



Озон Фармацевтика

инвестируем в здоровье

ЗМ 2026 года

Май 2026



Заявление об ограничении ответственности



- Настоящий документ содержит информацию о Публичном акционерном обществе «Озон Фармацевтика» (далее также – «Компания») и подконтрольных ему компаниях (далее при совместном упоминании – «Группа») и подготовлен для содействия в проведении анализа Группы.
- Настоящий документ является информационным, его не следует трактовать в качестве предложения о продаже каких-либо ценных бумаг Компании или приглашения делать предложения об их покупке, и они не будут продаваться в каких бы то ни было других юрисдикциях, где такое предложение, приглашение делать предложения или продажа являлись бы незаконными до регистрации, освобождения от регистрации или квалификации в соответствии с законодательством о ценных бумагах такой юрисдикции. Настоящий документ не предназначен для передачи и использования любыми лицами в юрисдикциях, в которых настоящий документ, какая-либо указанная в нем информация, ее передача или получение могут быть признаны незаконными. Лицо, получившее настоящий документ, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения соответствующих ограничений.
- Информация, представленная в данном документе, не является предложением или приглашением направлять оферты, продавать, приобретать, обменивать или передавать какие-либо ценные бумаги в Российской Федерации или какому-либо российскому лицу или для такого лица (включая юридические лица, зарегистрированные, созданные или имеющие местонахождение в Российской Федерации) или какому-либо лицу, находящемуся на территории Российской Федерации, и не представляет собой рекламу каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации.
- Настоящий документ не является рекомендацией, в том числе индивидуальной инвестиционной рекомендацией (в значении, определенном в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года № 39 ФЗ «О рынке ценных бумаг»), в отношении ценных бумаг Компании или любых иных ценных бумаг или любых активов, упомянутых в настоящем документе. Настоящий документ не предназначен для того, чтобы быть основанием для принятия каких-либо инвестиционных решений. Информация, содержащаяся в настоящем документе, предоставлена Компанией и не подвергалась какой-либо независимой проверке. Настоящий документ передается получателем исключительно в информационных целях.
- Информация, представленная в настоящем документе, может существенно меняться. Настоящий документ не содержит исчерпывающей информации о Группе. Компания сохраняет за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без какого-либо уведомления изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем документе. Передача настоящего документа получателю не влечет возникновения какого-либо обязательства Группы, в том числе обязательства по изменению или обновлению настоящего документа или по исправлению любых обнаруженных содержащихся в нем неточностей. Передача, распространение или публикация настоящего документа не влечет за собой каких-либо обязательств со стороны Группы по осуществлению каких-либо сделок. Компания, любые иные лица, входящие с Компанией в группу лиц, их аффилированные или иным образом связанные с ними лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не принимают никакой ответственности ни за какие убытки, прямые или косвенные, возникшие в результате использования настоящего документа или информации, содержащейся в настоящем документе.
- Любая информация о планах и любых будущих событиях, содержащаяся в настоящем документе, является неопределенной и может существенно отличаться от фактов и событий, которые наступят в будущем в действительности. Лицо, получившее настоящий документ, считается предупрежденным о том, что ничто в настоящем документе не является гарантией, заверением, обещанием или обязательством относительно будущих событий и фактов, и что любые будущие реальные результаты, события и факты могут существенно отличаться от информации, указанной в настоящем документе. Компания, любые иные лица, входящие с Компанией в группу лиц, их аффилированные или иным образом связанные с ними лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не дают никаких гарантий, заверений, обещаний или обязательств относительно наступления, достоверности, исполнимости или достижимости таких планов или любых будущих событий или фактов.

1 Лидирующий производитель фармацевтических препаратов



ЛИДЕРСТВО НА КРУПНОМ ЦЕЛЕВОМ РЫНКЕ

№1 Абсолютное лидерство по портфелю регистрационных удостоверений

571 Регистрационное удостоверение

№2 По объему продаж в натуральном выражении в аптеках

Forbes Фармацевтическая компания №1 в России

№1 По объему продаж в натуральном выражении в госзакупках

6п.п. Опережающие темпы роста Sell-out продаж на розничном рынке ⁽¹⁾

ОЗОН



Химическая фармацевтика

Специализация

Запуск производства / продаж

2003 г.

Площадь, тыс. м²

~43

Портфель препаратов

Широкая линейка препаратов

Особенности

Гибкость по формам выпуска

ОЗОН ФАРМ



Химическая фармацевтика

2017 г.

~21

Широкая линейка препаратов

Гибкость по формам выпуска

ОЗОН МЕДИКА



Химическая фармацевтика

2027 г.

~25

Противоопухолевые и иммуномодуляторы

Производство препаратов максимального класса токсичности

МАБСКЕЙЛ



Биотехнологии

2027 г.

~5

Моноклональные антитела

Полный цикл производств и разработки

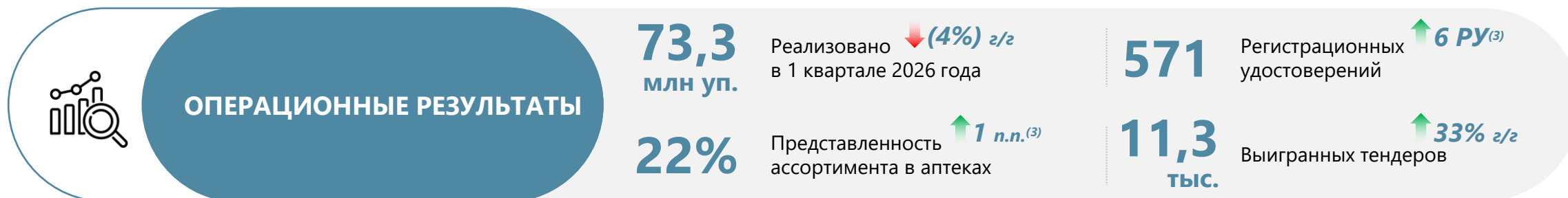
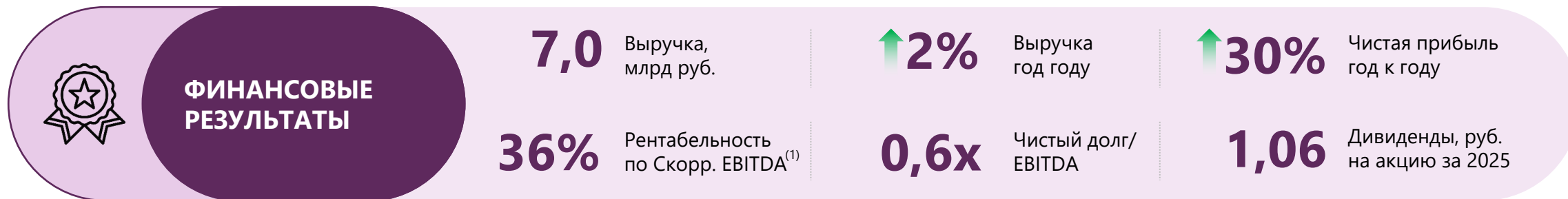
Источники: данные Компании, «DSM Group», портал журнала Forbes

