



Formycon AG

begrüßt alle Aktionärinnen und
Aktionäre zur ordentlichen
Hauptversammlung 2025

18. Juni 2025 | 11:00 Uhr

Disclaimer

Diese Präsentation kann zukunftsgerichtete Aussagen und Informationen enthalten, die auf unseren heutigen Erwartungen und bestimmten Annahmen beruhen. Bekannte und unbekannte Risiken, Unsicherheiten sowie andere Faktoren können zu erheblichen Abweichungen zwischen den hier getroffenen Einschätzungen und den tatsächlichen künftigen Ergebnissen führen. Dies kann die zukünftige finanzielle Situation und generelle Entwicklung des Unternehmens wie auch die Entwicklung von Produkten betreffen. Solche bekannten und unbekanntem Risiken und Unsicherheiten umfassen unter anderem die Forschung und Entwicklung, den Zulassungsprozess, die Vorgehensweise von regulatorischen und anderen Behörden, klinische Studienergebnisse, Änderungen in Gesetzen und Vorschriften, die Produktqualität, Patientensicherheit, Patentstreitigkeiten sowie vertragliche Risiken und Abhängigkeiten von Dritten.

Bezüglich der Pipeline-Projekte werden von der Formycon AG keine Zusicherungen, Gewährleistungen oder andere Garantien übernommen, dass diese die notwendigen regulatorischen und zulassungs-relevanten Zustimmungen erhalten oder wirtschaftlich verwertbar und/oder erfolgreich sein werden.

Die Formycon AG übernimmt keine Verpflichtung, diese auf die Zukunft gerichteten Aussagen zu aktualisieren oder bei einer anderen als der erwarteten Entwicklung zu korrigieren. Dieses Dokument stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Formycon-Aktien dar. Außerdem beabsichtigt das Unternehmen mit dieser Veröffentlichung nicht, Formycon-Aktien öffentlich anzubieten.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen sind nicht zur Verbreitung in den USA, Kanada, Australien, Japan oder anderen Ländern vorgesehen, wo die Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Aktien untersagt ist. Diese Veröffentlichung ist ausdrücklich keine Aufforderung zum Kauf von Aktien in den USA.

Bericht des Vorstands

Strategie & Positionierung

Dr. Stefan Glombitza
CEO der Formycon AG

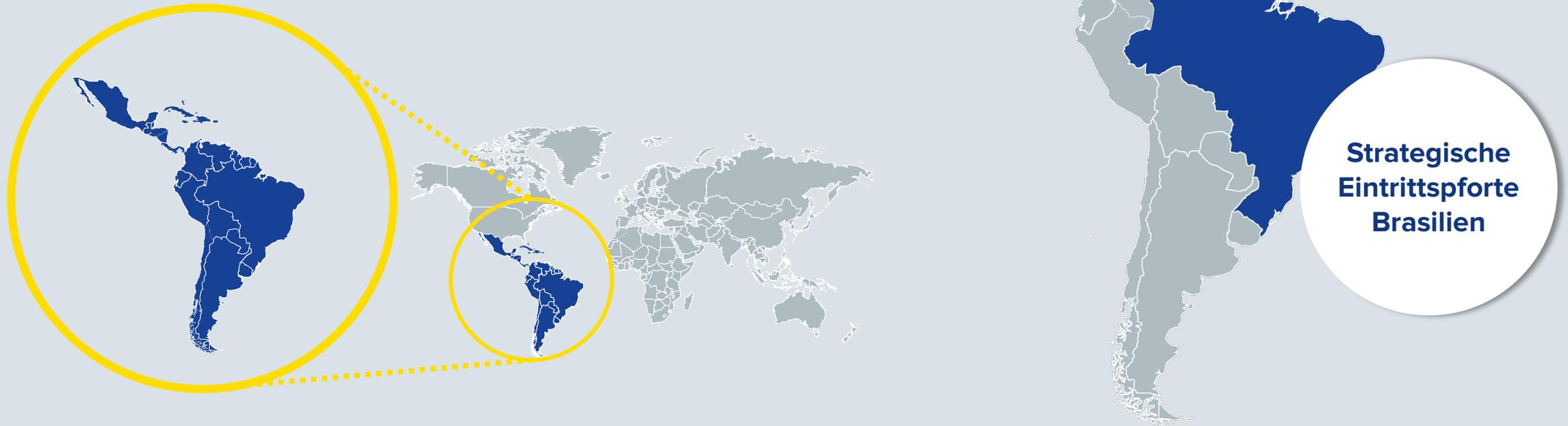
Geographische Diversität schafft strategische Stabilität

LATAM

Bevölkerung: 670 Millionen

Marktwert der Pharmaindustrie: 84,9 Mrd. US\$

Wichtige Länder: Brasilien macht 46 % des gesamten Marktwerts aus, gefolgt von Mexiko mit 21 %



Im Fokus: Entwicklung und Erweiterung unserer Pipeline



2024

Ein bedeutendes Jahr mit vielen erfolgreich erreichten operativen Meilensteinen

2025

Weitere Transformation zu einem kommerziellen Unternehmen mit zwei Produkten auf wichtigen globalen Märkten.



Nachhaltige Profitabilität bei kontinuierlichem Wachstum der Pipeline

#TeamFormycon

Formycon

Biosimilar Experts

Das US-Marktumfeld muss differenziert betrachtet werden



*Reduzierte
Eintrittsbarrieren
förderlich für Biosimilars!*



*Gut etablierte
Biosimilar-Durchdringung*



*Dynamische
Preisentwicklung -
Änderung der politischen
Rahmenbedingungen essentiell*

Starke Halbjahresbilanz 2025 mit vielen wichtigen operativen Meilensteinen



Zulassung des Lucentis®-Biosimilars FYB201/Raniviso® in Brasilien und weiteren Ländern Lateinamerikas



Zulassung des Stelara®-Biosimilars FYB202/Otulf® in Kanada



Zulassung des Stelara®-Biosimilars FYB202/Otulf® im Vereinigten Königreich (UK)



Produktlaunch des Stelara®-Biosimilars FYB202/Otulf® in den USA, der EU und Kanada



Zulassung des Eylea®-Biosimilars FYB203/AHZANTIVE® in der EU und im Vereinigten Königreich (UK)



Kommerzialisierungspartnerschaften für das Eylea®-Biosimilar FYB203/AHZANTIVE® in Europa und der Region (Asien/Pazifik)



Maßgeschneidertes klinisches Entwicklungsprogramm für den Keytruda®-Biosimilar-Kandidaten FYB206 – ohne vergleichende Wirksamkeitsstudie (Phase III)



Formycon in den TecDAX-Index der Deutschen Börse aufgenommen

Ausblick: In 2025 steht noch Einiges im Fokus



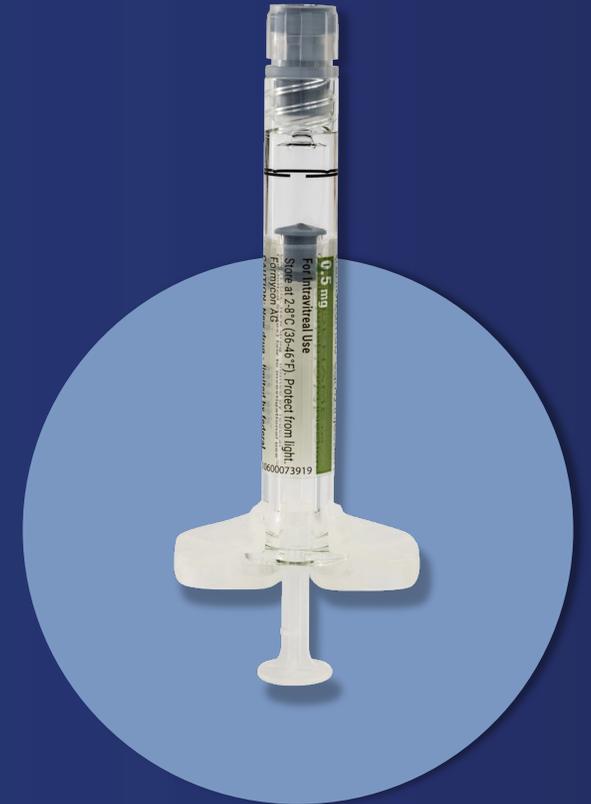
*entlang der Patentmöglichkeiten

Die Ophtha-Fertigspritze unterstreicht unsere technische Exzellenz



Entwicklung der Fertigspritze

- Hochpräzises Dosiervolumen (50 µl)
- COP-Material (kein Glas!)
- Silikonfrei
- Partikelanzahl (sub-visibel) deutlich geringer als Industrie-Standard
- Anwendungsvorteile durch sehr niedrigen Anwendungsdruck
- Modernste Sterilisations-Technologie



ERFOLG HEISST...



