OZON
ФАРМАЦЕВТИКА

Озон Фармацевтика

инвестируем в здоровье

9 месяцев 2026 года







Ноябрь 2026

Заявление об ограничении ответственности

Настоящий документ содержит информацию о ПАО «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 получателям 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 неопределённой 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.

«Озон Фармацевтика» сегодня

высокотехнологичный фармацевтический холдинг «Озон Фармацевтика»

	ОЗОН	ОЗОН ФАРМ	ОЗОН МЕДИКА	МАБСКЕЙЛ
				
Специализация	Химическая фармацевтика	Химическая фармацевтика	Химическая фармацевтика	Биотехнологии
Запуск производства	2003 г.	2017 г.	2027 г.	2027 г.
Площадь, тыс. м^2	~43	~21	~25	~5
Особенности	Гибкость по формам выпуска	Гибкость по формам выпуска	Противоопухолевые препараты и иммуномодуляторы	Моноклональные антитела
Производственная мощность[1]	~378 млн уп.	~284 млн уп.	~10 млн уп[2].	~5 млн уп.

«Озон Фармацевтика» - это

- Современное оборудование ведущих мировых производителей
- Свой R&D центр биотехнологий
- Сертификация по стандартам GxP (GMP, GDP, GLP)

Расположение активов в ОЭЗ ППТ[(3)]

- Район с развитой логистической инфраструктурой
- Наличие особых налоговых льгот для резидентов

Примечания: 1. Производственная мощность в условиях непрерывного выпуска одного лекарственного препарата. 2. С учетом запуска второго производственного участка в 2028 г. 3. ОЭЗ ППТ – Особая экономическая зона промышленно-производственного типа.

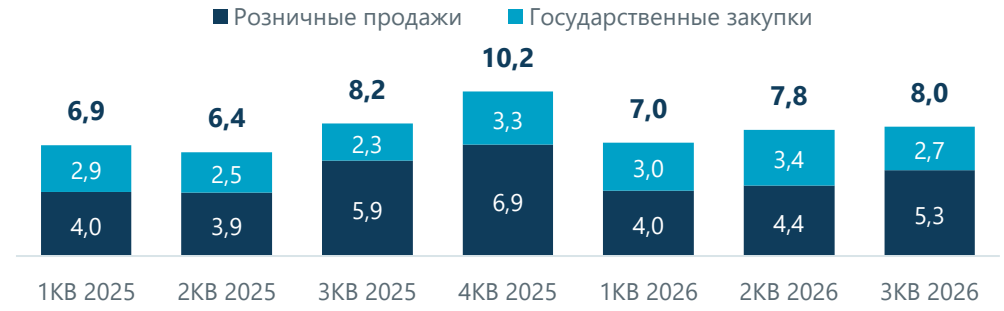
«Озон Фармацевтика» — №1 в госзакупках и №2 в аптеках по упаковкам

За 9 месяцев продажи растут быстрее рынка, а темпы отгрузок в 2026 г. сдерживаются запасами у дистрибьюторов и аптек после сильного 2025 г.

ПРИРОСТ АПТЕЧНЫХ ПРОДАЖ (SELL-OUT) В РУБЛЯХ ПО КВАРТАЛАМ, Г/Г[2]



ОТГРУЗКИ ПО КАНАЛАМ (ВЫРУЧКА), МЛРД РУБ.[1]



ПОЗИЦИИ В РЕЙТИНГАХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ[2]

№1 **Госзакупки** *в упаковках*

№2 **Аптечные продажи** *в упаковках*

№6 **Аптечные продажи** *в рублях*

Forbes: *фармацевтическая компания №1 в России (в 2024 и 2025 годах)*

Рост аптечных продаж
в рублях, 9М 2026 г/г



Опережающий рост конечного спроса при нормализации товарных запасов в канале — основа для устойчивых отгрузок в среднесрочной перспективе

Источники: 1. По данным Компании. 2. По данным DSM Group. 3. Без учета семаглутида и тирзепатида; оценка Компании по данным DSM Group: продажи семаглутида за 9М 2026 — 31,3 млрд руб. (+53% г/г), тирзепатида — 49,2 млрд руб.

Итоги 9 месяцев 2026 года

Фокус на финансовой устойчивости и достижении поставленных целей

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

22,8 млрд руб.
Выручка
+6% г/г

40%
Рентабельность по скорр. EBITDA[1]

+52%
Чистая прибыль, г/г

0,5×
Чистый долг / EBITDA

0,76 руб. на акцию
Совокупные дивиденды[2]

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ

Выполнили два обязательства перед акционерами

Завод «Озон Медика»

Получили лицензию и готовимся к запуску в 2027 г.

Адалимумаб и трастузумаб

Получили регистрационные удостоверения на первые биотехнологические препараты полного цикла

ПОРТФЕЛЬ ПРЕПАРАТОВ В РАЗРАБОТКЕ

281
Молекул химической фармацевтики

→ включая

65
противоопухолевых препаратов

>25
Биопрепаратов

→ включая

7
В клинических исследованиях I и III фаз

ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

231,7 млн уп. (4%) г/г
Реализовано за 9 месяцев

597 +32 РУ[3]
Регистрационных удостоверений, включая 2 препарата биотеха

22% +1 п. п.[4]
Представленность ассортимента в аптеках

29,3 тыс. +21% г/г
Выигранных тендеров (моно- и смешанные лоты)

Источники: данные Компании и DSM Group (аптечные продажи)
Примечания: 1. EBITDA скорректирована на расходы на исследования и разработку биопрепаратов, курсовые разницы и нерегулярные события. 2. 0,27 руб. на акцию за I квартал 2026 г. и 0,49 руб. на акцию за 6 месяцев 2026 г. 3. По состоянию на 25.11.2026. 4. Изменение с начала года.

