



Formycon AG

begrüßt alle Aktionärinnen und
Aktionäre zur ordentlichen
Hauptversammlung 2026

10. Juni 2026 | 10:00 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

zulassungsrelevanten 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.

www.formycon.com

Bericht des Vorstands

Strategie & Positionierung

Dr. Stefan Glombitza
CEO der Formycon AG

#FYB4GROWTH – der strategische Kompass für Wettbewerbsfähigkeit, Wertschöpfung und Wachstum



01_ Geografische Diversifizierung

Der bewusste Blick über die Schlüsselmärkte Europa und US hinaus



02_ Smart Portfolio

Die Kombination von Blockbustern und Arzneimitteln für Nischenindikationen in einem intelligenten Portfolio mit konsequenter Umsetzung



03_ Exzellenz und Innovation

Aus wissenschaftlicher Exzellenz entstehen innovative Lösungen



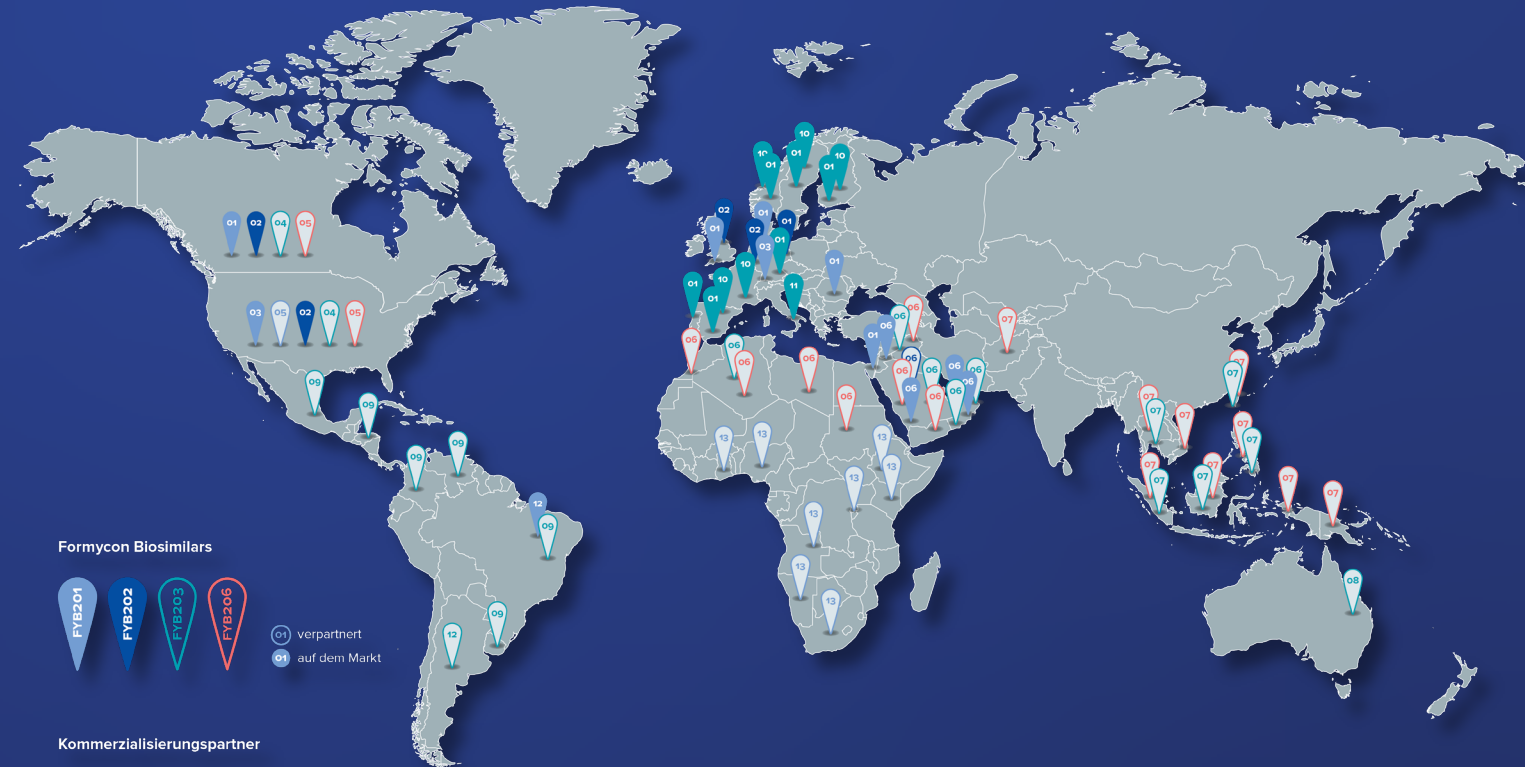
04_ Lean Development

Wettbewerbsvorteile entstehen aus Kosteneffizienz in der Entwicklung und Herstellung und dem Nutzen regulatorischer Spielräume



Geografische Diversifizierung – ein bewusster Blick über die Schlüsselmärkte hinaus

- Ausbau des Marktzugangs in Schwellenländern mit hohem medizinischen Bedarf
 - Brasilien/Lateinamerika
 - MENA (Middle East...)
 - Subsahara-Afrika