TRANSFORMATION durch INNOVATION:

Ziel: Projektzeitschienen beschleunigen um 30 %

- Phase III-waiver
- Smarte Konzepte und Parallelisierung
- Künstliche Intelligenz

Differenzierende Produkt-features

- Devices wie z.B. Autoinjektoren
- Anwendungskomfort

Optimierte Kosten

- Reduzierte Projektinvestitionen durch
 - Phase III-waiver
 - reduzierte CDMO-Kosten
- Kompetitive Produktkosten durch hocheffiziente Produktionsprozesse und kostengünstige Hersteller

ERFOLG HEISST...



PARTNER- SCHAFTEN

Optimale Ergänzungen

- **Kommerzielle Vertriebspartner:**
 - hin zu lokalen und regionalen Spezialisten
 - Maximierung des Umsatzs durch semi-exklusive Ergänzungen
- **Entwicklungspartnerschaften**, die unsere Plattform-Expertise nutzen
- **Herstellungspartner** in kostenattraktiven Regionen

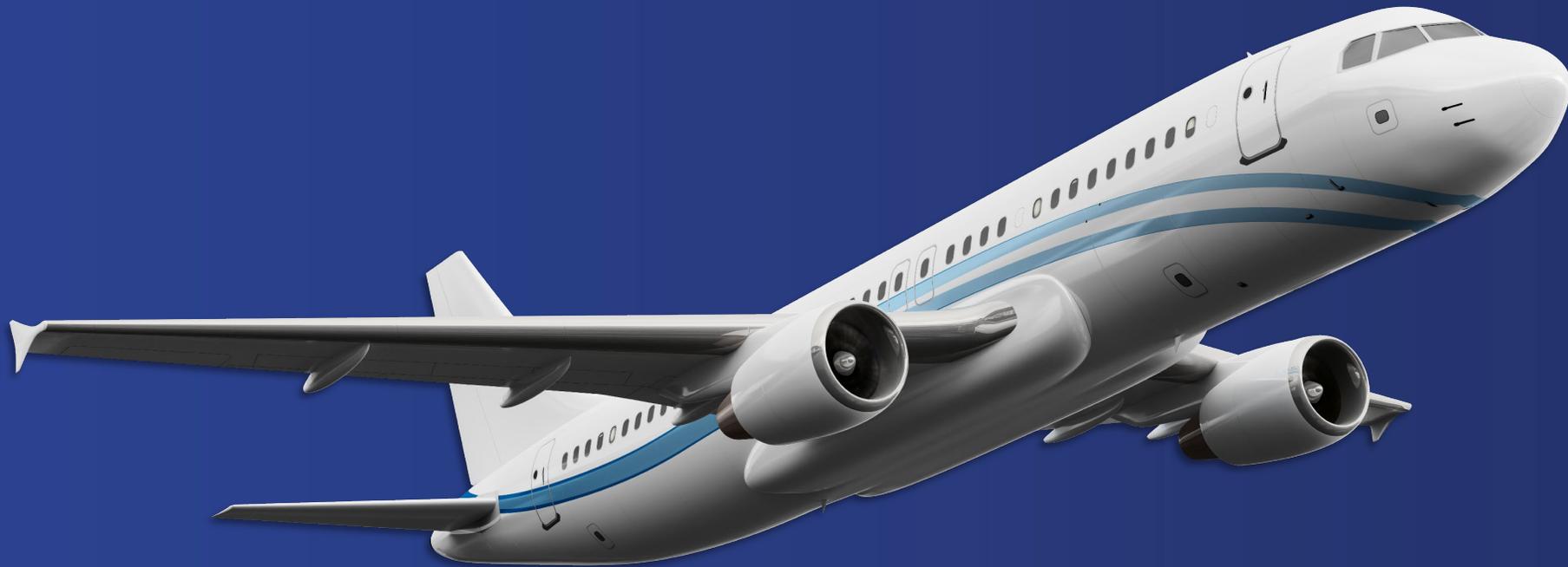
ERFOLG HEISST...



Stabilität durch Diversität

- **Kontinuierlicher Pipeline-Ausbau**
- **Smarte Portfolio-Auswahl:**
 - Nischenmoleküle und Blockbuster
 - neue Modalitäten
- **Marktanteile und Präsenz** in Kernmärkten ausbauen
- **Globale Erweiterung** auf Zukunftsmärkte in emerging regions

Unsere Maschine hält Kurs!

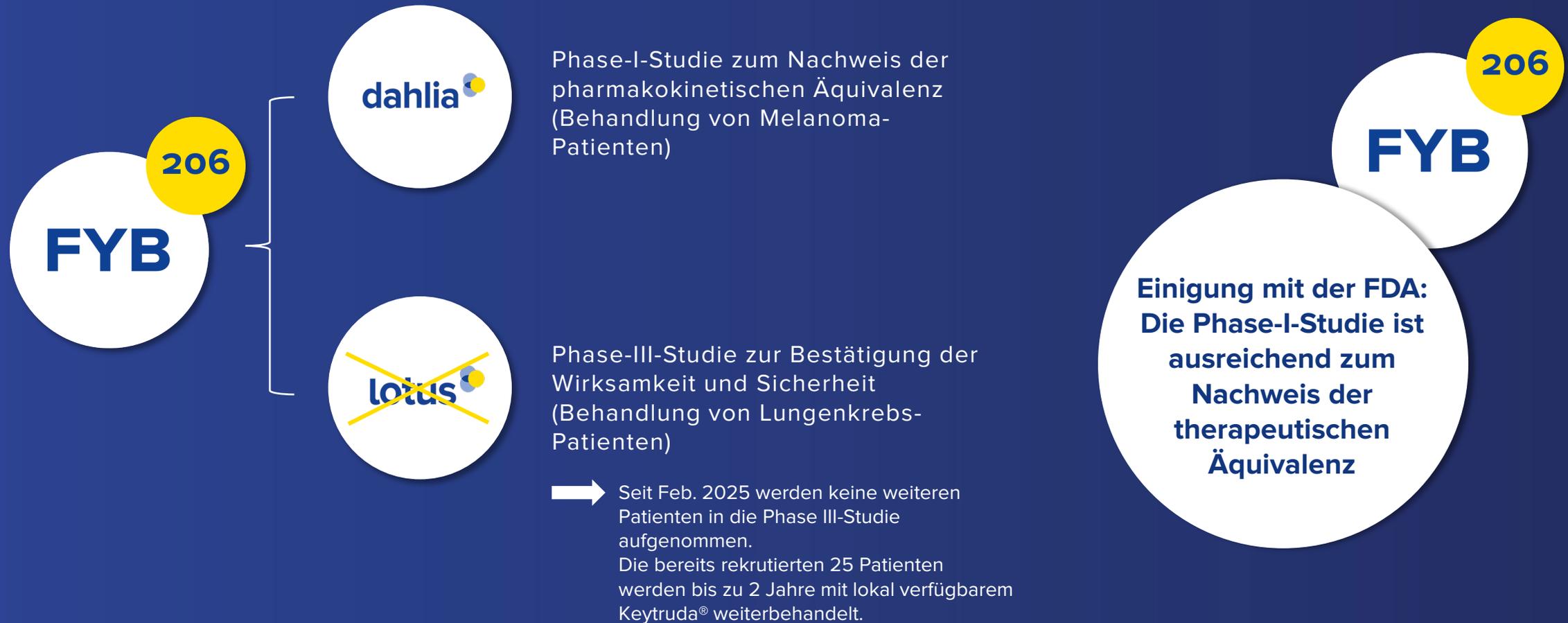


Bericht des Vorstands

Scientific & Pre-/Clinical Affairs

Dr. Andreas Seidl
CSO der Formycon AG

Weitere Optimierung des klinischen Entwicklungsprogramms für FYB206



Gegenwärtiger Stand der klinischen Entwicklung von FYB206 und Ausblick

- Die Phase I-Studie wird erfolgreich fortgesetzt, ein Großteil der 94 Patienten ist bereits eingeschlossen
- Der Abschluss der Patientenrekrutierung wird in Q3 2025 erwartet
- Die ersten Patienten haben bereits erfolgreich alle 17 Behandlungszyklen der DAHLIA-Phase I-Studie durchlaufen und die Behandlung im Rahmen der Studie abgeschlossen
- Es sind bisher keine unerwarteten Nebenwirkungen aufgetreten
- Die pharmakokinetischen Ergebnisse (primärer Endpunkt der Studie) werden in Q1 2026 erwartet