Примечания: (1)15% рост Sell-out продаж конечным потребителям против 9% роста рынка лекарственных препаратов в денежном выражении по данным DSM Group.

2 Итоги 1 квартала 2026 года



Компания продолжает демонстрировать опережающий рост продаж (Sell-out) конечным потребителям на розничном рынке



Источник: данные Компании

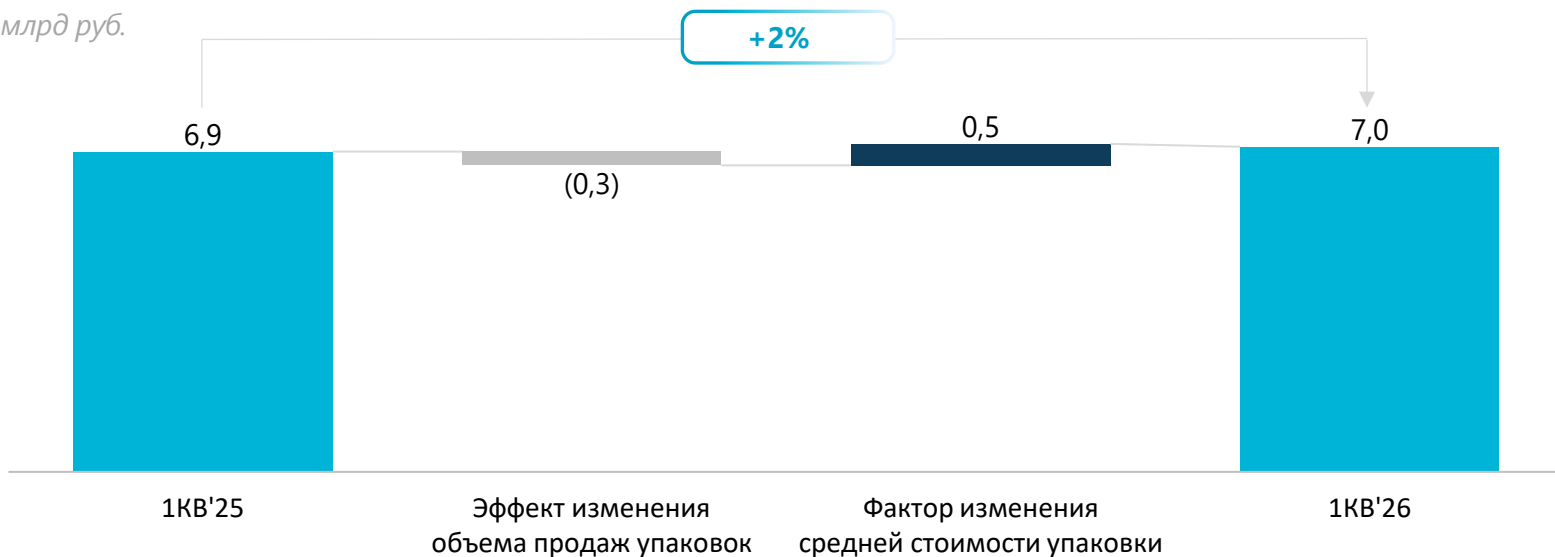
Примечания: (1) корректировка на расходы на исследования и разработки биопрепаратов, курсовые разницы и нерегулярные события; (2) Выплаченные дивиденды за 3, 6 и 9 месяцев 2025 года и рекомендация дивидендов за 12 месяцев 2025 года.

(3) – изменение с начала года.

3 Динамика выручки

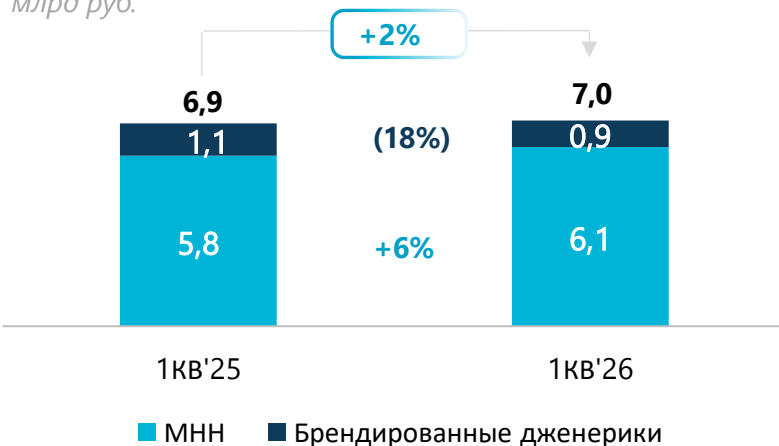
Выручка

млрд руб.