- Maximierung der Marktdurchdringung durch starke lokale Partnerschaften mit regionaler Expertise



Formycon Biosimilars

FYB201 FYB202 FYB203 FYB206

01 verpartnert
02 auf dem Markt

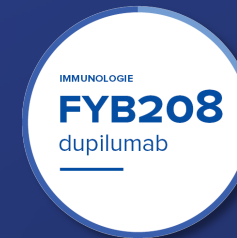
Kommerzialisierungspartner

01 	02 	03 	04 	05 	06 	07 	08 
09 	10 	11 	12 	13 			

Smart Portfolio – mit Blockbustern und Nischenprodukten alle Chancen nutzen

- **Intelligente Portfoliozusammensetzung: Kombination aus Blockbuster-Molekülen mit selektiven Nischenprodukten**
- **Kosteneinsparungen in der Entwicklung eröffnen neue Möglichkeiten zur Erweiterung des Portfolios**

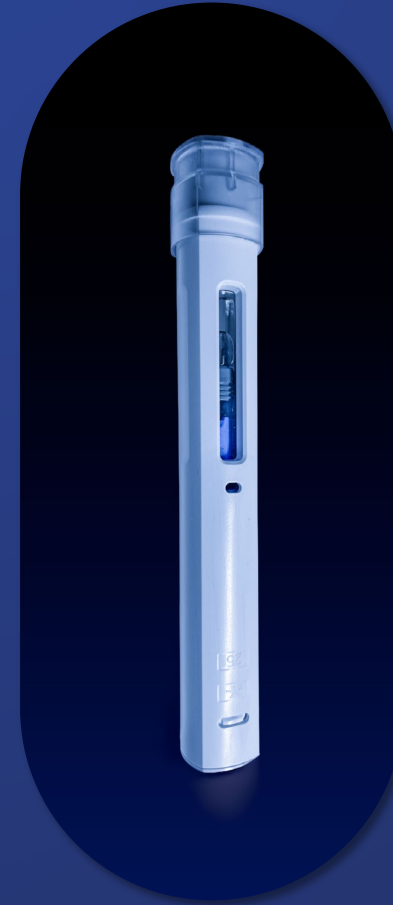
Nischen-Moleküle



Blockbuster-Moleküle

Exzellenz und Innovation – schaffen Wettbewerbsvorteile

- Hohe Expertise und stringente Projektumsetzung
- Hightech Anwendungsformen
 - **FYB201: Fertigspritze**
 - Erste silikonölfreie Fertigspritze für ein Ranibizumab-Biosimilar in Europa
 - Intravitreale Injektion (direkt ins Auge)
 - Erleichterte Anwendung für Ärzte und reduziertes Risiko für Patienten
 - **FYB202: Auto-Injektor**
 - Komfortablere Applikation für Patienten
 - Stärkt die kommerzielle Positionierung und Differenzierung im Markt
- Gestaltung des regulatorischen Umfelds durch innovative Ansätze