Текущий и перспективный портфель «Озон Фармацевтика»

Препараты в разрезе стадий процесса регистрации

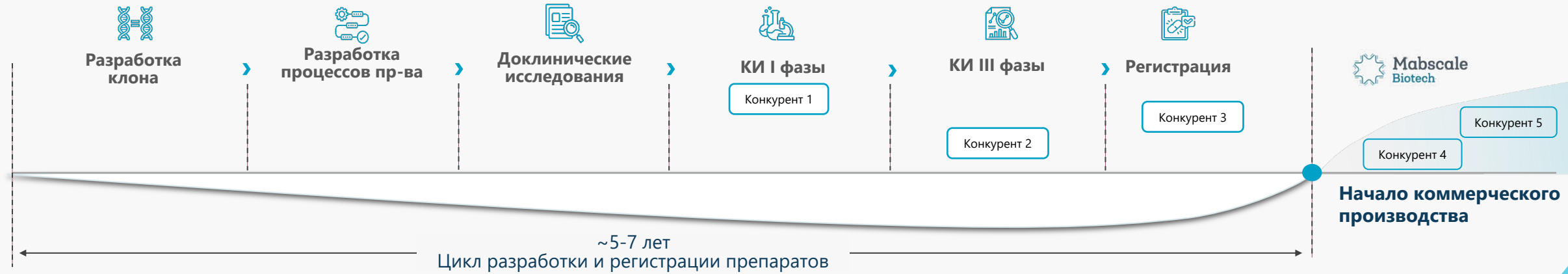
шт.

30.09.2026	Научно-исследовательская разработка препарата	Клинические исследования и биоэквивалентность	Подготовка рег. досье для регистрации в Министерстве	На утверждении в Министерстве	Итого препаратов в разработке и регистрации	Всего препаратов зарегистрировано
Воспроизведенные препараты	171	9	5	31	216	560
«Озон Медика»	59	1	–	5	65	35
				Итого препаратов	281	595

Mabscale Biotech	Портфель препаратов	Клинические исследования I фазы	Клинические исследования III фазы	Зарегистрировано[1]
	>25	2	5	2

Итого: 597

Процесс вывода препаратов на рынок в биотехе[2] и денежный поток



Источник: данные Компании

Примечания: 1. Регистрационные удостоверения по состоянию на 25.11.2026 г. 2. На примере готовых лекарственных форм.

Первые биоаналоги «Мабскейл» полного цикла

Компания получила первые регистрационные удостоверения на биоаналоги адалимумаба и трастузумаба.

«Адалитрил»

МНН адалимумаб · биоаналог

ТЕРАПЕВТИЧЕСКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ[1]

Ревматология, дерматология, гастроэнтерология и офтальмология

Предзаполненный шприц, 40 мг / 0,8 мл[1]

РЫНОК АДАЛИМУМАБА[2]

3,3 млрд руб.

Фактические продажи в России в 2025 г.

5
Биоаналогов в РФ

>15%
Биоаналог дешевле оригинатора

Сопоставимость с оригинатором подтверждена[1]

«Трастумит»

МНН трастузумаб · биоаналог

ПОКАЗАНИЯ ПРИ HER2+[1]

Рак молочной железы и метастатический рак желудка

Лиофилизат во флаконах по 150 и 440 мг[1]

РЫНОК ТРАСТУЗУМАБА[2]

9,6 млрд руб.

Фактические продажи в России в 2025 г.

5
Биоаналогов в РФ

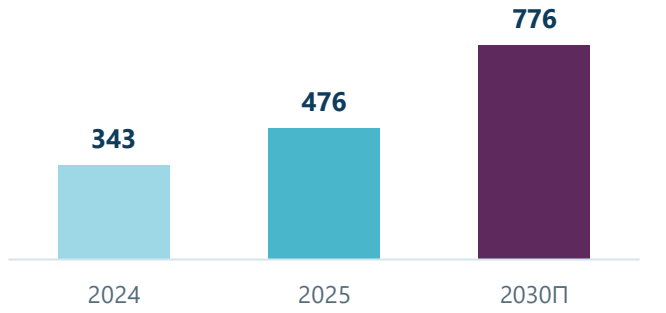
>50%
Биоаналог дешевле оригинатора

Сопоставимость с оригинатором подтверждена[1]

РЫНОК БИОФАРМАЦЕВТИКИ РФ[5]

776 млрд руб.

Прогноз на 2030 г. (1,6× к уровню 2025 г.)



Доля биоаналогов на рынке

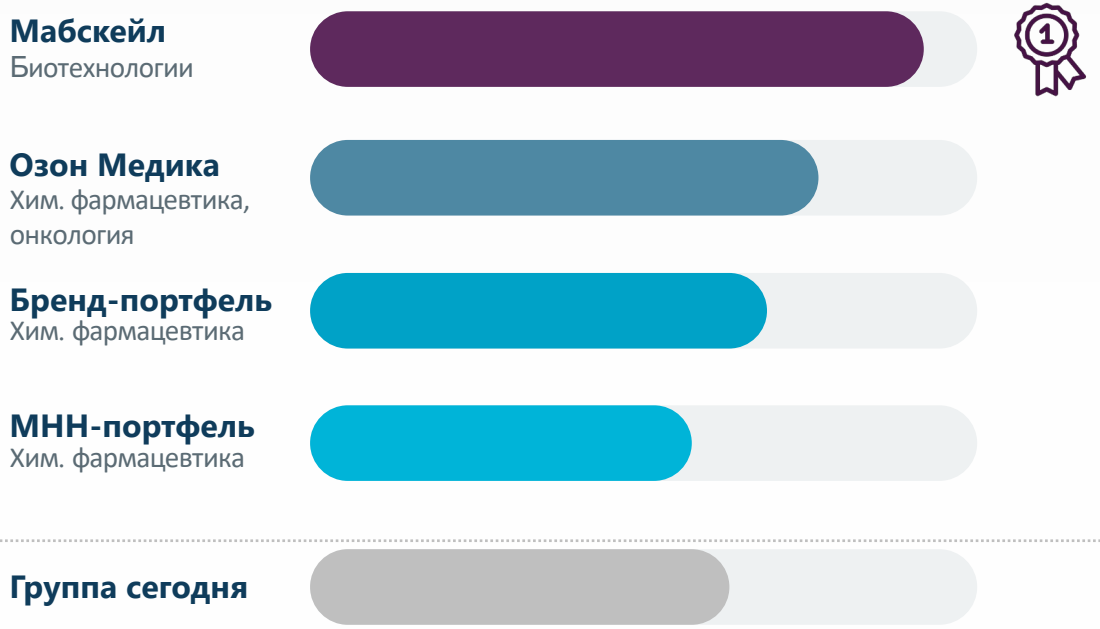
45% → 56%

Первые РУ открывают коммерциализацию биотеха — направление с наивысшей расчетной рентабельностью в портфеле Группы: более 25 препаратов в разработке, 5 — на КИ III фазы.

[1] Данные Компании. Статус регистрации по состоянию на 25.11.2026. Полный цикл производства в Тольятти. [2]AlphaRM, Sell-out.
[4] Пересчёт объёма AlphaRM по ценам оригинатора, с НДС и без оптовых и розничных надбавок. [5] DSM Group.