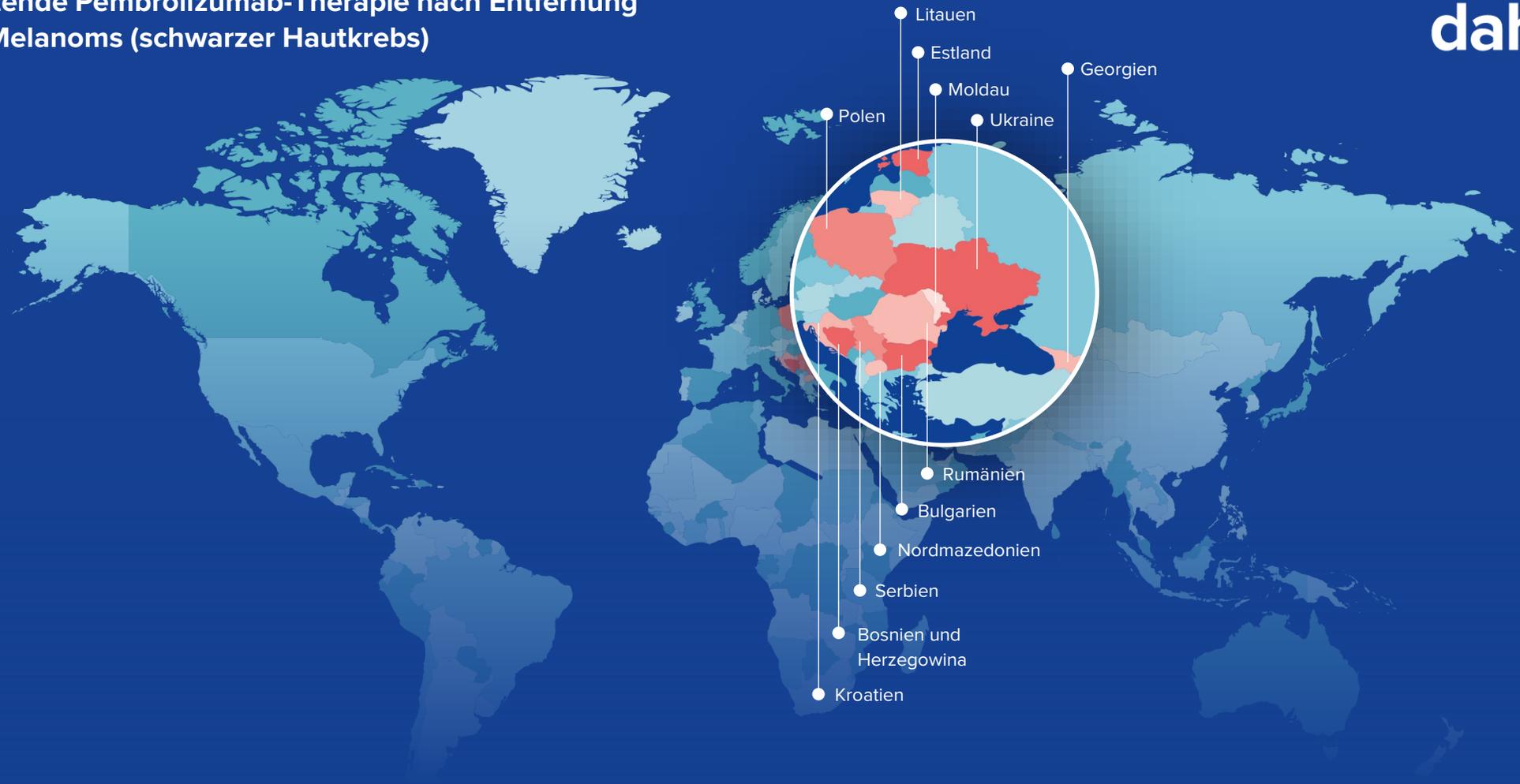
206

FYB

Formycon hat damit eine **führende Position** bei der **Entwicklung eines Biosimilars** zu **Keytruda® / Pembrolizumab** übernommen

Klinische Phase I: Wo wird die Studie durchgeführt?

Begleitende Pembrolizumab-Therapie nach Entfernung
eines Melanoms (schwarzer Hautkrebs)



Positive Veränderungen bei den regulatorischen Anforderungen zur Entwicklung von Biosimilars

- Die Entwicklungsrichtlinien der EMA und FDA sehen schon seit vielen Jahren die Zulassung von Biosimilars auf Basis von analytischen und pharmakokinetischen Daten vor
- Die Zulassungsbehörden forderten jedoch in produkt-spezifischen Verfahren weiterhin umfangreiche Phase III-Studien
- Nachdem die FDA die Anforderungen für die klinische Entwicklung von FYB206 angepasst hat, scheint nun auch die EMA ihre Philosophie zu ändern
- Im April 2025 hat die EMA einen Entwurf eines Reflection-Papers zur maßgeschneiderten klinischen Entwicklung von Biosimilars veröffentlicht
- Auf Basis von umfassenden analytischen Daten und der nachzuweisenden pharmakokinetischen Äquivalenz ist eine Zulassung möglich
- Phase III-Studien werden voraussichtlich nur dann weiterhin nötig sein, wenn...
 - die Moleküle schwer zu charakterisieren sind
 - die Struktur/Funktions-Beziehungen unklar sind
 - das Produkt im dynamischen Bereich der Dosis-/Wirkungskurve dosiert wird




17 March 2025
EMA/CHMP/BMW/60916/2025
Committee for Medicinal Products for Human Use (CHMP)

4 Reflection paper on a tailored clinical approach in biosimilar development

5 biosimilar development

6 Draft

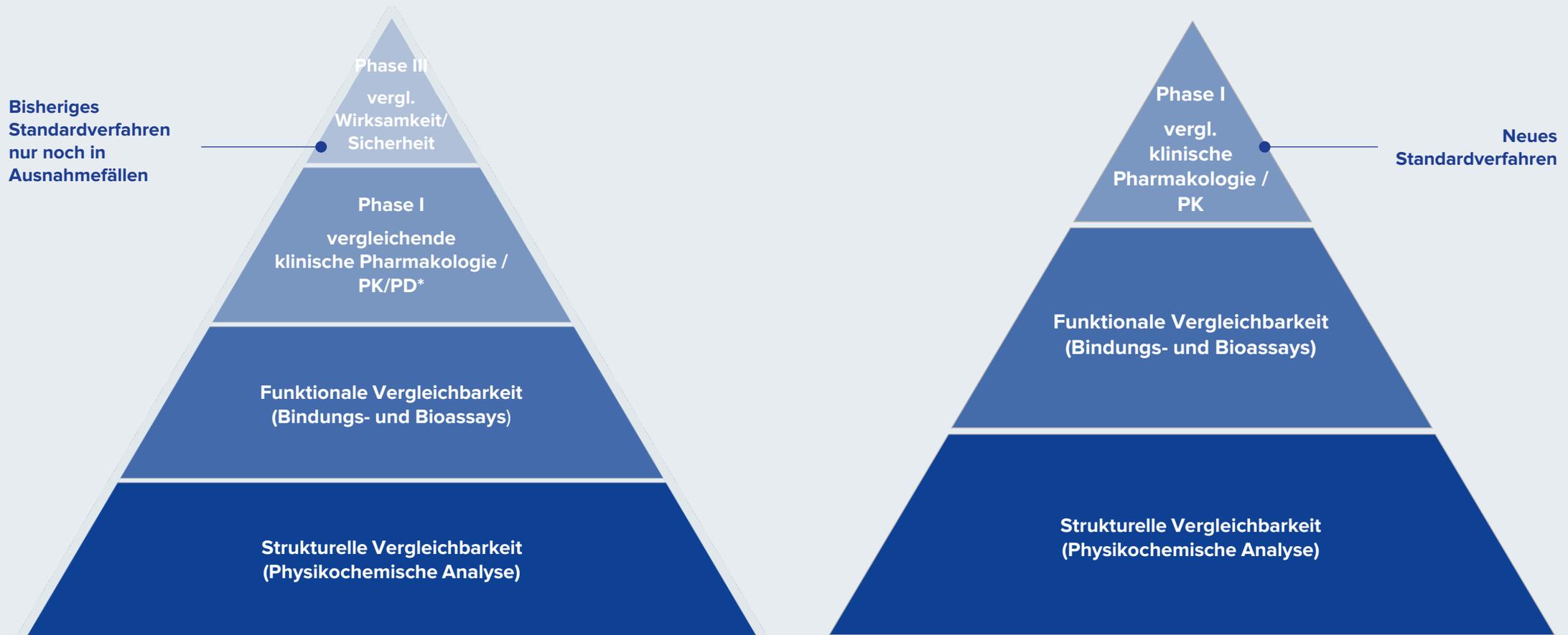
Draft for internal consultation agreed by Biosimilar Medicines Working Party	21 October 2024
Consultation with MWP, BWP and SAWP	17 January 2025
Draft agreed by Biosimilar Medicinal Products Working Party	12 February 2025
Adopted by CHMP for release for consultation	17 March 2025
Start of public consultation	1 April 2025
End of consultation (deadline for comments)	31 October 2025

Comments should be provided using this [EUSurvey form](#). For any technical issues, please contact the [EUSurvey Support](#).