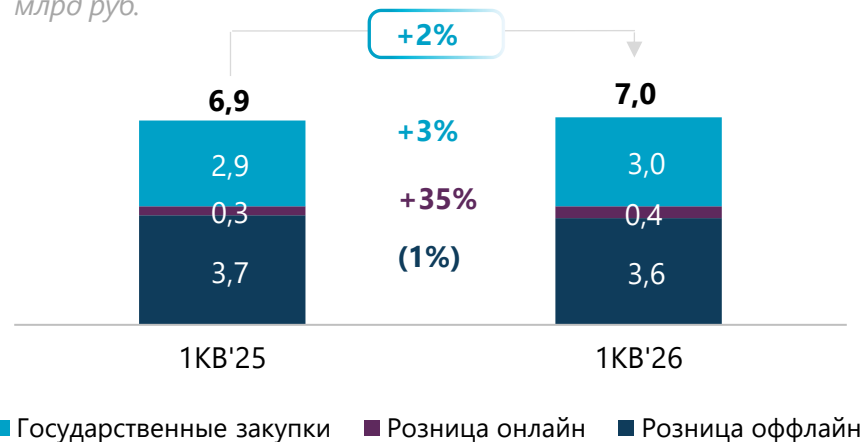
Выручка по направлениям продаж

млрд руб.



Выручка по каналам продаж

млрд руб.



Ключевые факторы

- Выручка год к году выросла на 2% при снижении объема продаж в упаковках на 4%.
- На динамику продаж повлияли:
 - ✓ высокая база прошлого года, в том числе на фоне дорогостоящих новинок прошлого года;
 - ✓ низкая сезонная заболеваемость;
 - ✓ общее замедления Sell-out продаж на рынке и оптимизация запасов у дистрибьютеров и аптек;
 - ✓ продолжающаяся ротация ассортимента в пользу «укрупненных» упаковок.
- Росту в денежном выражении способствовало **увеличение средней стоимости упаковки на 7%** за счет комбинации ассортиментного микса и индексации цен.
- Компания продолжает укреплять позиции по всем каналам продаж за счет опережающего роста продаж конечным потребителям (Sell-out) относительно рынка в целом.
- В перспективе росту выручки будут способствовать работа над **расширением ассортимента и увеличением его представленности** в аптечных сетях (рост до 22% с начала года), и **активная работа с тендерами** (+33% г/г – рост числа отыгранных тендеров).

Источник: данные Компании.

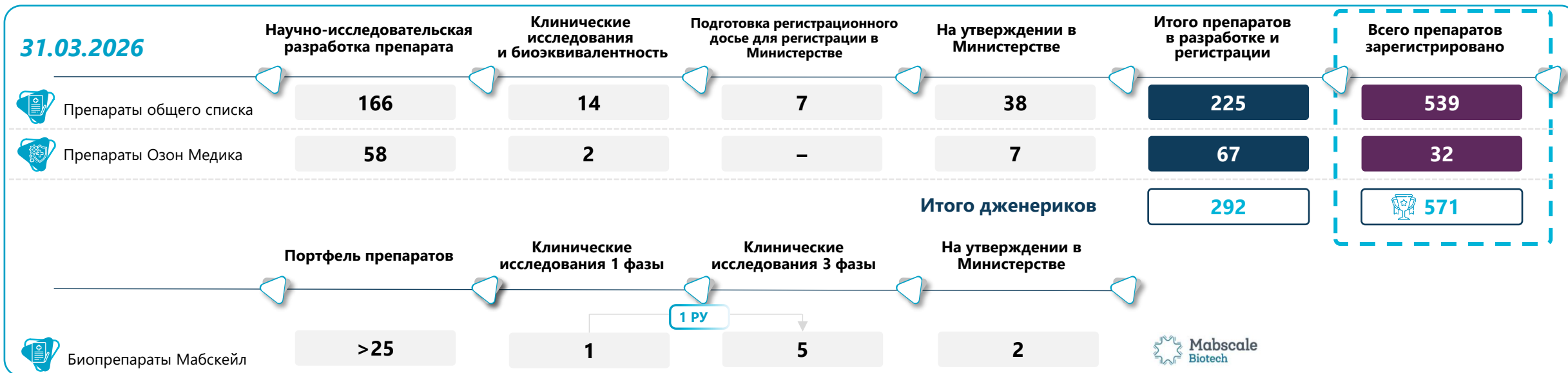
Примечания: незначительные отклонения в расчете итогов или промежуточных итогов обусловлены округлением.

4 Текущий и перспективный портфель Озон Фармацевтика

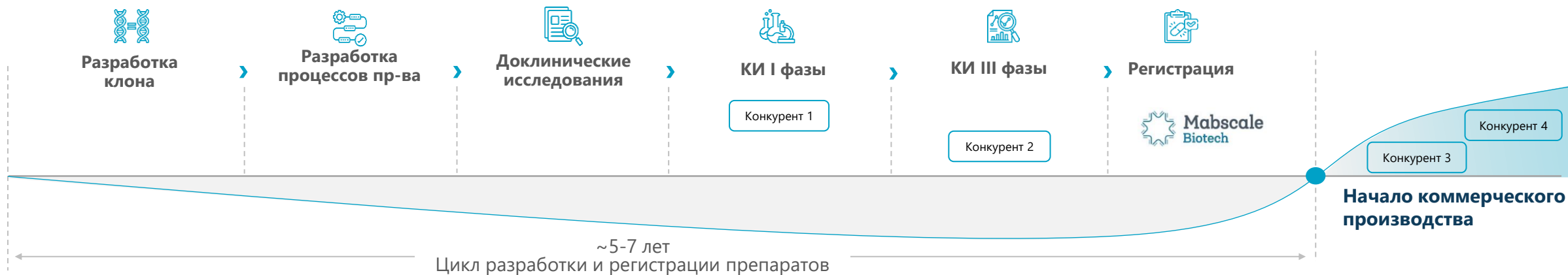


Препараты в разрезе стадий процесса регистрации

шт.



Процесс вывода препаратов на рынок в биотехе⁽¹⁾ и денежный поток



Источник: данные компании

Примечания: (1) на примере готовых лекарственных форм.