Биотех-портфель будет обеспечивать наивысшую валовую рентабельность

РАСЧЕТНАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРОДУКТОВОГО ПОРТФЕЛЯ ГРУППЫ



Расчетная рентабельность рассчитана как выручка Группы за вычетом материальной себестоимости (сырье и материалы, использованные в производстве)

Источник: данные Компании

ДАЛЬНЕЙШИЙ ПОТЕНЦИАЛ РОСТА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Развитие биотехнологического портфеля

>25 препаратов биотеха **с премиальной рентабельностью** в портфеле на разных этапах разработки и регистрации

Расширение портфеля онкопрепаратов

~100 лекарственных препаратов **с высокой рентабельностью** в портфеле «Озон Медика»

Расширение портфеля лекарственных препаратов общего списка

>30 новых препаратов выводятся на рынок **ежегодно**, поддерживая актуальность продуктового портфеля и более широкое присутствие в госзакупках

Итоги 9 месяцев 2026 года

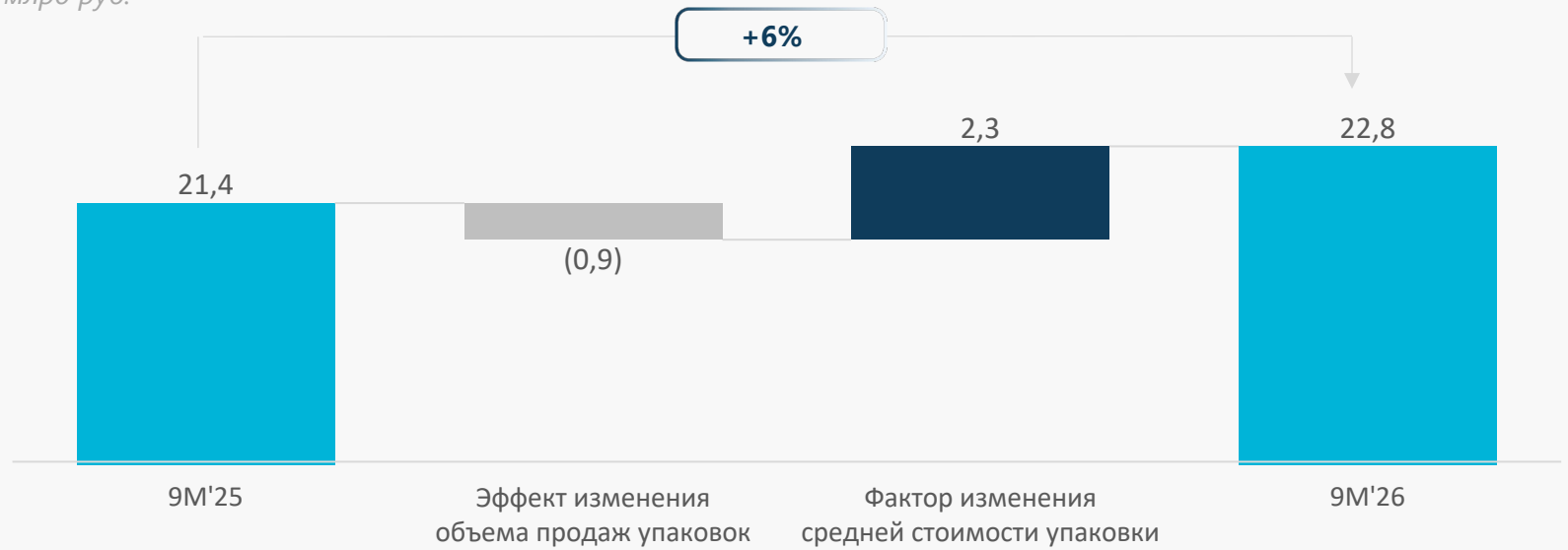
Показатель	9М'26	9М'25	Год к году	Комментарий
Выручка, млрд руб.	22,8	21,4	6%	Рост выручки на фоне высокой базы прошлого года, слабого сезонного спроса и оптимизации запасов контрагентов. Положительное влияние оказали рост средней стоимости упаковки (+11%) и улучшение ассортиментного микса.
Рентабельность по валовой прибыли, %	50,9%	45,2%	5,7 п.п.	Валовая рентабельность увеличилась в первую очередь благодаря повышению эффективности производства, улучшению закупочных условий и крепкому курсу рубля.
Рентабельность по Скорр. EBITDA, %	40,2%	36,1%	4,1 п.п.	Рост операционной рентабельности несмотря на давление со стороны роста фонда оплаты труда и инфляции.
Рентабельность по Чистой прибыли, %	22,9%	16,1%	6,8 п.п.	Рентабельность по чистой прибыли выросла на фоне роста операционной прибыли и существенного снижения финансовых расходов, связанных с плановым погашением долга и снижением ключевой ставки.
Капитальные вложения, млрд руб.	3,6	3,0	20%	Капитальные вложения отражают реализацию инвестиционной программы - расширение производственных возможностей («Озон Медика» и «Мабскейл»), а также регистрацию новых лекарственных препаратов химической фармацевтики и биотеха.
Чистый оборотный капитал / Выручка, %	59%	69%[1]	(10 п.п.)	Улучение соотношения ЧОК к выручке за счет сезонных факторов и повышения эффективности управления оборотным капиталом, в том числе использования факторинга.
Чистый долг / EBITDA, x	0,5x	0,8x[1]	(0,2x)	Снижение благодаря плановому погашению долговых обязательств и сильному денежному потоку. С учетом безрегрессного факторинга показатель составил 0,8x.

Источники: данные Компании, отчетность по МСФО.
Примечания: 1. На 31.12.2025. 2. Незначительные отклонения в расчете итогов или промежуточных итогов обусловлены округлением.

Динамика выручки

Выручка

млрд руб.