Keywords	Reflection Paper, Biosimilar, Comparative Efficacy Study, Tailored clinical approach
----------	--

Die Biosimilar-Entwicklung wird nach mehr als 20 Jahren revolutioniert

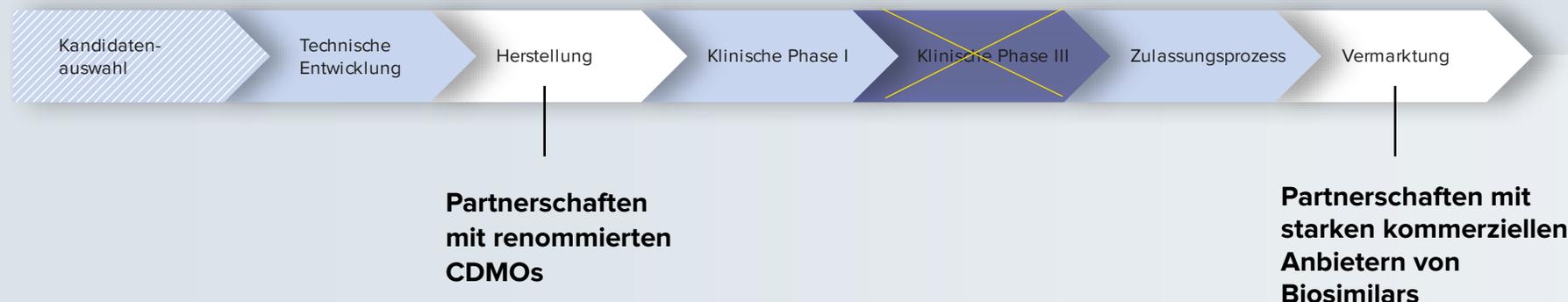
Wie der Nachweis der Vergleichbarkeit in der Biosimilar-Entwicklung künftig aussehen wird



Die Biosimilar-Entwicklung wird erheblich verkürzt

- Formycon hat eine Pionierrolle bei der Verkürzung der Entwicklungszeiten und Verringerung der Entwicklungskosten von Biosimilars übernommen
- Kürzere Entwicklungszeiten und drastisch verringerte Kosten sind die Voraussetzung dafür, dass in Zukunft für mehr biologische Produkte Biosimilars entwickelt werden können
- Der Zugang der Patienten zu diesen sehr wichtigen Produkten wird weiter erhöht und die Kosten für die Gesundheitssysteme weiter gesenkt
- Für Formycon ergeben sich neue Perspektiven und Entwicklungsmöglichkeiten

**Angestrebtes Ziel:
Verkürzung der
Entwicklungszeiten um
2-3 Jahre.
Verringerung der
Kosten um mehr als
30 %**



Laufende Innovationsprojekte zur Unterstützung der langfristigen Strategie von Formycon

Nachdem die klinische Entwicklung bereits grundlegend umgestaltet wurde, liegt der Hauptfokus nun auf der Optimierung der Herstellung und der Implementierung von Methoden der künstlichen Intelligenz

- 1 Beschleunigte und effizientere klinische Entwicklung
- 2 Präklinische in-vitro Modelle für den Ersatz von Tierstudien
- 3 Innovative Herstellungsstrategie und kontinuierliche Produktion
- 4 Innovative Darreichungsformen zur Differenzierung
- 5 Neue Biosimilar-Formate (z.B. ADCs, bispezifische Antikörper)
- 6 Implementierung von Methoden der künstlichen Intelligenz (KI)

FormAlcon: Implementierung von Methoden der KI

Allgemeine Anwendungen

- ChatGPT mit Deep Research
- Protokollierung von Besprechungen mit KI
- MS Copilot



Einsatz bereits im Alltag

Kerngeschäft

- Wissenschaftliche Literatursuche
- Datenanalyse
- Erstellung von technischen und klinischen Berichten
- Planung und Durchführung von klinischen Studien
- Erstellung von Dossiers und anderen regulatorischen Dokumenten



Evaluierung der Anbieter läuft

Service-Funktionen

- HR Assistent
- Dokumentenreview QM/RA und Überprüfung des Formats und der Übereinstimmung mit Richtlinien
- Finanzanalysen



Implementierung gut fortgeschritten

- KI-Anwendungen werden die Effizienz steigern
- Ziel ist weiterhin, die Entwicklung von Biosimilars drastisch zu beschleunigen und gleichzeitig die Kosten zu senken
- Dabei werden regulatorische Anforderungen, Datenschutz und Datensicherheit sichergestellt
- Der Review/Die Freigabe von Dokumenten und die finale Entscheidung erfolgt immer durch einen kompetenten Mitarbeiter

Wissenschaftliche Exzellenz

Die Aktivitäten zur Förderung neuer Konzepte und Technologien sollen sicherstellen, dass ...

... Formycons Biosimilars nicht nur über den Preis konkurrenzfähig sind, sondern auch durch verbesserte Produkteigenschaften.

... Formycon die intelligenteste und kosteneffizienteste Entwicklung von Biosimilars durchführt und dadurch wettbewerbsfähig bleibt.

... Formycon auch in Zukunft eine Vorreiterrolle bei der Entwicklung von Biosimilars einnehmen kann.

... Formycon eine weltweit führende Position im Biosimilar-Segment einnimmt.

... unsere Entwicklungen den Zugang von Patienten zu lebenswichtigen Medikamenten verbessern.

Bericht des Vorstands

Unsere Produkte im Markt

Nicola Mikulcik
CBO der Formycon AG

Markteinführung von Otulfi® seit März 2025

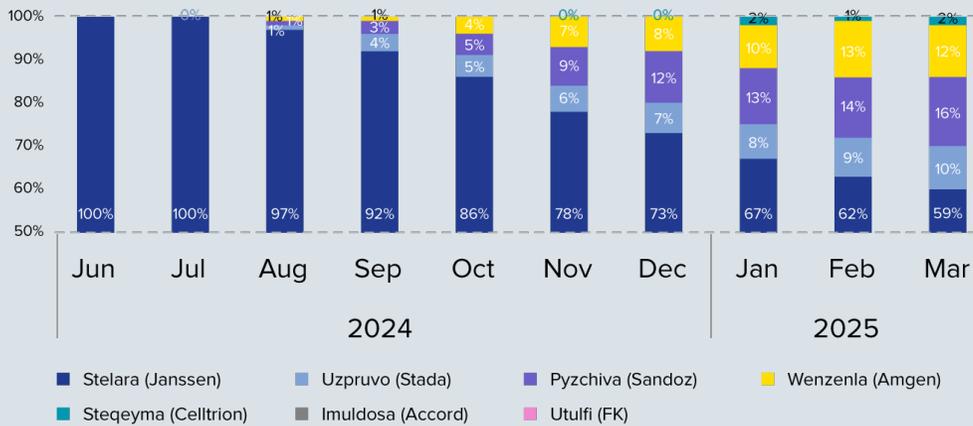
- Die Markteinführung von Otulfi® in den USA ist im März in der ersten Einführungswelle erfolgt
- Die Amerikanische Zulassungsbehörde (FDA) hat am 30. April für FYB202/Otulfi® (Ustekinumabaaaz) die Austauschbarkeit („interchangeability“) für das Referenzprodukt Stelara® (Ustekinumab) genehmigt
- Otulfi® ist mittlerweile in elf Ländern der EU verfügbar, darunter in den bedeutenden Märkten DE, FR, ES
- Weitere Einführungen in IT und UK folgen in Kürze
- FYB202/Otulfi™ wurde Anfang Juni auch in Kanada im Markt platziert, das KabiCare® Programm unterstützt Patienten bei der Umstellung auf Otulfi™ und im weiteren Behandlungsverlauf
- Positives Feedback seitens der Ärzte zum Otulfi® device



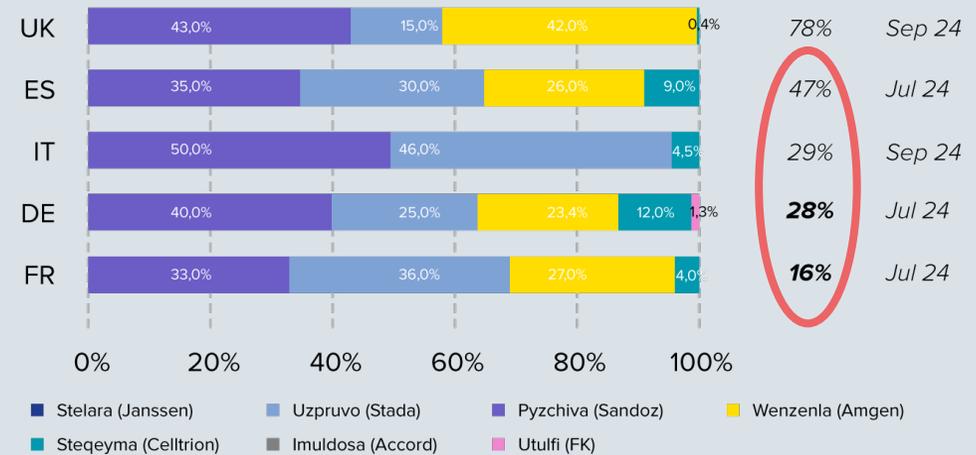
Entwicklung in den 5 Topmärkten in Europa – Großes Potential in DE, FR, ES, IT



EU5 Ustekinumab market evolution (%)



EU5 Ustekinumab Bx Market Share in Mar 25



Ausblick 2025/2026

202

FYB



Stelara® wird von den meisten Krankenkassen weiterhin erstattet, daher verläuft die Umstellung auf Biosimilars insgesamt langsam