5 Итоги 1КВ'26



Показатель	1КВ'26	1КВ'25	Год к году	Комментарий
Выручка, млрд руб.	7,0	6,9	2%	На динамику повлияли высокая база прошлого года, снижение сезонной заболеваемости, а также замедление закупок аптечными сетями и дистрибьюторами на фоне общего замедления Sell-out продаж на рынке и стремления оптимизировать запасы. Положительная динамика средней цены за упаковку была обусловлена изменением ассортиментного микса и инфляцией.
Рентабельность по валовой прибыли, %	46,6%	46,9%	(0,3 п.п.)	Группа сохранила высокий уровень рентабельности по валовой прибыли. Рост расходов на персонал на фоне индексации заработных плат (на 9% в феврале 2026 года) и укомплектации штатной численности в течение 2025 года был в значительной степени компенсирован эффектом укрепления курса рубля.
Рентабельность по Скорр. EBITDA, %	35,8%	36,5%	(0,7 п.п.)	Динамика показателя отражает устойчивость операционной модели Группы, несмотря на отсутствие положительного эффекта операционного рычага в отчетном периоде.
Рентабельность по Чистой прибыли, %	18,5%	14,5%	4,0 п.п.	Рентабельность по чистой прибыли выросла на фоне существенного снижения финансовых расходов, связанных с плановым погашением долга и снижением ключевой ставки.
Капитальные вложения, млрд руб.	1,2	0,7	61%	Капитальные вложения отражают реализацию стратегии роста – инвестиции в расширение производственных возможностей («Озон Медика» и «Мабскейл»), а также в развитие линейки препаратов - регистрацию новых лекарственных средств.
Чистый оборотный капитал /12М Выручка, %	60,5%	68,6% ²	(8,1 п.п.)	Оборачиваемость чистого оборотного капитала улучшилась за счет (i) нормализации уровня товарных запасов и совершенствовании подходов к операционному планированию и (ii) сезонности расчетов с дебиторами и активному использованию инструмента факторинга.
Чистый долг / 12М EBITDA, x	0,6x	0,8x ²	-	Соотношение Чистый Долг / 12М EBITDA снизилось в связи с плановым погашением выпуска облигаций в размере 1,0 млрд руб. в конце марта (с фиксированной ставкой) и части долгосрочных заимствований на фоне растущего свободного денежного потока от операционной деятельности.

Источник: данные Компании. Незначительные отклонения в расчете итогов или промежуточных итогов обусловлены округлением.

¹ Средняя стоимость реализованной упаковки рассчитывается как отношение выручки, очищенной от инвестиций в рынок и НДС, к числу реализованных упаковок.

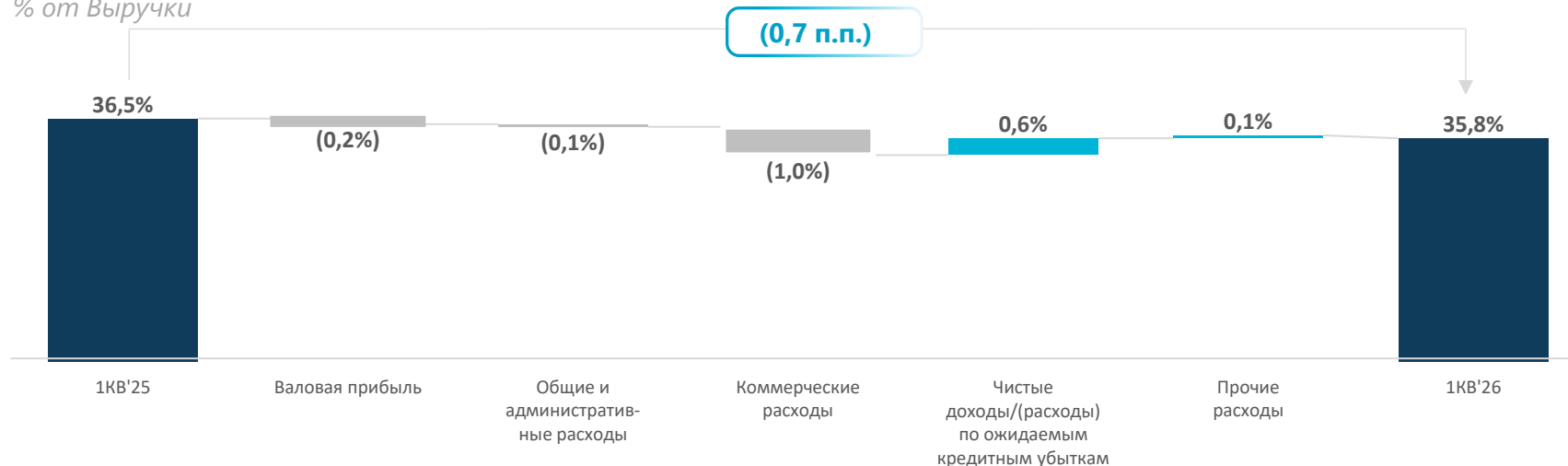
² Данные на 31.12.2025

Показатели рентабельности по Скорректированной EBITDA и Чистой прибыли



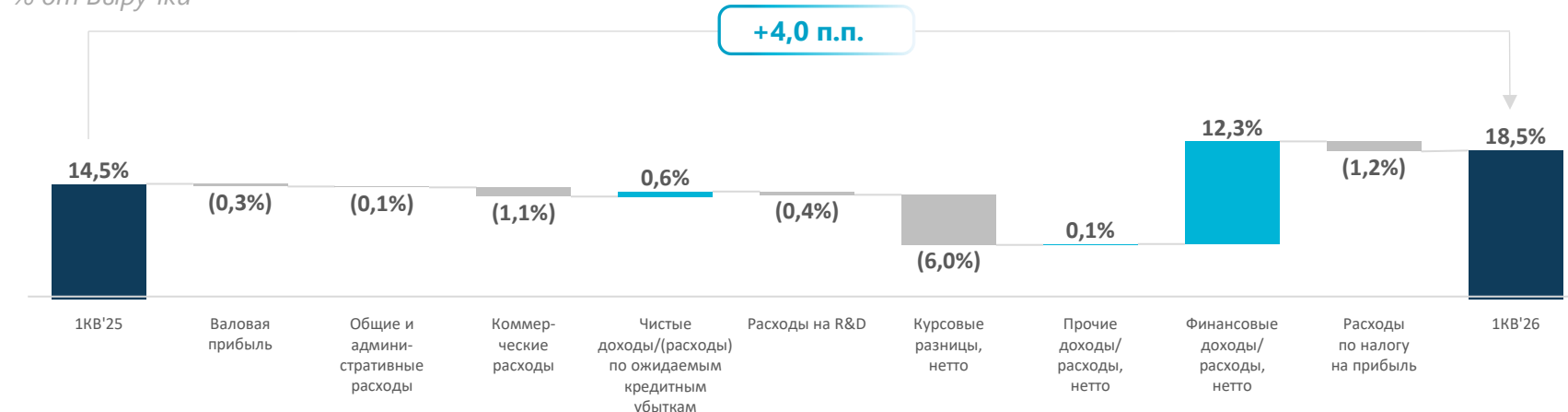
Динамика рентабельности по Скорр. EBITDA