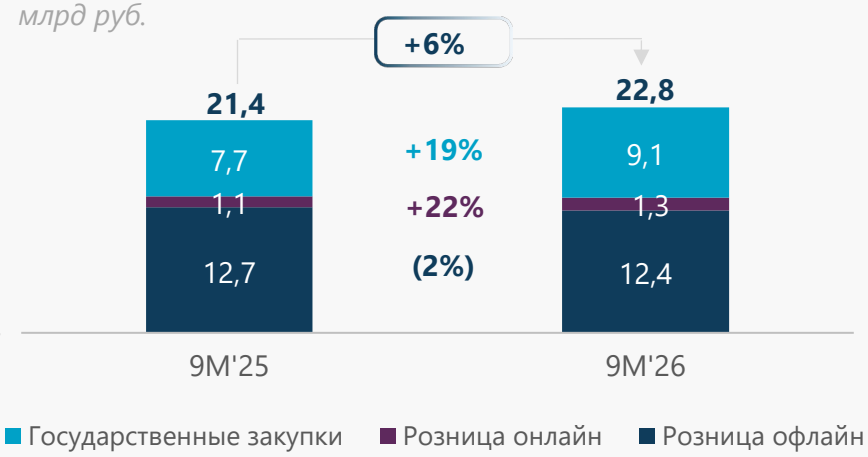
Выручка по направлениям продаж

млрд руб.



Выручка по каналам продаж

млрд руб.



КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ

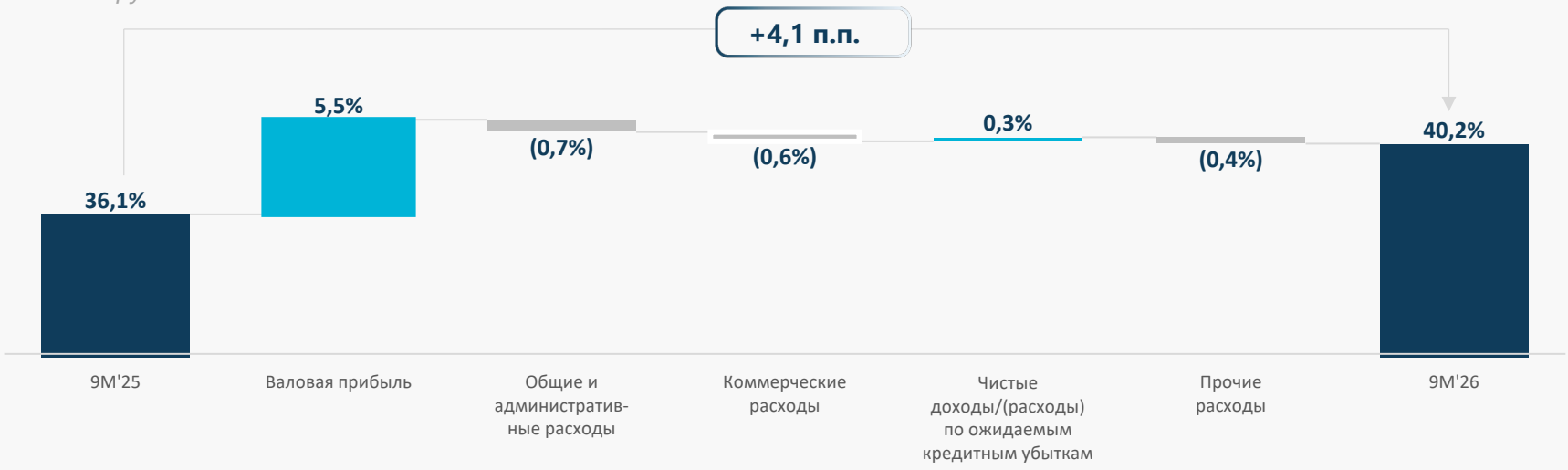
- **Выручка год к году выросла на 6% при снижении объема продаж в упаковках на 4% и увеличении средней цены упаковки на 11%.**
- На динамику отгрузок повлияли высокая база прошлого года, слабый сезонный спрос и оптимизация запасов дистрибьюторов и аптечных сетей, а также переход на более крупные форматы упаковок.
- Рост выручки поддержали госзакупки (+19% г/г), где число отыгранных тендеров выросло на 21%, и улучшение ассортиментного микса.
- Продолжается работа с ассортиментом и представленностью: ассортимент расширился до 966 SKU (+16%), а представленность в аптеках выросла до 22%.
- Sell-out вырос на 13%, опережая сопоставимый рынок (+8% без учета тирзепатида и семаглутида), что подтверждает устойчивый конечный спрос.

Источник: данные Компании, отчетность по МСФО.
Примечания: незначительные отклонения в расчете итогов или промежуточных итогов обусловлены округлением.

Показатели рентабельности по Скорр. EBITDA и чистой прибыли

Динамика рентабельности по скорр. EBITDA

% от выручки



Динамика рентабельности по чистой прибыли

% от выручки



КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ

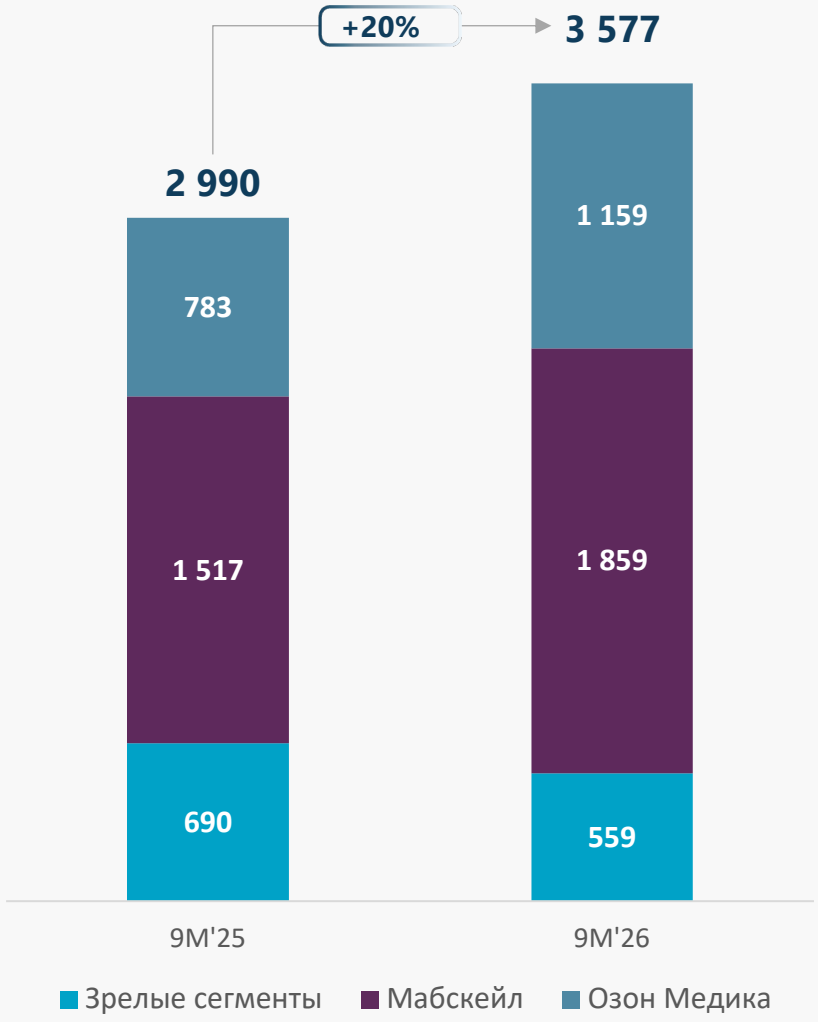
- Рост рентабельности по скорр. EBITDA обусловлен улучшением ассортиментного микса, закупочных условий, повышением производственной эффективности и крепким курсом рубля.
- Рост административных и коммерческих расходов связан преимущественно с увеличением затрат на персонал, расширением штата и инфляционным давлением.
- Отрицательные курсовые разницы возникли преимущественно в результате переоценки торговой кредиторской задолженности на фоне валютных колебаний.
- Чистые финансовые расходы сократились благодаря снижению стоимости финансирования, плановому погашению долга и уменьшению расходов на факторинг, обеспечив существенный вклад в рост чистой прибыли.
- Эффективная ставка налога на прибыль сохранилась на уровне 23%. В перспективе ожидается ее снижение по мере роста доли производства на площадках с льготным налогообложением.