Aktuell geringe Aktivität in Bezug auf **Private Label Deals**, da Johnson & Johnson Rechtsmittel gegen dieses Konstrukt von Samsung eingelegt hat

Fresenius Kabi verfolgt innovative Vertragsansätze, insbesondere Direktverträge mit den Krankenversicherungen

202

FYB



Fresenius Kabi wird den bestehenden hohen Marktanteil des Originators in Europa und Kanada attackieren

In Kürze ist die Markteinführung eines zweiten Vertriebspartners in Deutschland geplant

In anderen Regionen wie dem mittleren Osten und Brasilien laufen Zulassungsverfahren

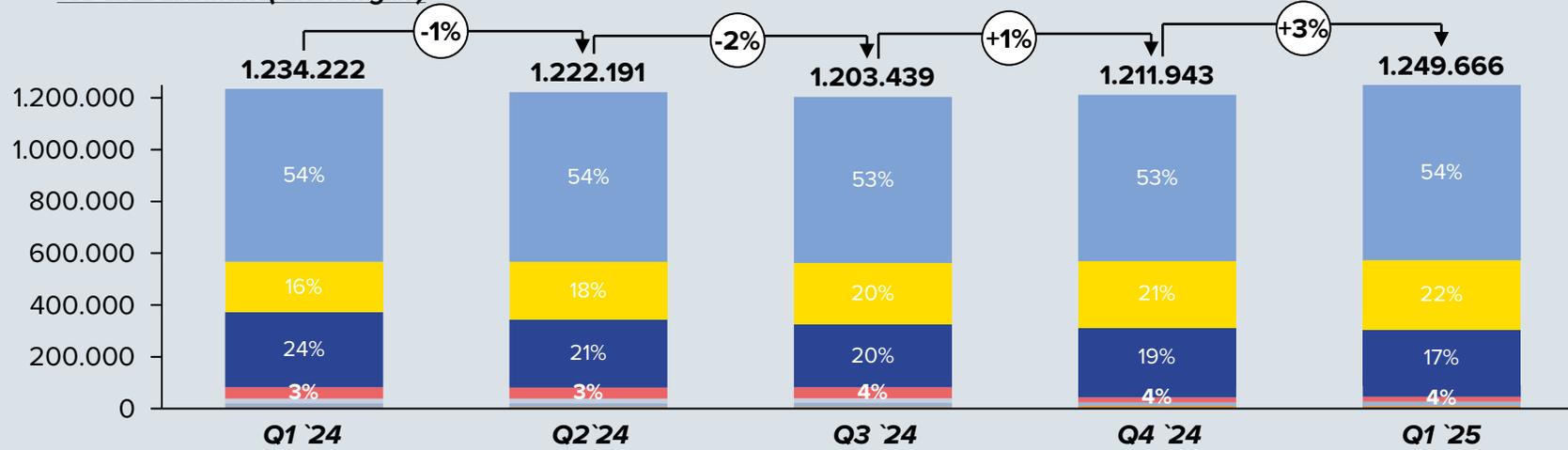
Erste Einführungen sollen in 2026 erfolgen

Aflibercept und Ranibizumab mit großem Potential für Biosimilars

EU aVEGF (aflibercept, faricimab, ranibizumab, brolucizumab) CY 2024 – Q1 2025

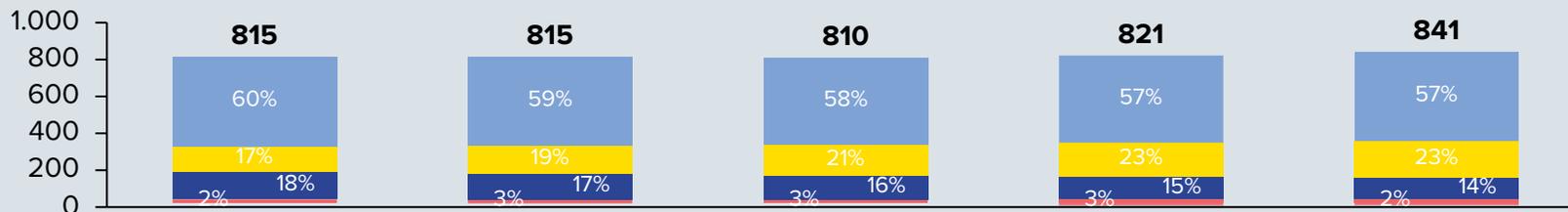
FYB ²⁰¹ FYB ²⁰³

aVEGF Volumen (Packungen)

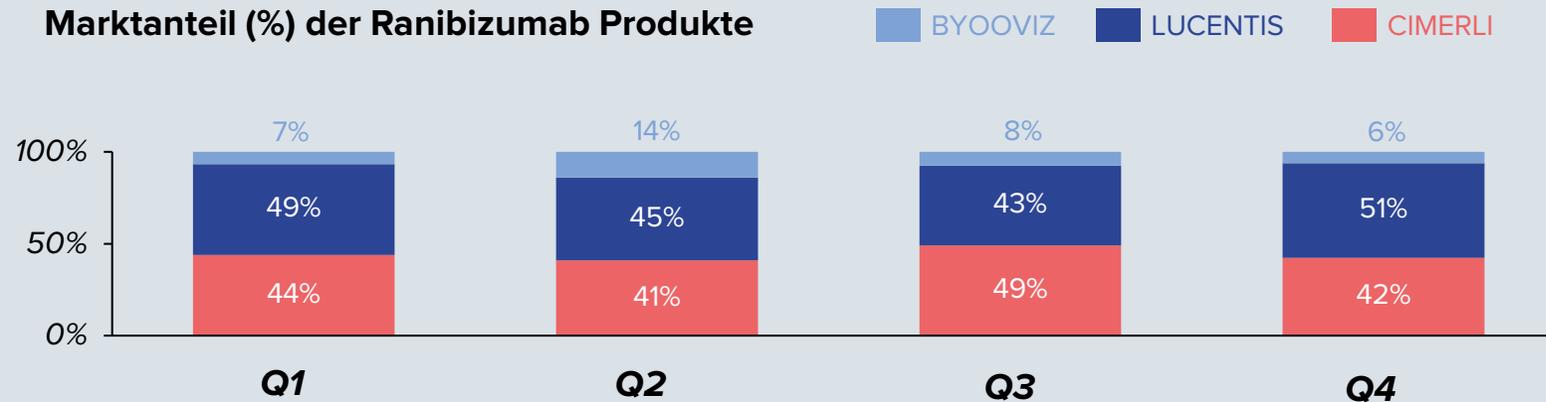


- EYLEA
- VABYSMO
- LUCENTIS
- RANIVISIO
- BEOVU
- XIMLUCI
- BYOOVIZ
- RIMMYRAH

aVEGF Verkäufe (EUR m)



USA 2024: CIMERLI 44 % Marktanteil



370.000
verkaufte
Packungen

FYB

201

- Sandoz hat für Ende 2025 einen massiven Rückgang des Erstattungspreises (ASP) prognostiziert, falls die Verkäufe fortgesetzt worden wären
- Daher pausiert Sandoz den Vertrieb seit April, um den ASP für den Relaunch signifikant zu heben
- Relaunch in H1 2026 erwartet, abhängig von der tatsächlichen ASP-Entwicklung
- Sandoz hat Produktionsaufträge für 2025 getätigt

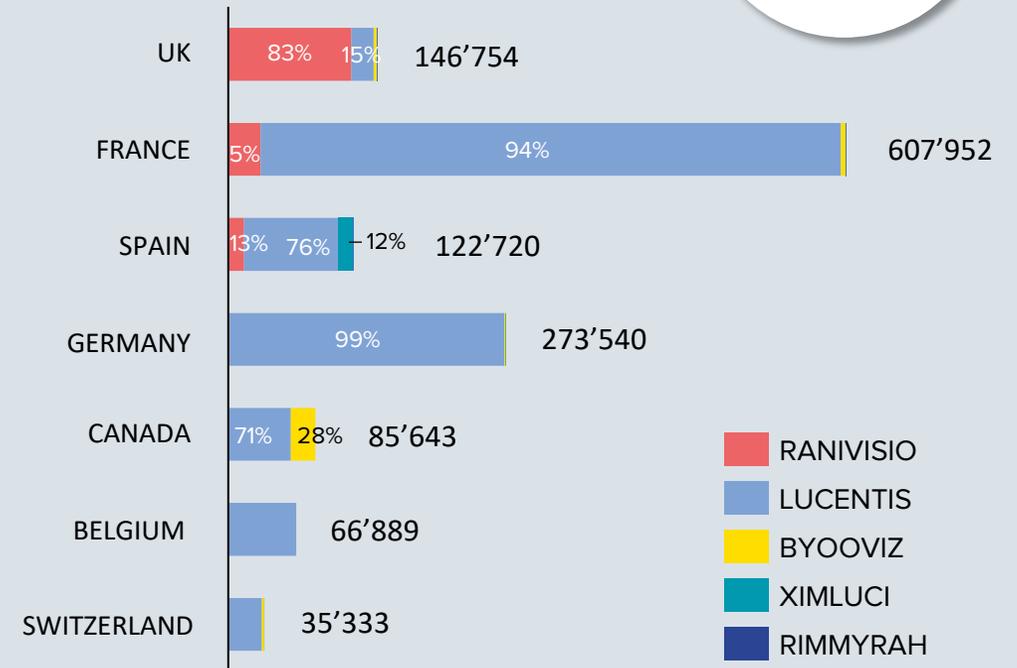
Ex-USA 2024: Umsätze angetrieben durch Großbritannien