Lean Development – steigert Geschwindigkeit und Kapitaleffizienz

- Kürzere Entwicklungszeiten durch smarte regulatorische Ansätze und maßgeschneiderte Studiendesigns
- Höhere Kosteneffizienz und optimierte Kapazitäten
- verstärkte Digitalisierung von Prozessen und gezielter Einsatz von KI



#FYB4GROWTH: starke Perspektive für 2026 – wichtige Meilensteine bereits erreicht



Geografische Diversifizierung

FYB201

- Brasilien (BIOMM) ✓

FYB206

- APAC (Lotus) ✓
- *geplant*: LATAM und weitere Gebiete

FYB208

- Start Verpartnerungsaktivitäten

Smart Portfolio – von der Entwicklung zur Markteinführung

FYB201

- Cimerli® Rückkehr in USA ✓
- Nufymco® (USA/Zydus) ✓

FYB203

- Settlement Agreement für Europa und weitere Gebiete ✓

NEU

- **Markteinführung in EU Start: 15. Mai 2026** ✓
- Markteinführung in US Q4/2026 ✓

Erweiterung des Portfolios in der zweiten Jahreshälfte

Exzellenz & Innovation

FYB202

- **NEU** Zulassung des Auto-Injektors in der EU ✓

FYB206

- PK-Äquivalenz in Dahlia-Studie nachgewiesen ✓
- Vorbereitung des Zulassungsverfahrens ✓

FYB208

- Etablierung einer kostengünstigen Herstellung im kommerziellen Maßstab
- Ausarbeitung der klinischen Strategie zusammen mit den Zulassungsbehörden (Ziel: Befreiung von Phase III)

Lean Development

Transformation

- FIT4FUTURE: Die Zeitpläne und Kosten für die Neuentwicklung von Programmen wurden um 30 % reduziert
- Die regulatorischen Ansätze weiter straffen und den Einsatz von KI intensivieren
- Kostengünstige Produktions-Partnerschaften und Technologien erschließen

FYB206 – #FYB4GROWTH & #FYB4PATIENTS

Keytruda®¹ – der Gamechanger in der Krebstherapie

- Das Medikament hat in zahlreichen Krebsarten, darunter Lungenkrebs, Melanom und Blasenkrebs, **deutliche Verbesserungen des Therapieerfolgs** gezeigt.

Aber...

- Der **hohe Preis** ist eine extreme Belastung für die Krankenkassen und auch für Patientinnen und Patienten

FYB206 – Potential zum Frontrunner bei den Keytruda®-Biosimilars

- Mit innovativen Entwicklungs- und Zulassungsstrategien festigt Formycon seine Rolle als einer der **führenden Biosimilar-Entwickler** weltweit.
- **Starke regionale Partner** sorgen für eine schnelle Marktdurchdringung und patientennahe Versorgung in den Zielmärkten.
- **Breiterer Zugang** zu lebensverändernden Pembrolizumab-Therapien



¹Keytruda® ist eine eingetragene Marke von Merck Sharp & Dohme LLC
 *Umsatzstärkstes Krebsmittel laut Bericht zu teuer – News – Deutsches Ärzteblatt

Bericht des Vorstands

Scientific & Pre-/Clinical Affairs Drug Product Development

Dr. Andreas Seidl
CSO der Formycon AG

FYB206 – immun-onkologische Antikörper haben die Therapie vieler Tumorerkrankungen revolutioniert