Источник: данные Компании; отчетность по МСФО; *без учета амортизации
Примечания: незначительные отклонения в расчете итогов или промежуточных итогов обусловлены округлением.

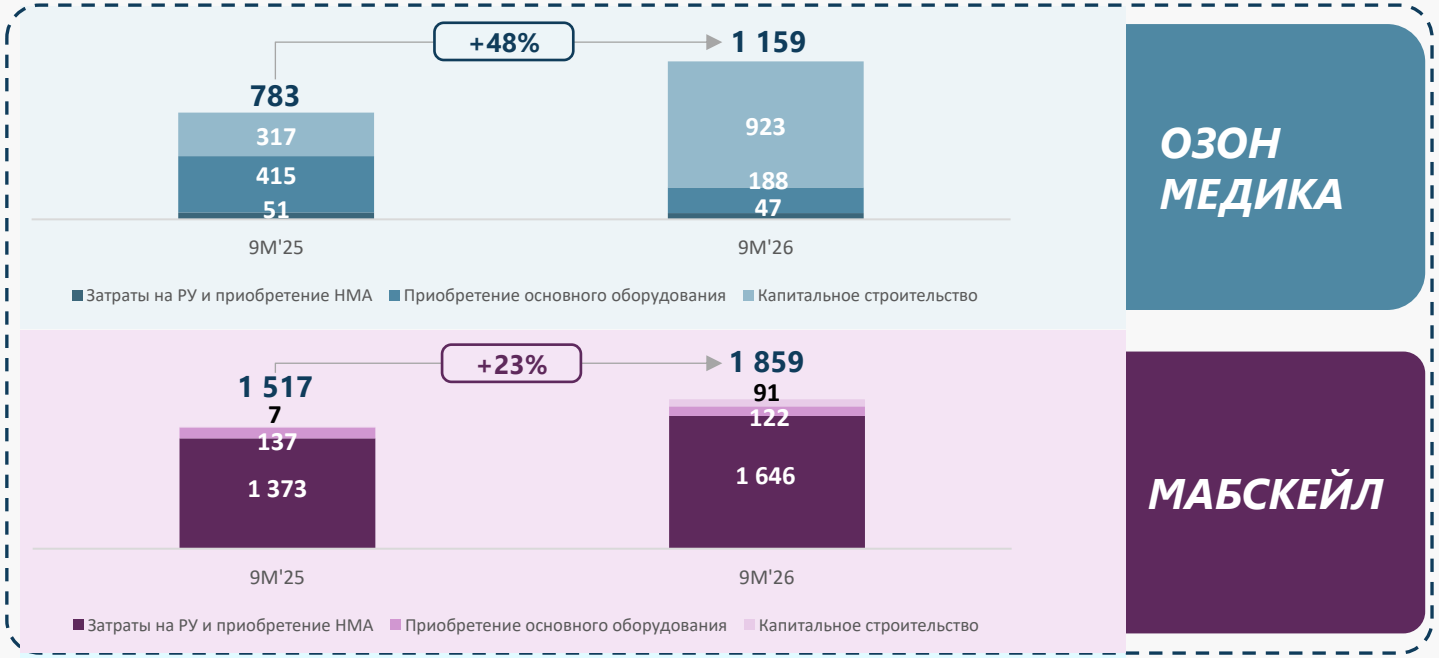
Программа капитальных затрат

Капитальные затраты

млн руб.