Umsätze auf drei Länder konzentriert – FR, DE mit großem Potential für die Fertigspritze

RANIVISIO ex-US ExF vol



ex-US Ranibizumab Volumen and Anteil



201
FYB
215.000 verkaufte Packungen

Ausblick 2025/2026 – Drei Säulen für weitere Wertschöpfung

Erschließung des Marktpotentials für die silikonölfreie Fertigspritze

**Zugelassen –
Markteinführung EU: Okt 2025
Markteinführung US, CH & AU: 2026**

- Einführung der Fertigspritze wird neue Segmente erschliessen, insb. in FR, DE, CH und AU
- Meilensteinzahlungen zur Markteinführung

Erfolgsbeitrag durch neue Märkte

**Saudi Arabien, Brasilien, LATAM &
Afrika**

- KSA übertrifft Erwartungen mit über 10 k verkauften Packungen in Q1 zu attraktiven Preisen
- Markteinführung in BRA in Q4 2025 als ersten Markt in der LATAM Region
- Panafrikanische Reichweite durch neues AMA-Zulassungsverfahren

Re-launch in US

- Neue Preisgestaltung
- Erschließen neuer Kundensegmente mithilfe der Fertigspritze

201

FYB

FYB203 Auslizenzierung an starke regionale Vertriebspartner finalisiert



Partner	Region	Markenname
teva	EU, UK	Ahzantive
mspharma	MENA	Foylea
Lotus	APAC	Noch offen
unveröffentlicht	USA, Kanada	Ahzantive
unveröffentlicht	Italien	Noch offen
unveröffentlicht	Australien	Noch offen
unveröffentlicht	LATAM	Noch offen

Einführungsstatus

203

FYB



USA

Amgen hat im Okt 2024 eingeführt

Biocon hat seine Patentauseinandersetzung mit Regeneron beigelegt und sich auf ein Einführungsdatum im H2 2026 verständigt

Die Aufhebung der einstweiligen Verfügung gegen unser Produkt wurde beantragt

203

FYB



Europa

Einführung in diversen Ländern zum frühestmöglichen Zeitpunkt nach Ablauf des Basispatents im Nov 2025 geplant

Vorbereitung des ersten großen Länder Roll-Outs aus der Formycon Supply-Chain läuft auf Hochtouren

Aufbau der Supply-Chain Organisation und des Qualitätssystems für kommerzielle Marktversorgung als bedeutende Erweiterung des Fähigkeitsspektrums der Formycon

203

FYB



ex US und EU

Zulassungsverfahren in weiteren Ländern laufen, z.B. Kanada, Australien und Saudi Arabien

Weitere Einreichungen in Vorbereitung

Wertmaximierung von FYB206 durch verschlankten Entwicklungsprozess und regionale Vertriebspartner

206

FYB



Beschleunigte Produktentwicklung

- ✓ Phase-III-Waiver seitens der FDA bestätigt
- ✓ Signifikante Einsparungen bei Entwicklungskosten realisiert
- ✓ Optimale Ausgangslage für Markteinführungen zu den unterschiedlichen Patentabläufen in den Regionen

206

FYB



Regional fokussierte Partner-Strategie

- ✓ Netzwerk von potenziellen Partnern mit umfassenden lokalen Kompetenzen etabliert
- ✓ Diverse Verhandlungen im Gange

206

FYB



Strategische Supply-Chain

- ✓ Strategisches Produktionsnetzwerk bestehend aus FDA- und EMA-zertifizierten Herstellern
- ✓ Kontinuierliche Verbesserungsstrategie zur Anpassung an regionale Anforderungen und Risiken sowie zur Reduktion von Herstellungskosten

Bericht des Vorstands

Finanzen

Enno Spillner
CFO der Formycon AG

Positive finanzielle Performance in 2024*

2024 vs. 2023

In Mio. €	2024	2023	Veränderung in %	Bemerkungen
Umsatzerlöse	69,7	77,7	-10%	<ul style="list-style-type: none"> • Erwarteter Rückgang von Entwicklungserstattungen um 6,9 Mio. • Erwarteter Rückgang des Meilensteinumsatzes um 13,7 Mio. FYB202 • Kompensiert durch Produktverkäufe (Material) für FYB202 9,5 Mio.
Umsatzkosten	-54,8	-54,4	+1%	<ul style="list-style-type: none"> • Rückgang der Entwicklungsleistungen wie erwartet (FYB201 & FYB203) • Geplante lineare Abschreibungen FYB202 ab Okt. 2024 (7,6 Mio.)
Forschungs- und Entwicklungskosten	-16,5	-9,2	+79%	<ul style="list-style-type: none"> • FYB208 und FYB209 mit geplanten steigenden F&E-Aufwendungen • FYB210 neu gestarte im Geschäftsjahr 2024
Andere Kosten	-21,8	-13,6	+60%	<ul style="list-style-type: none"> • Erhöhung der Kapazität und des Personals im Laufe des Jahres (+2,0m) • Beratung bei der Evaluierung von Strategie- und Finanzierungsoptionen (+2,7 Mio.) sowie Uplisting in den Prime Standard • IT-Projekte (+1,1 Mio.)
EBITDA*	-13,7	1,5	n/a	<ul style="list-style-type: none"> • Erhöhte F&E- und VVG-Aufwendungen im Vergleich zu geringeren Umsätzen
Bereinigtes EBITDA	-1,6	13,7	n/a	<ul style="list-style-type: none"> • At Equity-Ergebnis für das Gesamtjahr trotz Rückgang im 4. Quartal 2024 stabil
Nettoergebnis	-125,7	75,8	n/a	<ul style="list-style-type: none"> • Außerplanmäßige Abschreibungen auf die Beteiligung an der Bioeq AG sowie auf die bilanzierten immateriellen Vermögenswerte für FYB202
Aktiviere Entwicklungsleistungen	28,4	19,8	43%	<ul style="list-style-type: none"> • Erhöhte Aufwendungen für die klinische Entwicklung FYB206

Starke Finanzkennzahlen 2024*

Aktiva	In Mio. €	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	Veränderung in %	Bemerkungen
Langfristige Vermögenswerte		676,7	823,2	-18 %	<ul style="list-style-type: none"> • Planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen auf FYB202 • Außerplanmäßige Abschreibung Beteiligung Bioeq AG • Erhaltene Rückzahlungen aus Bioeq AG-Darlehen
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		41,8	27,0	+46 %	<ul style="list-style-type: none"> • Solide Liquiditätsposition Ende 2024
Sonstige Vermögenswerte		40,2	20,7	+94 %	<ul style="list-style-type: none"> • Anstieg Forderungen L+L aus Produktverkäufen und geleistete Anzahlungen, insbesondere Klinik FYB206
Summe Vermögenswerte		771,7	890,4	-13 %	
Passiva		31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	Veränderung in %	
Eigenkapital		461,8	502,8	-9 %	<ul style="list-style-type: none"> • Kapitalerhöhung im Feb 2024 • Laufendes Ergebnis
Langfristige Schulden		275,9	318,3	-13 %	<ul style="list-style-type: none"> • Neubewertung Bedingter Kaufpreis • Rückgang passive latente Steuern (20m)
Kurzfristige Schulden		33,9	69,3	-52 %	<ul style="list-style-type: none"> • Rückzahlung Gesellschafterdarlehen (20m) • Zahlung bedingter Kaufpreis (20m)
Summe Eigenkapital und Schulden		771,7	890,4	-14 %	

FYB201-Bewertung zeigt zukünftiges kommerzielles Potenzial

Aufgrund der Entscheidung von Sandoz, sich für die erwarteten 12 Monate zurückzuziehen, ist eine Überarbeitung des Geschäftsplans von Bioeq AG / FYB201 erforderlich.