% от Выручки



Динамика рентабельности по Чистой прибыли

% от Выручки



Ключевые факторы

- Группа сохранила высокий уровень рентабельности по валовой прибыли.** Рост расходов на персонал на фоне индексации заработных плат (на 9% в феврале 2026 года) и укомплектования штатной численности был в значительной степени компенсирован эффектом укрепления курса рубля.
- Увеличение общих, административных и коммерческих расходов** произошло за счет роста затрат на персонал, инфляционных факторов, а также увеличения расходов, связанных с дальнейшим развитием бизнеса.
- Отклонение по курсовым разницам** преимущественно связано с переоценкой торговой кредиторской задолженности.
- Положительная динамика чистых финансовых расходов** обусловлена плановым погашением долга, снижением ключевой ставки и положительным эффектом от хеджирования валютных колебаний.
- Эффективная ставка налога на прибыль осталась на уровне 23%.** По мере масштабирования бизнеса и роста доли производства на площадках с льготным налогообложением Компания ожидает снижения эффективной ставки налога на прибыль.

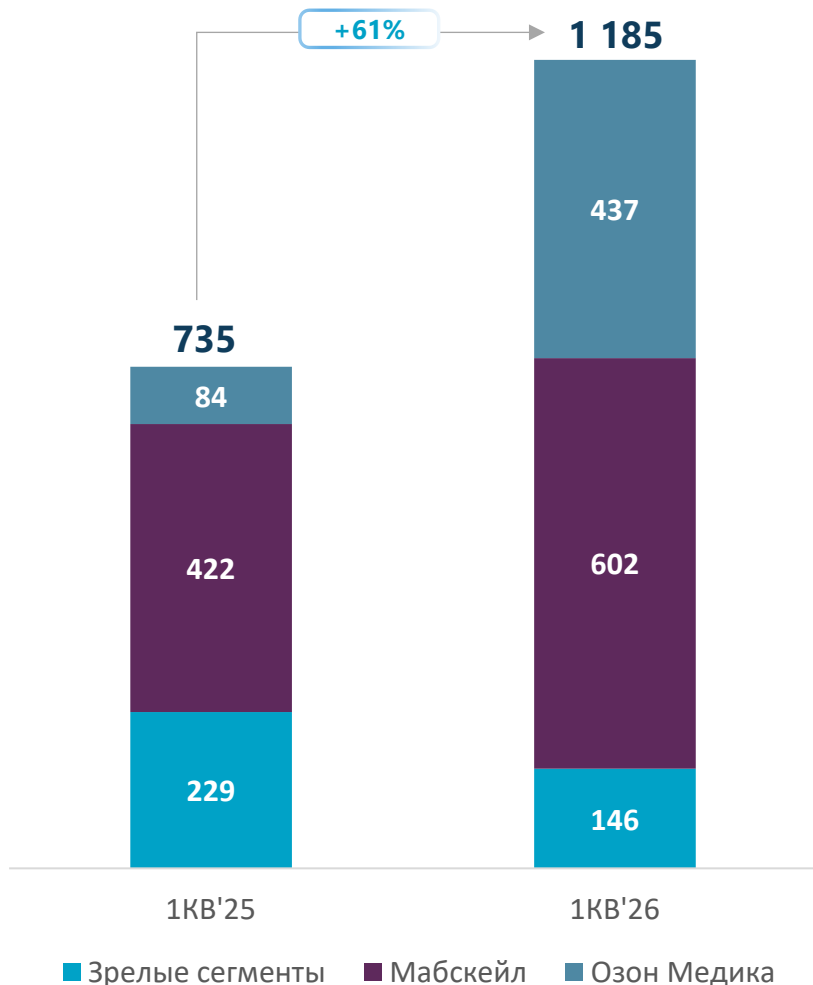


Программа капитальных затрат