- Krebszellen mit Hilfe des körpereigenen Abwehrsystems zu attackieren, gilt als die Therapie der Zukunft
- Immuntherapien, wie bspw. der monoklonale Antikörper Pembrolizumab (Keytruda®), machen sich das körpereigene Immunsystem zunutze, um Tumorzellen zu stoppen
- Pembrolizumab greift gezielt an den sogenannten Immun-Checkpoints ein, um die Überlebensmechanismen des Tumors außer Kraft zu setzen.
- Mit Pembrolizumab werden derzeit Tumoren fast aller Organe behandelt und es sind mehr als 20 Indikationen zugelassen
- Die Anzahl an Indikationen wird weiter zunehmen, da eine Vielzahl von klinischen Studien von Pembrolizumab, auch in Kombination mit anderen Wirkstoffen/Therapien, laufen
- Formycon spielt eine führende Rolle bei Entwicklung von Biosimilars zu Pembrolizumab
- In engem Austausch mit Zulassungsbehörden wurde das Entwicklungsprogramm so optimiert, dass eine möglichst frühe Zulassung und Verfügbarkeit erreicht wird

- **Im Jahr 2025 setzte Merck mit dem Blockbusterkrebsmedikament Keytruda® weltweit rund 32 Milliarden US-Dollar um***
- **Durch Biosimilars wird der Zugang zu dieser Therapie verbessert und die Kostenbelastung verringert (Keytruda® Behandlungskosten pro Jahr: ca. 85.000 € in Deutschland, > 213.000 US\$ in den USA)**

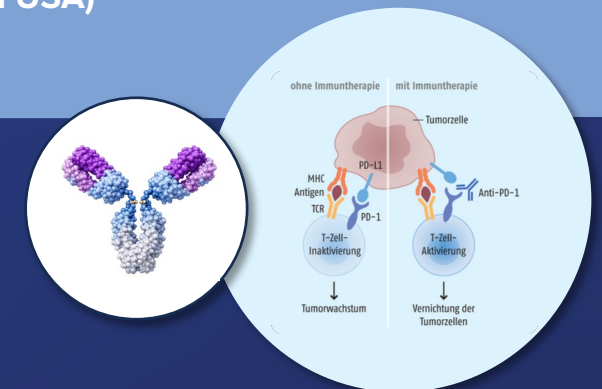


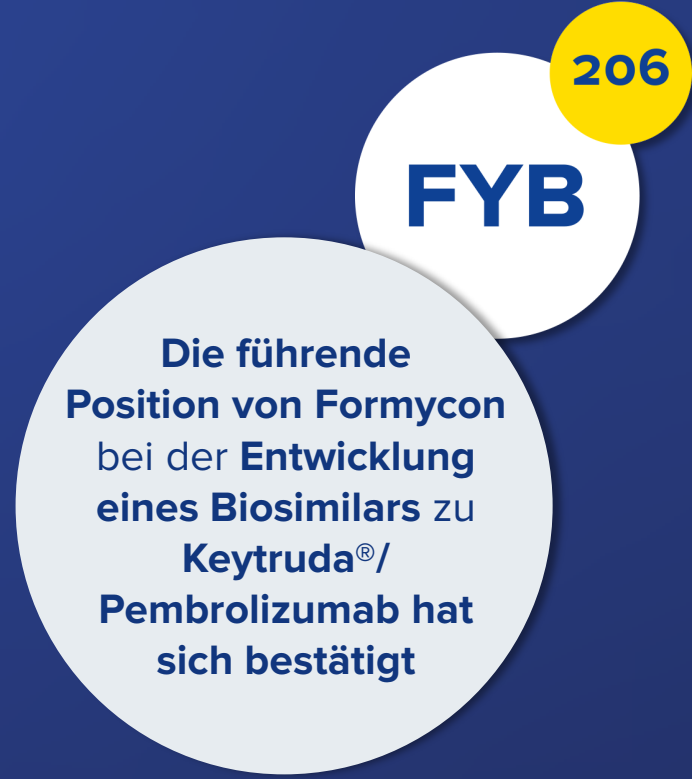
Abbildung: <https://www.deutsche-apotheker-zeitung.de/daz-az/2021/daz-22-2021/zehn-jahre-immun-checkpoint-inhibitoren> (modifiziert)
*<https://www.msd.com/stories/our-q4-and-full-year-2025-financial-results/?utm>