In Mio. €	Bewertung vor Überarbeitung	Bewertung nach Überarbeitung	Differenz	Bemerkungen
Anteile an Bioeq AG	180	152	-28	● 28 Mio. € Abschreibung unter EBITDA
Darlehen an Bioeq AG	66	66	-	● Keine Auswirkung auf das Darlehen an die Bioeq AG
Earn Out Verpflichtungen	-145	-130	+15	● 15 Mio. € Finanzertrag unterhalb des EBITDA
Netto	101	88	-13	● Auswirkung auf den Nettogewinn: -13 Mio. €

- Auswirkungen ausschließlich unterhalb von EBITDA / EBIT und somit keine Auswirkungen auf wesentliche KPIs im Jahr 2024
- Alle Auswirkungen ohne Cash-Relevanz

FYB202 Bewertung spiegelt erheblich kommerzielle Erwartungen wider

Auslösendes Ereignis: Aufgrund der jüngsten Entwicklungen auf dem US-Markt ist eine Überarbeitung des Geschäftsplans für FYB202 erforderlich

In Mio. €	Bewertung ohne Überarbeitung	Bewertung nach Überarbeitung	Differenz	Bemerkung
Firmenwert aus der Transaktion im Mai 2022	44	-	-44	<ul style="list-style-type: none"> 44 Mio. € Abschreibung unterhalb des EBITDA
Immaterieller Vermögenswert FYB202	476	392	-84	<ul style="list-style-type: none"> 82 Mio. € Abschreibung unterhalb des EBITDA, resultierend aus der Bruttoanpassung der Abschreibung zur Berücksichtigung steuerlicher Effekte
Latente Steuerschuld	-122	-100	+22	<ul style="list-style-type: none"> 22 Mio. € Ertrag aus Ertragssteuern
Netto CGU	398	292	-106	<ul style="list-style-type: none"> 106 Mio. € Aufwand unterhalb des EBITDA
Earn Out	-75	-43	+32	<ul style="list-style-type: none"> 22 Mio. € Finanzertrag unterhalb des EBIT
Netto	323	249	-74	<ul style="list-style-type: none"> Auswirkung auf den Nettogewinn: -74 Mio. €

- Auswirkungen ausschließlich unterhalb von EBITDA / EBIT und somit keine Auswirkungen auf wesentliche KPIs im Jahr 2024
- Keine der Auswirkungen hat Einfluss auf den Cashflow

Q1 2025 wie geplant ...

Q1
2025

5,3

Umsatzerlöse
In Mio. €

-13,7

EBITDA
In Mio. €

-11,8

Bereinigtes EBIDTA
In Mio. €

29,4

Working Capital
In Mio. €

Q1
2024

17,7

Umsatzerlöse
In Mio. €

-5,5

EBITDA
In Mio. €

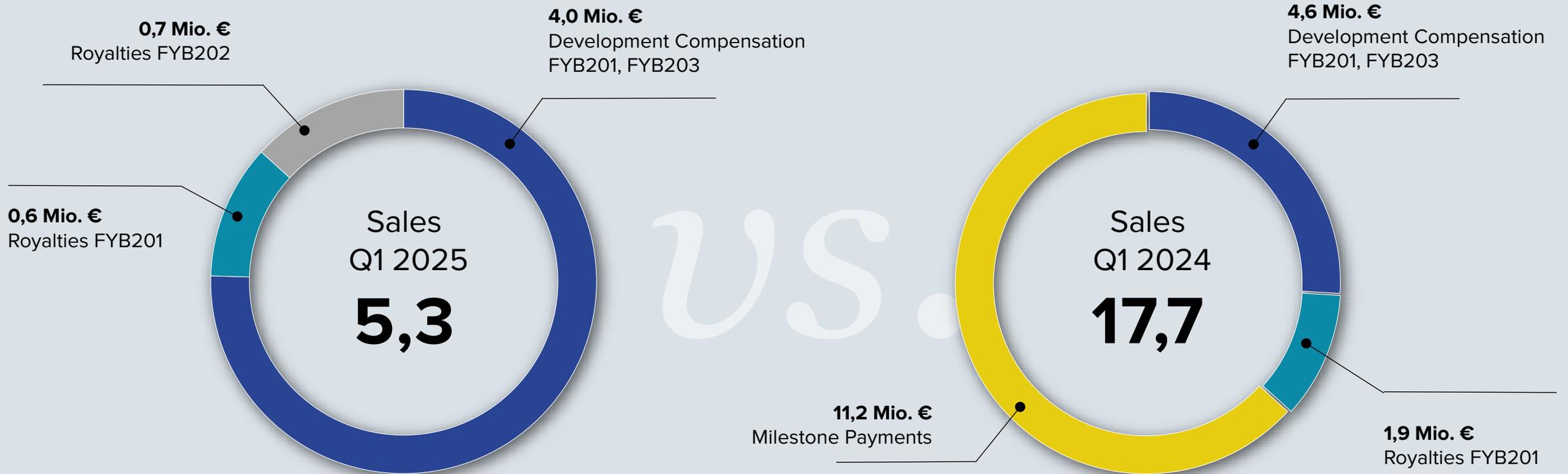
2,9

Bereinigtes EBIDTA
In Mio. €

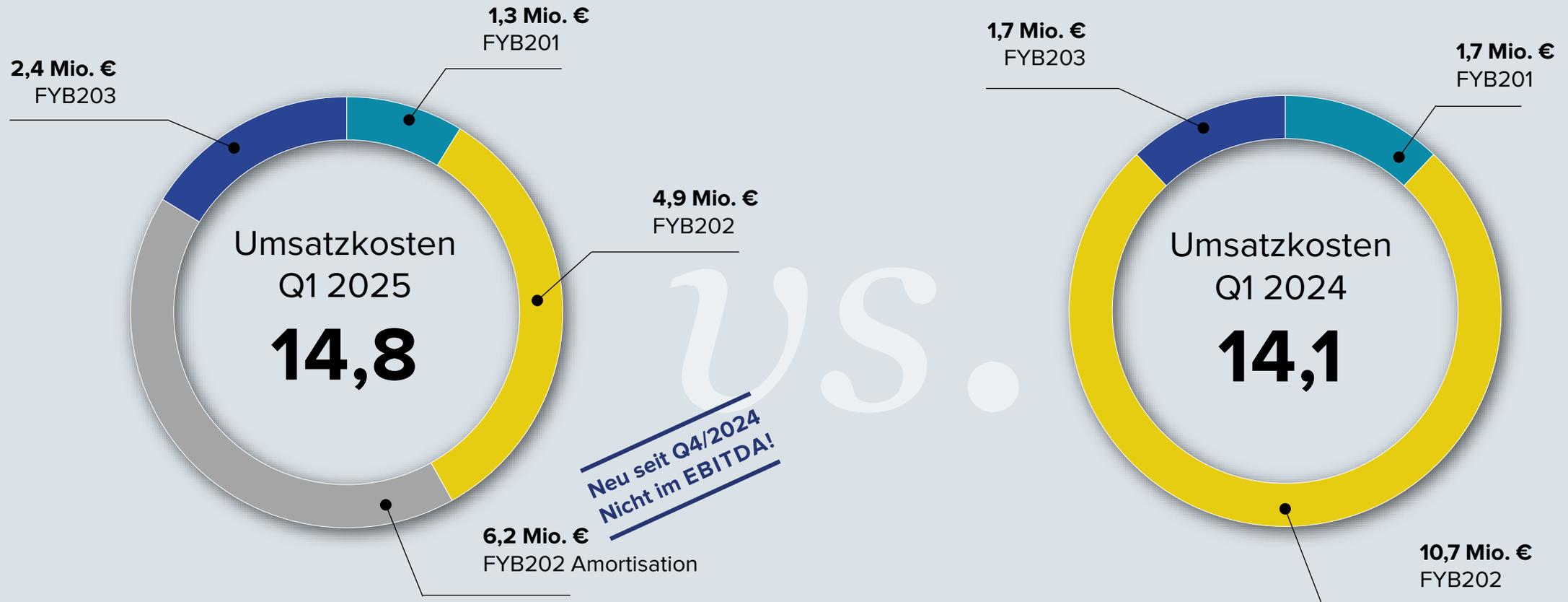
84,2

Working Capital
In Mio. €

Strukturelle Veränderungen bei Umsatz - Q1 2025 vs. Q1 2024



Stabile Umsatzkosten Q1 2025 vs. Q1 2024



Prognose 2024 erfüllt bzw. übererfüllt. 2025 mit veränderter Umsatzstruktur.

