients in order to optimize the treatment regimen (dosage, intake interval, etc.) and to obtain a broader statistical data base.*

### Phase I

In der ersten Phase der klinischen Forschung wird erstmalig das Sicherheitsprofil des Wirkstoffs in gesunden Probanden getestet und die Reaktion des menschlichen Organismus auf das neue Präparat untersucht. Daher wird sie auch oft als »First in Man« bezeichnet.

### Phase II

In der klinischen Phase II wird die Wirksamkeit des neuen Präparats untersucht und das Therapiekonzept bestätigt. Diese Forschungsphase ist der Proof of Concept. Hier wird das Prüfpräparat zum ersten Mal Patienten verabreicht. Im Vorfeld müssen Indikation und geeignete Wirkstoffdosen festgelegt werden. Gezeigt werden soll der Einfluss des Wirkstoffs auf ein bestimmtes Krankheitsbild. Die Phase II kann je nach Ermessen des Unternehmens in zwei aufeinanderfolgende Phasen untergliedert werden. In der Phase IIa wird das Prüfpräparat zunächst einer kleineren Gruppe von Patienten verabreicht und die Wirkstoffdosis optimiert. Bei positivem Ergebnis wird der Versuch in der Phase IIb mit mehr Patienten wiederholt, um das Behandlungsschema (Dosierung, Einnahmeintervall, etc.) zu optimieren und eine breitere statistische Datenbasis zu erlangen.

### Phase III

In der dritten klinischen Prüfphase sollen die Ergebnisse der Phase-II-Studien bestätigt werden. Der medizinische Wirkstoff wird in grossen Gruppen von einigen hundert bis tausend Patienten geprüft. Dabei werden auch eventuell auftretende Wechselwirkungen mit anderen Medikamenten dokumentiert. Insbesondere bei Therapien zur Behandlung chronischer Erkrankungen wird ein ausführlicher Prüfzeitraum angesetzt, um die Sicherheit des Wirkstoffkandidaten auch langfristig zu gewährleisten.

### Pipeline

Unter Pipeline versteht man die Summe der in der Entwicklung (vor der Zulassung) stehenden Medikamente. Dies umfasst alle Entwicklungsphasen.

### Präklinik

Die präklinische Phase ist die erste regulatorische Stufe der Wirkstoffentwicklung. Es werden die Sicherheit und das mögliche toxikologische Profil untersucht. Ziel der Untersuchungen ist es, eine verlässliche Grundlage zu schaffen, um eine Voraussage über die Reaktion des menschlichen Organismus auf den neuen Wirkstoff treffen zu können. Die Unbedenklichkeit des Wirkstoffes muss dabei nachgewiesen werden.

### Phase III

*In the third phase of clinical testing, the results of the Phase II studies are expected to be confirmed. The medical substance is tested in large groups of several hundred to a few thousand patients. In the treatment of chronic diseases, a particularly extensive testing period is stipulated in order to ensure the long-term safety of the drug candidate.*

### Pipeline

*The pipeline is the total of drugs under development (prior to approval). This includes all stages of development.*

### Preclinic

*The preclinical phase is the first regulatory stage of drug development. The safety and the possible toxicological profile are investigated. The aim of the investigations is to create a reliable basis for predicting the reaction of the human organism to the new compound. The safety of the drug must be demonstrated.*

### Prevalence

*Prevalence and incidence are related terms. Prevalence refers to the proportion of the population affected by a disease, i.e. the number of individuals affected divided by the total number of individuals in this population. Incidence refers to the new cases in a given period (usually one year) divided by population size.*

### Proof of Concept

*In pharmaceutical development: confirmation of a scientific or therapeutic hypothesis. The Proof of Concept examines whether an agent shows the expected therapeutic effect or not.*

### Psoriasis

*Psoriasis is a non-infectious, inflammatory skin disease (dermatosis). It can be seen mainly in heavily flaking, point-shaped to palm-sized skin areas (often on the knees, elbows and scalp), often with severe itching, and also alterations to the nails.*

### Safety Profile (for Pharmaceuticals)

*The prerequisite for the approval of a new drug is proof of safety or harmlessness. In clinical studies, all possible side effects and serious adverse events in the participants are carefully documented and evaluated.*

### Prävalenz

Prävalenz und Inzidenz sind verwandte Begriffe. Die Prävalenz bezieht sich auf den Anteil, den eine Krankheit an einer Bevölkerung hat, d. h. die Anzahl der betroffenen Individuen geteilt durch die Anzahl aller Individuen dieser Bevölkerung. Die Inzidenz bezieht sich auf die neuen Fälle in einem gegebenen Zeitraum (in der Regel ein Jahr) geteilt durch die Bevölkerungsgrösse.