Инвестиции в новые направления



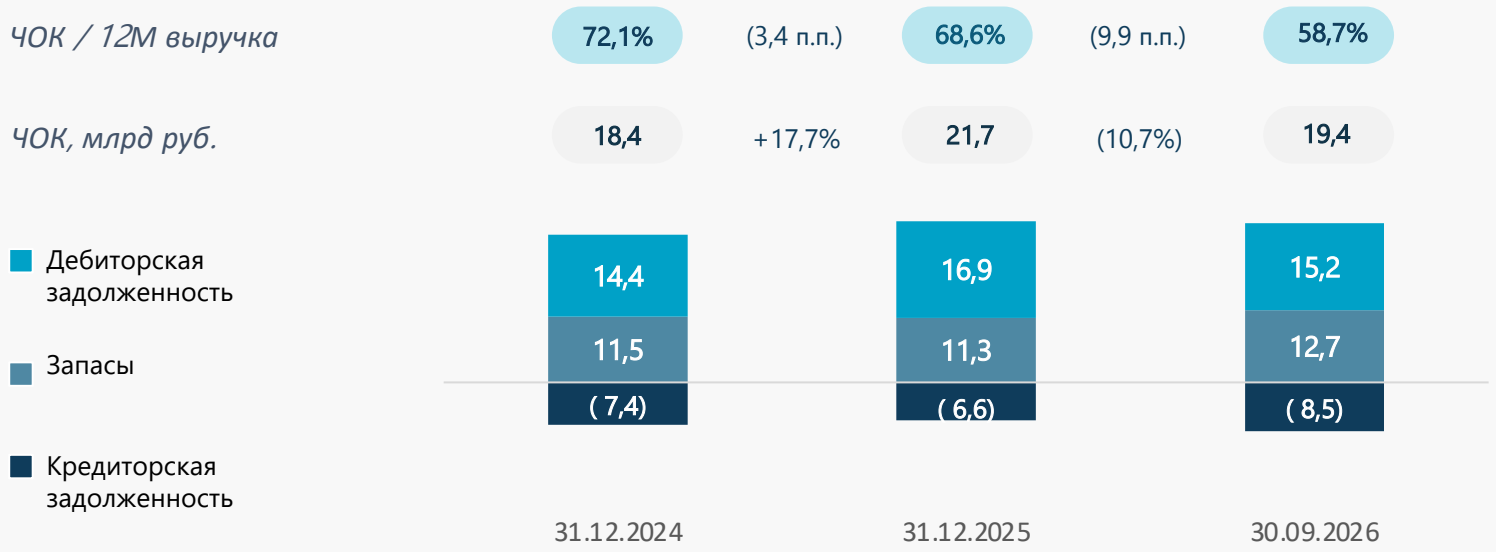
ОДИН ИЗ ЛИДЕРОВ ПО ИНВЕСТИЦИЯМ В БИОТЕХНОЛОГИИ В СТРАНЕ

Источники: данные Компании, отчетность по МСФО.
Примечания: незначительные отклонения в расчете итогов или промежуточных итогов обусловлены округлением.

Управление оборотным капиталом

ЧИСТЫЙ ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ

млрд руб., по данным на конец периода



Оборачиваемость, дни[1]

Дебиторская задолженность	182	181	152
Запасы	297	252	288
Кредиторская задолженность[2]	151	155	167

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ

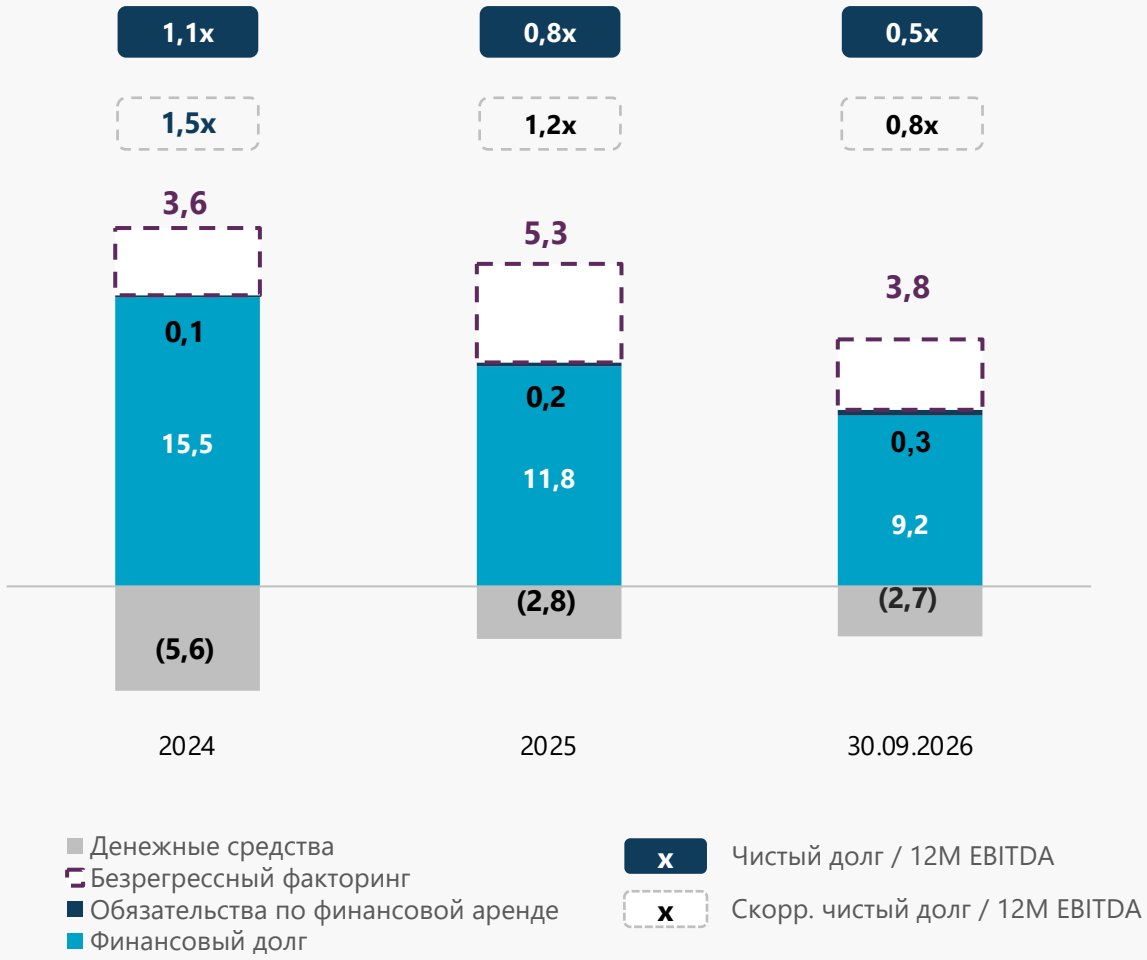
- Чистый оборотный капитал с начала года снизился на 11% (или 2,3 млрд руб.) преимущественно за счет сокращения дебиторской задолженности и роста кредиторской задолженности.
- Соотношение чистого оборотного капитала к 12М выручке улучшилось на 10 п.п. — до 59%.
- Запасы выросли на 12% (на 1,4 млрд руб.), до 12,7 млрд руб., что связано с подготовкой к сезонному спросу.
- Дебиторская задолженность сократилась на 10% (на 1,8 млрд руб.), до 15,2 млрд руб.; использование факторинга поддерживает управление дебиторской задолженностью и ликвидностью.
- Кредиторская задолженность увеличилась на 29% (на 1,9 млрд руб.), до 8,5 млрд руб., на фоне роста товарных запасов и календарных особенностей расчетов с поставщиками.

Источники: данные Компании
Примечания: 1. Оборачиваемость в днях рассчитана на данных за последние 12 месяцев. 2. Кредиторская задолженность за минусом задолженности по дивидендам, включая кредиторскую задолженность по прочим налогам. Незначительные отклонения в итогах обусловлены округлением.