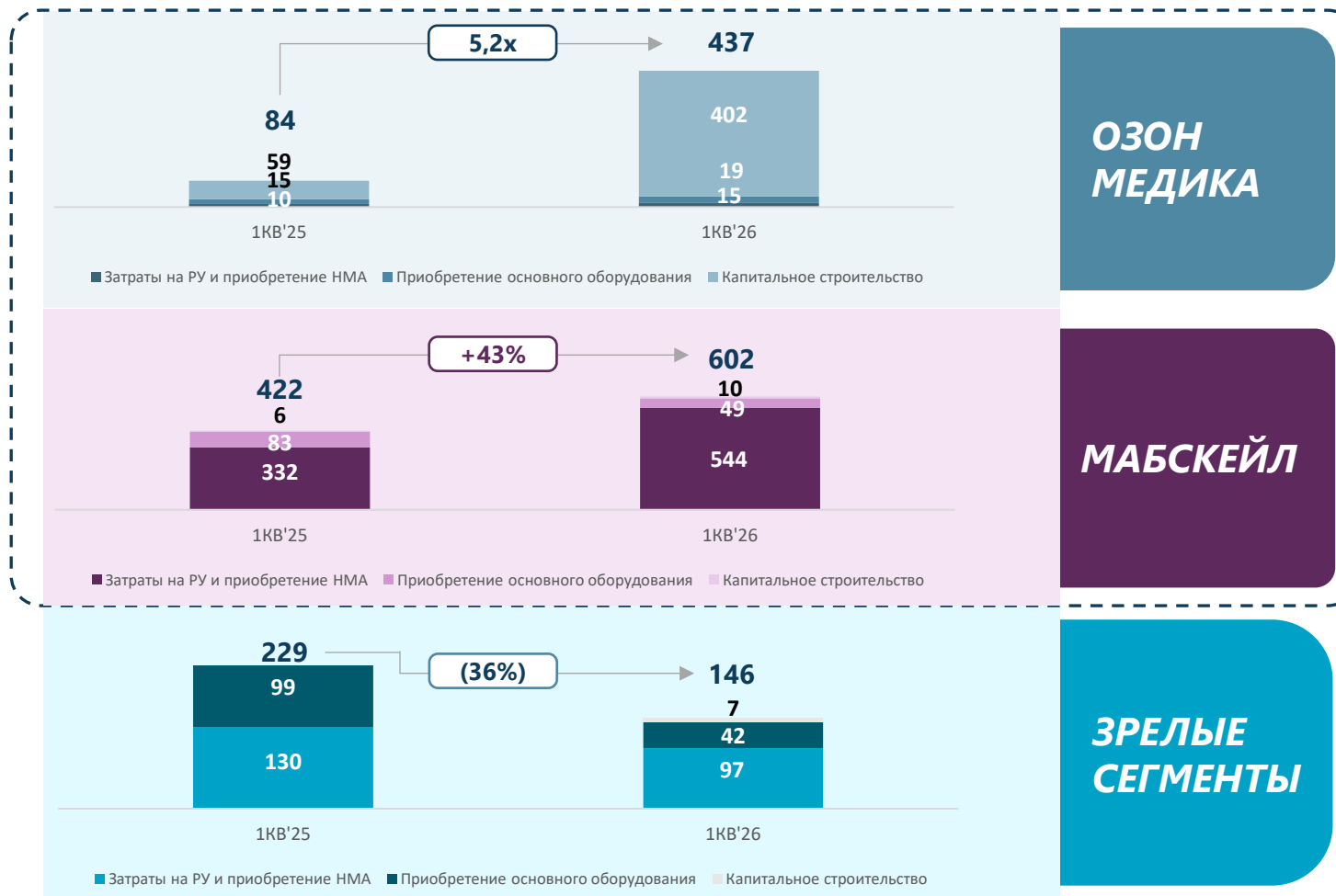


Капитальные затраты

млн руб.



Категории расходов



ОДИН ИЗ ЛИДЕРОВ ПО ИНВЕСТИЦИЯМ В БИОТЕХНОЛОГИИ В СТРАНЕ

Источник: данные Компании
 Примечания: незначительные отклонения в расчете итогов или промежуточных итогов обусловлены округлением..

8 Управление оборотным капиталом



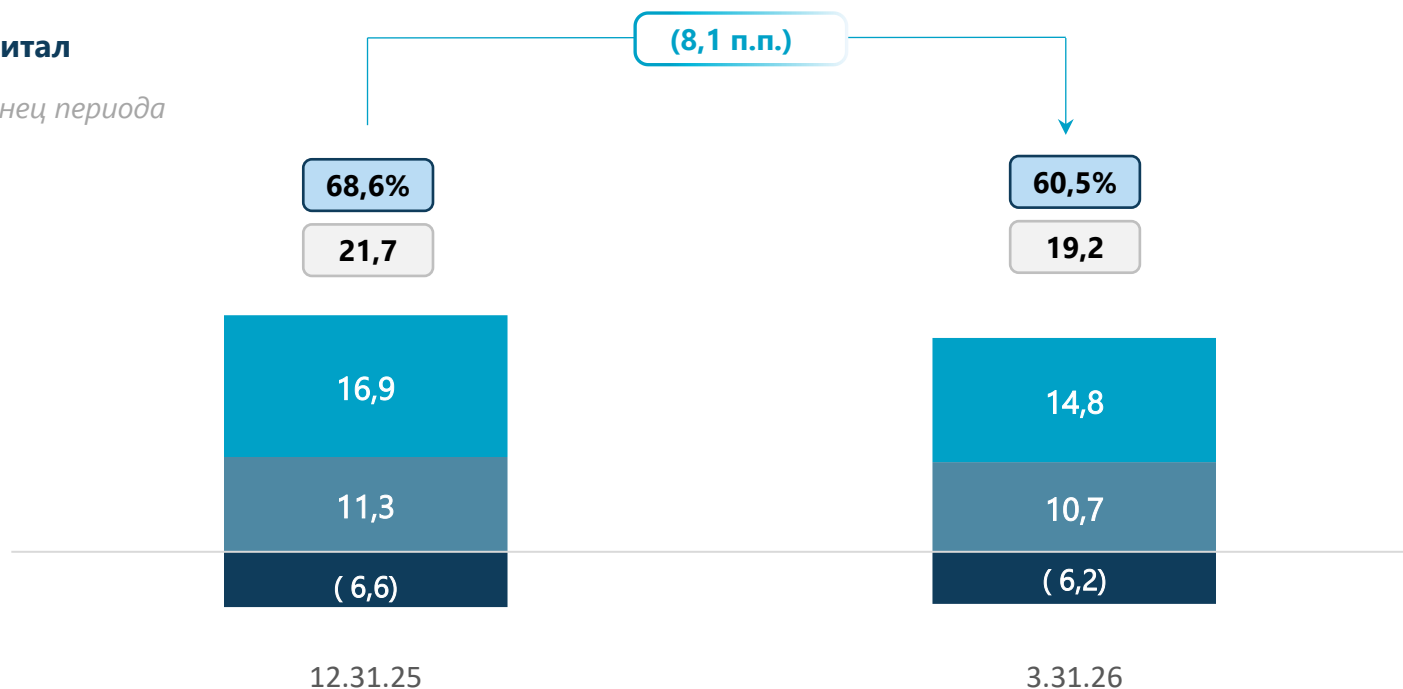
Чистый оборотный капитал

млрд руб., по данным на конец периода

ЧОК / 12М выручка

ЧОК

- Дебиторская задолженность
- Запасы
- Кредиторская задолженность



Оборачиваемость, дни ⁽¹⁾

Дебиторская задолженность	181	→	167
Запасы	252	→	259
Кредиторская задолженность ⁽²⁾	155	→	154

Ключевые факторы

- **Снижение запасов на 6%** связано с нормализацией их уровня и совершенствованием подходов к операционному планированию.
- **Объем дебиторской задолженности сократился на 13%** ввиду сезонного фактора, а также благодаря активному использованию инструмента факторинга.
- **Объем кредиторской задолженности снизился на 5%.**
- **Чистый оборотный капитал с начала года снизился на 11%**, на фоне сезонного сокращения дебиторской задолженности и снижения запасов. Соотношение чистого оборотного капитала к 12М выручке улучшилось на 8 п.п.