### Proof of Concept

In Bezug auf pharmazeutische Entwicklung: Bestätigung einer wissenschaftlichen oder therapeutischen Hypothese. Beim Proof of Concept wird untersucht, ob ein Wirkstoff prinzipiell die von ihm erwartete therapeutische Wirkung zeigt.

### Psoriasis

Psoriasis ist im allgemeinen Sprachgebrauch als Schuppenflechte bekannt und ist eine nicht-ansteckende, entzündliche Hautkrankheit (Dermatose). Sie zeigt sich im Wesentlichen durch stark schuppige, punktförmige bis handtellergrosse Hautstellen (häufig an den Knien, Ellenbogen und an der Kopfhaut), oft mit starkem Juckreiz, sowie Veränderungen an den Nägeln.

### Sicherheitsprofil (bei Arzneimitteln)

Voraussetzung für die Zulassung eines neuen Medikaments ist der Nachweis der Sicherheit bzw. Unbedenklichkeit. In klinischen Studien werden alle möglichen Nebenwirkungen und schwerwiegenden unerwünschten Ereignisse bei den Teilnehmern sorgfältig dokumentiert und ausgewertet.

### Systemische Therapien (bei Arzneimitteln)

Bei der systemischen Anwendung werden Arzneistoffe im Gegensatz zur topischen Anwendung in das Blut- und/oder Lymphsystem des Körpers übertragen (daher »systemisch«) und hierüber im gesamten Körper verteilt.

### Tox-Studien (Toxikologie)

Unter der Toxizitätsbestimmung versteht man die Feststellung der Giftigkeit oder Schädlichkeit eines Wirkstoffkandidaten. Die Unbedenklichkeit des Arzneimittels muss in nichtklinischen und klinischen Studien nachgewiesen werden. Die nichtklinische Prüfung enthält eine umfassende Toxizitätsbestimmung, die in geeigneten in vitro- und in vivo Versuchen durchzuführen ist.

### Small molecules

*Small molecules in biochemistry, chemistry and pharmacology include a group of substances whose molecular weight does not exceed a certain value (800 g\*mol<sup>-1</sup>). Due to their very tiny size, small molecules are more capable of penetrating into many of the smallest body structures (e.g. cells) and producing their intended effect there.*

### Systemic Therapies (for Pharmaceuticals)

*In systemic application, unlike in topical application, drugs are transferred into the blood and/or lymphatic system of the body (hence »systemic«) and distributed throughout the body.*

### Toxicology studies

*Toxicity determination is the process of determining the toxicity or harmfulness of a drug candidate. The safety of the medicinal product must be demonstrated in non-clinical and clinical studies. The non-clinical trial includes a comprehensive toxicity assessment to be carried out in suitable in vitro and in vivo tests.*

## Kontakt / Impressum

### Contact / Imprint



Gerne stehen wir Ihnen für weitere Fragen zur Verfügung:  
Please do not hesitate to contact us if you have any further questions:

Eva Brysch  
Investor Relations & Corporate Communications  
☎ +49 (0) 30 3384 395 40  
✉ invest@metriopharm.com

Impressum | Herausgeber  
Imprint | Publisher

MetrioPharm AG  
Bleicherweg 45 · CH-8002 Zürich  
☎ +41 (44) 515 21 97  
✉ info@metriopharm.com  
🌐 www.metriopharm.com

Design: Ossig Design · www.ossig-design.de

**Hinweis:** Diese Information enthält zukunftsbezogene Aussage, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Einschätzungen der Unternehmensleitung der MetrioPharm AG beruhen. Mit der Verwendung von Worten wie erwarten, beabsichtigen, planen, vorhersehen, davon ausgehen, glauben, schätzen und ähnlichen Formulierungen werden zukunftsgerichtete Aussagen gekennzeichnet. Diese Aussagen sind nicht als Garantien dafür zu verstehen, dass sich diese Erwartungen auch als richtig erweisen. Die zukünftige Entwicklung sowie die von der MetrioPharm AG erreichten Ergebnisse sind abhängig von einer Reihe von Risiken und Unsicherheiten und können daher wesentlich von den zukunftsbezogenen Aussagen abweichen. Verschiedene dieser Faktoren liegen ausserhalb des Einflussbereichs der MetrioPharm AG und können nicht präzise vorausgeschätzt werden. Eine Aktualisierung der zukunftsbezogenen Aussagen ist weder geplant noch übernimmt MetrioPharm hierzu eine gesonderte Verpflichtung.