Долговая нагрузка и обслуживание долга

Динамика чистого долга и скорр. чистого долга[1]

млрд руб.



Структура долга и факторинга[2] на 30.09.2026

%

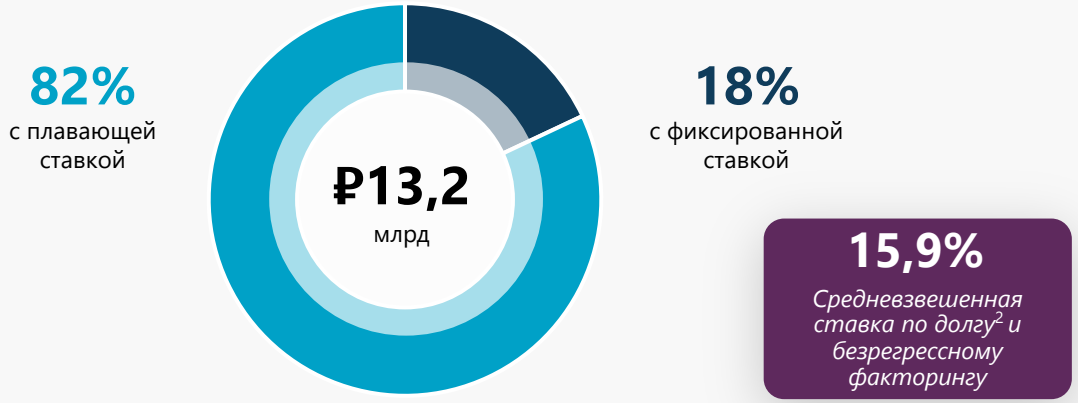
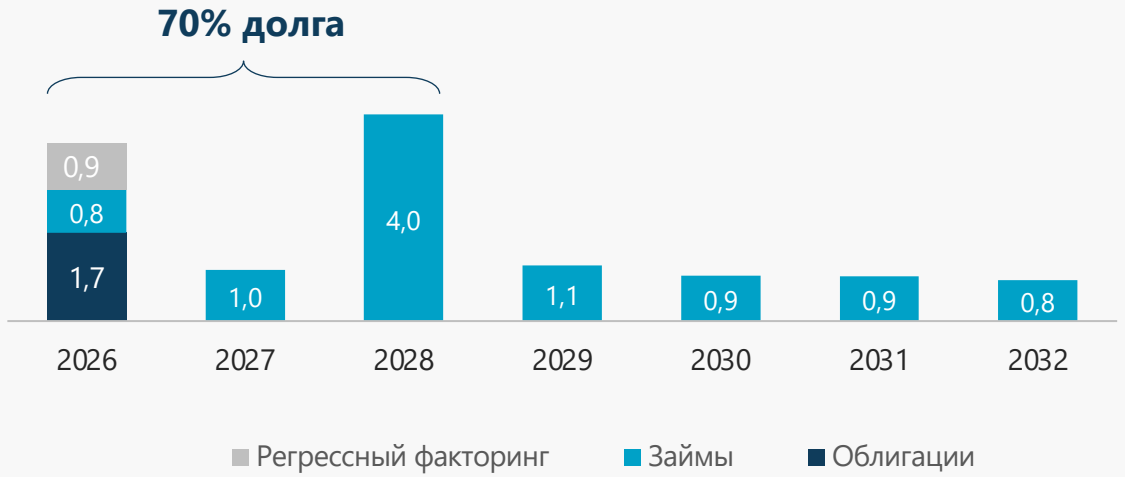


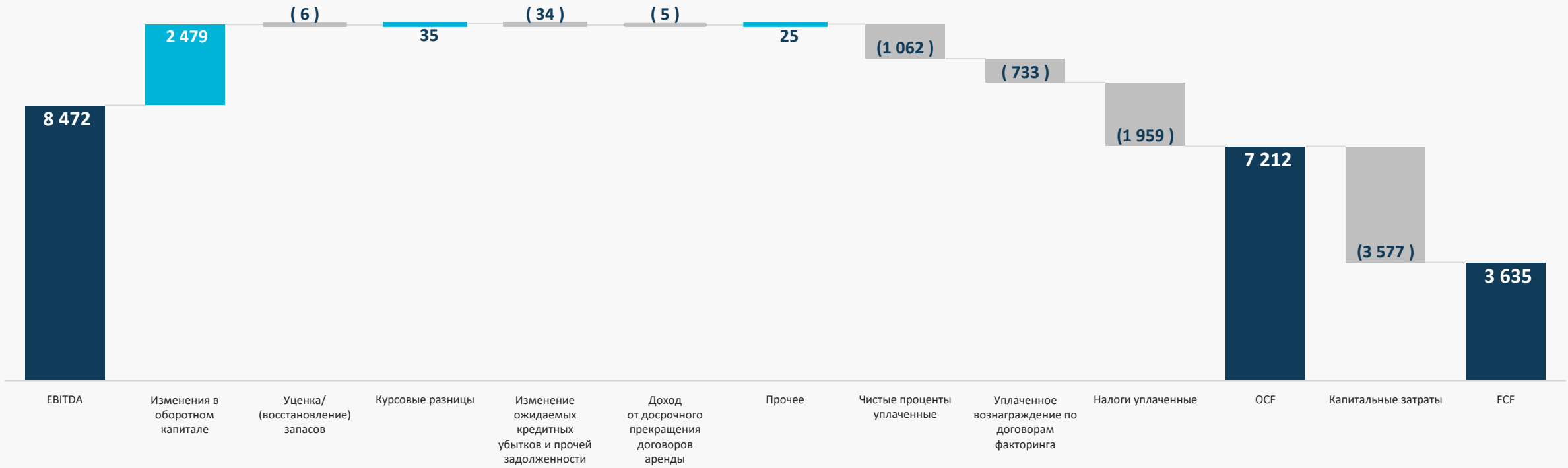
График погашения долговых обязательств[3] на 31.12.2025



Источники: данные Компании, отчетность по МСФО.
Примечания: 1. Скорректированный чистый долг – разница между общим долгом с учетом задолженности по безрегрессному факторингу и суммой денежных средств и эквивалентов денежных средств и банковских депозитов со сроком погашения более трех месяцев. 2. Включает кредиты и займы, обязательства по финансовой аренде и договорам регрессного и безрегрессного факторинга. 3. *Без учета обязательств* по финансовой аренде.
Незначительные отклонения в расчете итогов или промежуточных итогов обусловлены округлением.