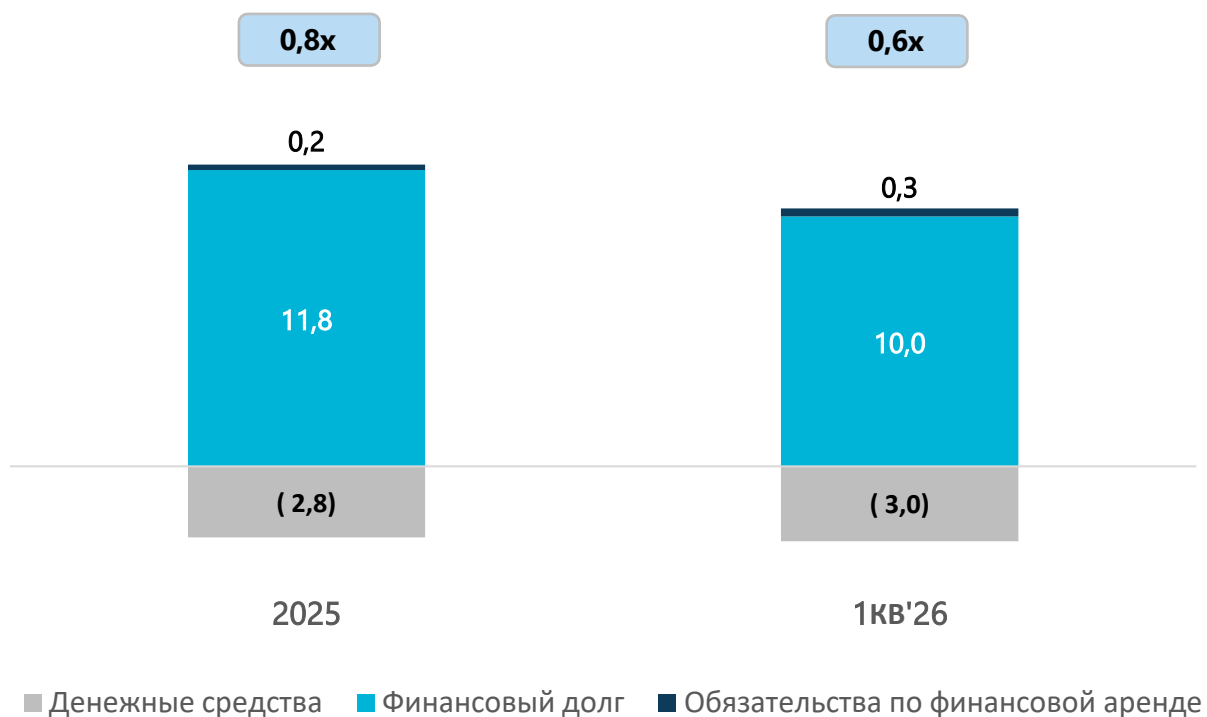
Источник: данные Компании.

Примечания: (1) Оборачиваемость в днях рассчитана на данных за последние 12 месяцев; (2) Кредиторская задолженность за минусом задолженности по дивидендам. Незначительные отклонения в расчете итогов или промежуточных итогов обусловлены округлением.



Динамика чистого долга

млрд руб.

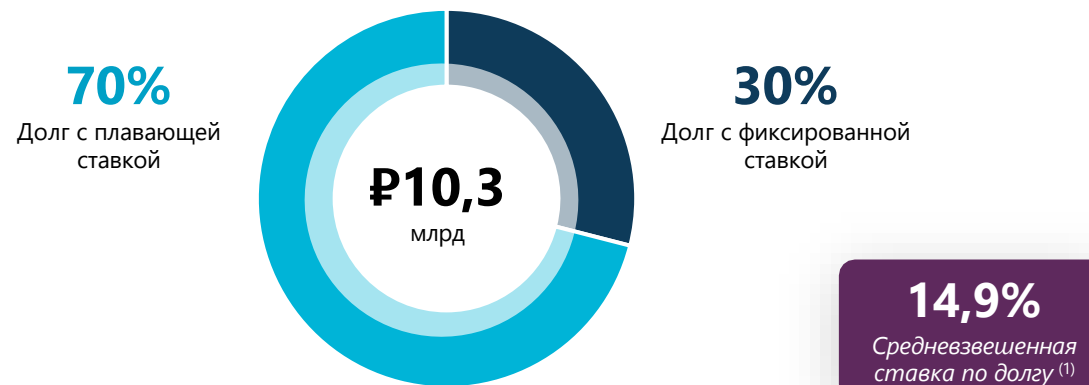
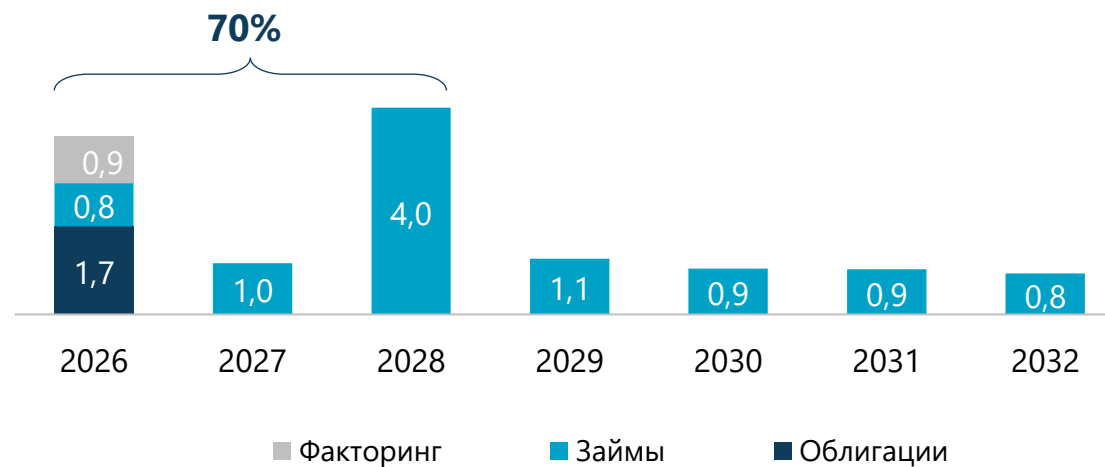