Dieser Geschäftsbericht ist unter [www.metriopharm.com](http://www.metriopharm.com) abrufbar.

**Note:** This information contains forward-looking statements based on current assumptions and estimates made by the management of MetrioPharm AG. Forward-looking statements are identified by the use of words such as expect, intend, plan, predict, assume, believe, estimate and similar expressions. These statements are not to be understood as guarantees that these expectations will prove to be correct. The future development and results achieved by MetrioPharm AG are subject to a number of risks and uncertainties and may therefore differ materially from the forward-looking statements. Several of these factors are beyond MetrioPharm AG's control and cannot be predicted precisely. MetrioPharm does not plan to update these forward-looking statements, nor does it assume a separate obligation to do so.

This annual report can be downloaded from [www.metriopharm.com](http://www.metriopharm.com).

Please note: Only the German version is valid and applicable.

## Mehrjahresdarstellung

wichtiger Finanzkennzahlen

## Multi-year Display

of Important Financial Figures

In TCHF, wenn nicht anders gekennzeichnet

In k CHF, if not stated otherwise

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage • Earnings, Financial, and Net Assets Positions</b>					
Umsatz Revenues	0	0	0	0	0
Operativer Gewinn/Verlust Operating profit/loss (EBIT)	-4'314	-3'307	-3'537	-4'464	-4'596
Nettogewinn/-verlust Net profit/loss	-4'433	-3'562	-3'704	-4'806	-5'165
EBITDA	-3'742	-2'705	-2'776	-3'484	-3'442
Eigenkapital Equity	-1'408	-4'970	1'547	80	-5'085
Eigenkapitalquote Equity ratio	-33 %	- 110 %	24 %	1 %	-38 %
Bilanzsumme Balance sheet total	4'278	4'524	6'566	11'447	13'289
Schlussbestand flüssige Mittel zum Ende des Geschäftsjahres Cash and cash equivalents at the end of the financial year	145	244	409	2'047	2'610
<b>MetrioPharm Namenaktie • MetrioPharm Registered Share</b>					
Gewinn je Aktie (unverwässert) Earnings per share (basic)	-0.06 CHF	-0.05 CHF	-0.04 CHF	-0.05 CHF	-0.05 CHF
Anzahl ausstehender Aktien Number of shares outstanding	76'000'000	76'000'000	95'700'000	99'410'000	99'410'000
Preis/Aktie* Price/share*	-	-	0.60 CHF	0.90 CHF	0.90 CHF
Marktkapitalisierung/-bewertung* Market capitalization/valuation*	13'280	13'280	57'420	89'469	89'469

\*Die Aktien der MetrioPharm AG waren von 2007-2012 an der Börse Frankfurt im First Quotation Board gelistet. Als Preis/Aktie wurden für diese Jahre die jährlichen Durchschnittskurse gewählt. Mit der Schliessung des First Quotation Boards im Dezember 2012 wurde die MetrioPharm AG automatisch delistet. Die Marktbewertung in den Jahren 2013 und 2014 wurde auf Basis des durchschnittlichen Aktienkurses aus 2012 berechnet. Zur Berechnung der Marktbewertung ab 2015 wurde der Preis für junge Aktien der MetrioPharm AG als Grundlage genutzt.

\*The shares of MetrioPharm AG were listed on the Frankfurt Stock Exchange in the First Quotation Board from 2007-2012. For these years, the annual average share prices were chosen as price/share. With the closing of the First Quotation Board in December 2012, MetrioPharm AG was automatically delisted. The market valuation in the years 2013 and 2014 was calculated based on the average price from 2012. To calculate the market valuation from 2015 on, the price of new shares of MetrioPharm AG was used as a basis.

\*Bei den auf dem Cover abgebildeten Krankheiten handelt es sich um Komorbiditäten der Psoriasis.

*\*The diseases shown on the cover are comorbidities of psoriasis.*