Свободный денежный поток (FCF) за 9 месяцев 2026 года

млн руб.



КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ

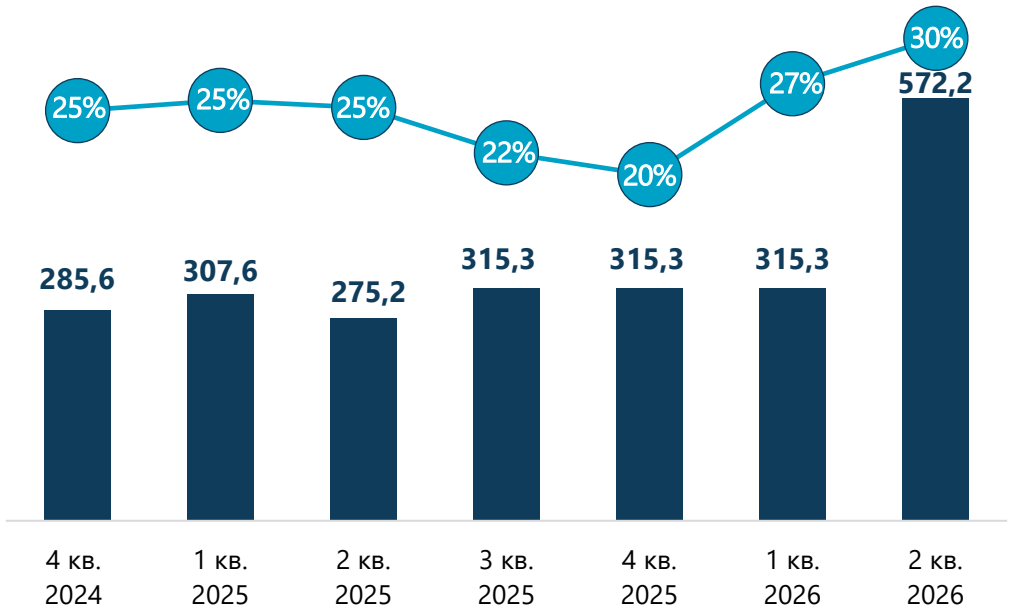
- Свободный денежный поток (FCF) за 9М 2026 года вырос до 3,6 млрд руб. против 0,2 млрд руб. годом ранее.
- Положительное влияние на денежный поток оказало высвобождение оборотного капитала на 2,5 млрд руб. за счет сезонных факторов и повышения эффективности управления оборотным капиталом. Сокращение дебиторской и рост кредиторской задолженности компенсировали увеличение товарных запасов.
- Снижение процентных выплат и расходов на факторинг дополнительно поддержало денежный поток. Компания продолжает инвестировать в развитие бизнеса (3,6 млрд руб. за 9М), одновременно сокращая долговую нагрузку и сохраняя финансовую устойчивость.

Источники: данные Компании, отчетность по МСФО.
Примечания: незначительные отклонения в расчете итогов или промежуточных итогов обусловлены округлением.

Ежеквартальные дивидендные выплаты

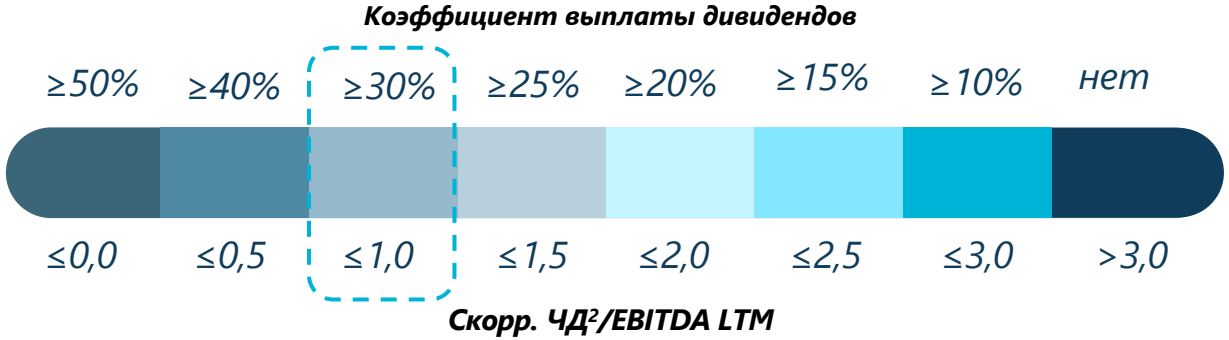
При этом основная часть прибыли направляется на развитие бизнеса, включая инвестиции в биотех

РАЗМЕР ДИВИДЕНДОВ, МЛН РУБ.



Коэффициент выплаты дивидендов - доля от средней чистой прибыли[1]

ПРОЗРАЧНАЯ ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА



Дивиденды за квартал = $\frac{\text{Чистая прибыль LTM}}{4}$ × **Коэффициент выплаты дивидендов**

Дивидендная политика

Менеджмент сохраняет фокус на возврате капитала акционерам и создании акционерной стоимости за счет инвестиций в производственные мощности и развития продуктового портфеля

Примечание: 1. Средняя чистая прибыль за отчетный период определяется исходя из среднемесячного размера чистой прибыли по МСФО за последние 12 календарных месяцев, предшествующих окончанию отчетного периода, и количества месяцев в отчетном периоде. 2. Скорр. чистый долг – разница между общим долгом с учетом задолженности по безрегрессному факторингу и суммой денежных средств и эквивалентов денежных средств и банковских депозитов со сроком погашения более трех месяцев

Финансовые ориентиры на 2026 год

Фокус менеджмента на финансовой эффективности и устойчивости

EBITDA

+10–15%

Рост год к году



Факт за 2025 год · 11 981 млн руб.

Менеджмент продолжает повышать операционную эффективность и контролировать затраты.

Капитальные вложения

5,5–6,5

млрд руб.



Факт за 2025 год · 3 979 млн руб.

Основные направления инвестиций — разработка и регистрация препаратов, включая биотех, и расширение производственных мощностей.

Чистый долг / EBITDA

<1,0×

Целевой уровень



Факт за 2025 год · 0,8x

Финансирование программы капиталовложений опирается на операционный денежный поток.

Источник: данные Компании

Контакты



Коваленко Дмитрий
Директор по корпоративным коммуникациям и рынкам капитала



Гришин Роман
Директор по связям с общественностью (PR)



Рыбина Мария
Заместитель директора по связям с инвесторами

IR@ozonpharm.ru

PR@ozonpharm.ru