■ Денежные средства ■ Финансовый долг ■ Обязательства по финансовой аренде

x Чистый долг / 12M EBITDA

Структура общего долга и процентные ставки на 31.03.2026

%

График погашения долговых обязательств⁽²⁾ на 31.12.2025

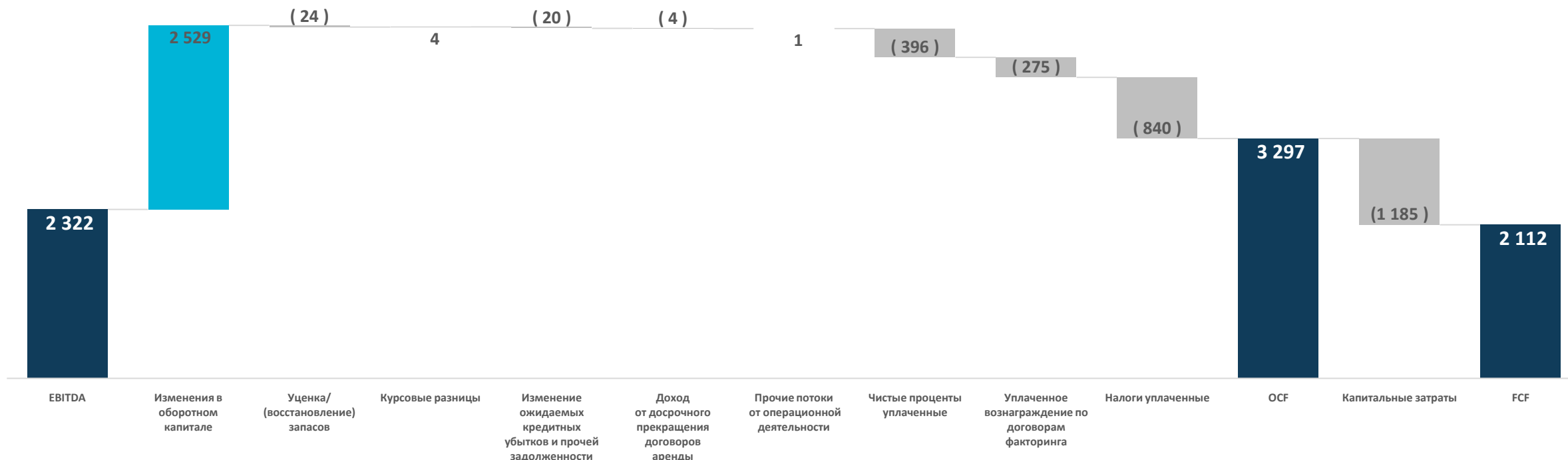
■ Факторинг ■ Займы ■ Облигации

Источник: данные Компании

Примечания: (1) включает кредиты и займы, обязательства по финансовой аренде и договорам регрессного факторинга. Не учитывает безрегрессный факторинг; (2) без учета обязательств по финансовой аренде. незначительные отклонения в расчете итогов или промежуточных итогов обусловлены округлением.



млн руб.



Ключевые факторы

- Операционный денежный поток был направлен преимущественно на финансирование инвестиционной программы, обслуживание обязательств по долгу и факторингу и уплату налога на прибыль. При этом текущий уровень операционного денежного потока позволяет Компании одновременно финансировать развитие бизнеса и поддерживать комфортный уровень долговой нагрузки.
- Свободный денежный поток в 1 кв. 2026 года поддержали сезонное высвобождение оборотного капитала в части дебиторской задолженности и оптимизация товарных запасов.
- Снижение процентных расходов, активное использование факторинга и повышение эффективности управления оборотным капиталом способствовали укреплению финансовой устойчивости Компании. Дальнейшая динамика будет определяться инвестиционной активностью Компании и сезонными изменениями в оборотном капитале по мере роста бизнеса.

Источник: данные Компании.

Примечания: незначительные отклонения в расчете итогов или промежуточных итогов обусловлены округлением.

11 Взгляд менеджмента на 2026 год



Показатель	1КВ'26	2026П	Комментарий
Рост выручки, %	2%	15-25%	<ul style="list-style-type: none"> Поддержание высоких темпов роста благодаря развитию портфеля препаратов, расширению ассортимента и его представленности, активной работе в канале государственных закупок и ротации ассортимента
Капитальные вложения, млрд руб.	1,2 млрд руб.	~5,5-6,5 млрд руб.	<ul style="list-style-type: none"> 5,5-6,5 млрд руб. на разработку и регистрацию лекарственных препаратов и расширение производственных мощностей
Чистый долг / EBITDA	0,6x	<1,0x	<ul style="list-style-type: none"> Устойчивое финансовое положение с учетом роста выручки, высоких показателей рентабельности и финансирования программы капитальных затрат

Контакты



Коваленко Дмитрий
Директор по связям
с инвесторами



Гришин Роман
Директор по связям
с общественностью (PR)



Рыбина Мария
Заместитель директора по
связям с инвесторами



IR@ozonpharm.ru

PR@ozonpharm.ru