Prognose
2024

Umsatz	EBITDA	Bereinigtes EBITDA*	Working Capital
55 bis 65	-25 bis -15	-5 bis +5	35 bis 45
Mio. €	Mio. €	Mio. €	Mio. €

YE 2024

Umsatz	EBITDA	Bereinigtes EBITDA*	Working Capital
69,6	-13,7	-1,6	55,1
Mio. €	Mio. €	Mio. €	Mio. €

Prognose
2025

Umsatz	EBITDA	Bereinigtes EBITDA*	Working Capital
55 bis 65	-20 bis -10	-20 bis -10	25 bis 35
Mio. €	Mio. €	Mio. €	Mio. €

Prognose 2025

Umsatz:

- Umsatz ca. auf dem Niveau von 2024 erwartet
- Rückvergütungen für Entwicklungsleistungen nehmen voraussichtlich um ca. 50 % ab
- Einmalerlöse und Meilensteine aus FYB202 im Jahr 2024 sollen durch Lizenzzahlungen aus FYB202 sowie erwartete Upfront/Meilensteine aus FYB206 ersetzt werden

EBITDA:

- Erwartet auf dem Niveau von 2024
- Fortlaufende Investitionen in FYB208, FYB209 und FYB210
- Leichter Rückgang der Verwaltungsaufwendungen erwartet

Bereinigtes EBITDA:

- Erwartet unter dem Niveau von 2024
- Ergebnis aus at-equity-Beteiligungen voraussichtlich bei null, da geringere Gewinnanteile infolge der Umstrukturierung des US-Marktes erwartet werden

Working Capital:

- Erwartet leicht unter dem Niveau von 2024
- Einschließlich teilweiser Inanspruchnahme von Gesellschafterdarlehen oder anderer Finanzierung

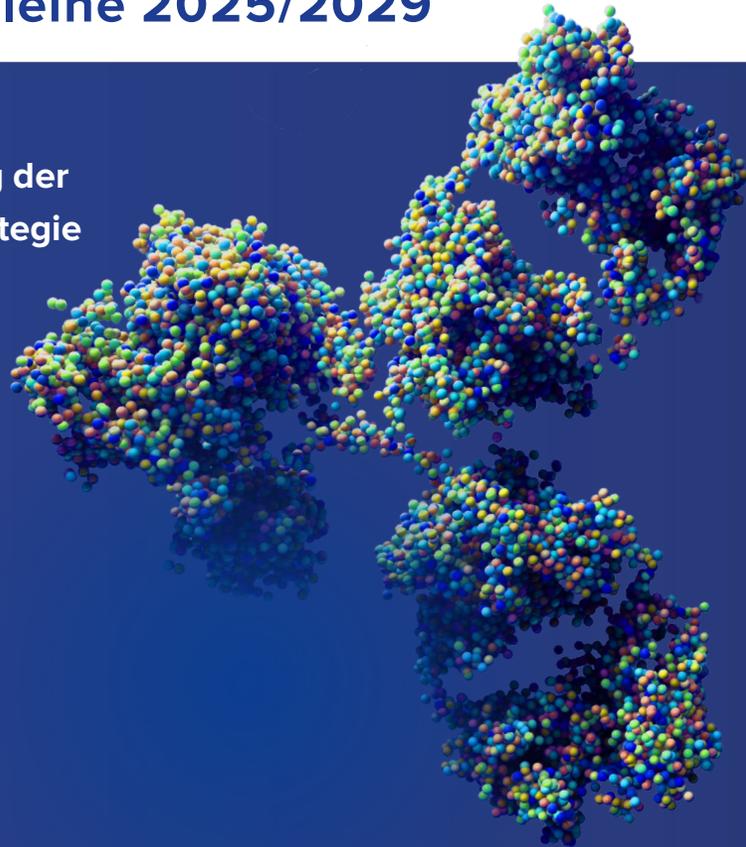
Formycon

Unternehmensanleihe 2025/2029



Anleihe zur Unterstützung der Formycon Wachstumsstrategie

- Weiterentwicklung der Pipeline-Projekte
- Ausbau des Biosimilar-Produktportfolios



Eckdaten zur Formycon Unternehmensanleihe 2025/2029

Emissionsvolumen (Zielvolumen)	EUR 50.000.000
ISIN / WKN	NO0013586024 / A4DFJH
Zinsspanne	3-Monats EURIBOR plus 7,0 % bis 7,5 % p.a.
Ausgabepreis	100 %
Nennbetrag/Stückelung	EUR 1.000
Zinszahlung	Quartärllich, erstmals am 9.Oktober 2025
Laufzeit	Vier Jahre, 09. Juli 2025 bis 09. Juli 2029
Rückzahlung	Fällig am 09. Juli 2029
Status	nicht nachrangig, nicht besichert
Covenants	u. a. Beschränkung von Ausschüttungen, Vorhalten eines Liquiditätsbestands, Finanzreporting auf quartärllicher Basis
Börsensegment	Open Market (Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse) im Segment Quotation Board, innerhalb von 6 Monaten in das Euronext ABM der Osloer Börse
Ausgabe-/Valutatag	09. Juli 2025
Joint Lead Manager	IKB Deutsche Industriebank AG, Pareto Securities AS, Frankfurt Branch

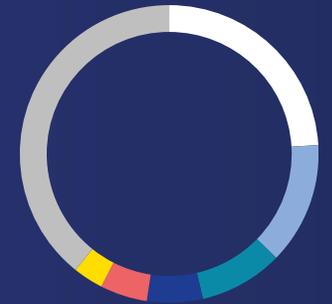
Die Billigung des Prospekts durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) ist nicht als Befürwortung der angebotenen Wertpapiere zu verstehen. Potentiellen Anlegern wird empfohlen, den Prospekt zu lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, um die potentiellen Risiken und Chancen der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, vollends zu verstehen. Rechtlich maßgeblicher Wertpapierprospekt abrufbar unter: www.formycon.com/anleihe

Formycon an der Börse – Aufnahme in den SDAX und TecDAX

- **Market Segment:** Frankfurt Stock Exchange Regulated Market (Prime Standard)
- **Uplisting in den Prime Standard on Nov. 12, 2024, Teil des SDAX seit Dec. 23, 2024, Aufnahme in den TecDAX am 13. Jan. 2025,**
 - mehr **internationale Investoren**
 - Höhere Liquidität
 - bessere Transparenz
- **Grundkapital: € 17,664,427**
Ausstehende Aktien: 17,664,427 (w/o par value)
- **Marktpreis/ Marktkapitalisierung: ~ € 500 Mio.**
- **Member of Indices:** SDAX, TecDax, MSCI Europe Small Cap, MSCI EAFE IMI, MSCI Germany Small Cap
- **Durchschnittlich gehandelte Aktien pro Tag:**
 - Q1/2025: 82.491 Stück (61 Handelstage) (+570%)
 - Q1/2024: 12.313 Stück (63 Handelstage)

Aktionärsstruktur

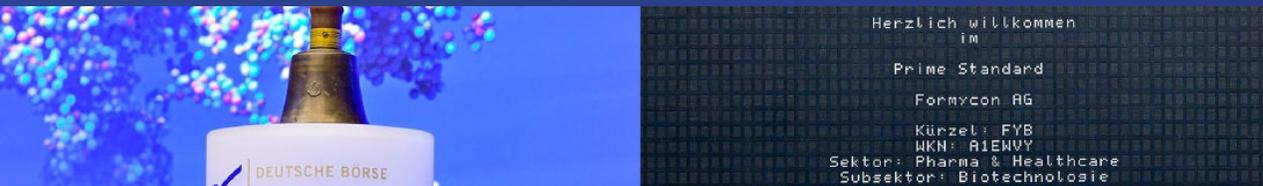
- **24.04 %** Santo Holding (Deutschland) GmbH
- **13.25 %** Wpart GmbH, Wen.Co Invest GmbH, Peter Wendeln
- **9.08 %** Gedeon Richter
- **6.04 %** Active Ownership
- **5.10 %** Detlef & Ursula Spruth
- **3.28 %** Stefan R.
- **39.21 %** Free Float**



**per definition of Deutsche Börse

Analysten Coverage:

<i>Analysten</i>	<i>Empfehlung</i>	<i>Kursziel in €</i>
– Berenberg	<i>Buy</i>	32,0
– First Berlin	<i>Buy</i>	46,0
– Hauck Aufhäuser	<i>Buy</i>	46,0
– H.C. Wainwright	<i>Buy</i>	50,0
– Jefferies	<i>Under review</i>	86,0
– Kepler Cheuvreux	<i>Buy</i>	50,0
– Metzler Capital Markets	<i>Buy</i>	35,0
– M. M. Warburg & Co	<i>Buy</i>	40,0
– mwb Research	<i>Buy</i>	50,0
– Oddo BHF	<i>Neutral</i>	38,0
– Royal Bank of Canada	<i>Outperform</i>	51,0
<i>Durchschnittliches Kursziel</i>		48,0



Nachhaltigkeit und ESG-Initiativen

ESG Wesentlichkeitsanalyse:

Die wesentlichen Nachhaltigkeitsthemen von Formycon
Klimaschutz, Diversität, Lieferkettenverantwortung und IT-Sicherheit



ENVIRONMENT

- 100% Strom aus erneuerbaren Energien
- Zertifiziertes Energiemanagementsystem



SOCIAL

- Flexible Arbeitsmodelle (Vereinbarkeit Familie & Beruf)
- Aus- und Weiterbildungen
- Zufriedenheitsanalysen



GOVERNANCE

- Evaluiertes internes Kontrollsystem
- Compliance-Trainings
- Aktualisierter Code of Conduct

Voll fokussiertes reines Biosimilar-Unternehmen



WIR HABEN die Kompetenz, um eine wachsende Pipeline erfolgreich zu entwickeln und zu vermarkten



WIR AGIEREN in einem hoch-attraktiven und schnell wachsenden Markt



WIR BESITZEN eine starke Plattform mit einer ausgezeichneten Erfolgsbilanz



WIR STARTEN in die nächste Phase der Formycon Wachstums-Story

**Vielen Dank für
Ihre Aufmerksamkeit!**