Optimiertes klinisches Entwicklungsprogramm für FYB206



Gegenwärtiger Stand und Ausblick zur klinischen Entwicklung von FYB206

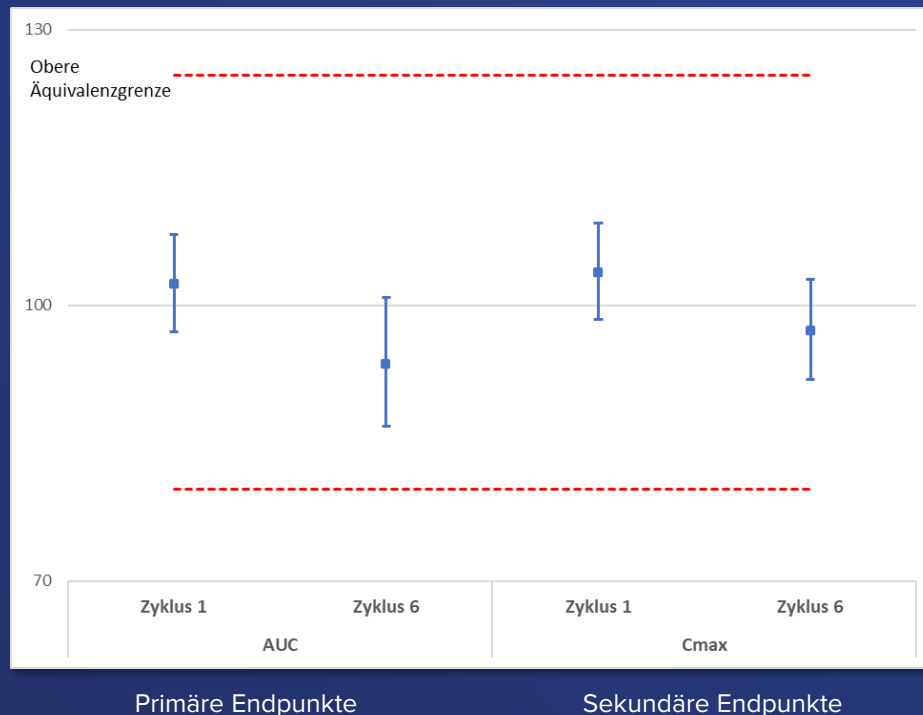
- Die DAHLIA-PK-Studie ist weitgehend abgeschlossen
- Im Juli 2025 wurde der letzte von insgesamt 95 Patienten eingeschlossen
- Im Dezember 2025 hat der letzte Patient den sechsten Behandlungszyklus durchlaufen, der für den primären Endpunkt der Studie relevant ist.
- Im Juli 2026 werden alle Patienten alle 17 Behandlungszyklen der DAHLIA-PK-Studie durchlaufen und die Behandlung im Rahmen der Studie abgeschlossen haben
- Die pharmakokinetischen Ergebnisse (primärer Endpunkt der Studie) wurden bereits im Februar 2026 erhalten

A graphic consisting of three overlapping circles. The top circle is yellow and contains the number '206'. The middle circle is white and contains the text 'FYB'. The bottom circle is light blue and contains the main text block.

**Die führende
Position von Formycon
bei der Entwicklung
eines Biosimilars zu
Keytruda®/
Pembrolizumab hat
sich bestätigt**

Erfolgreiche Ergebnisse der DAHLIA-Studie

PK-Äquivalenztests



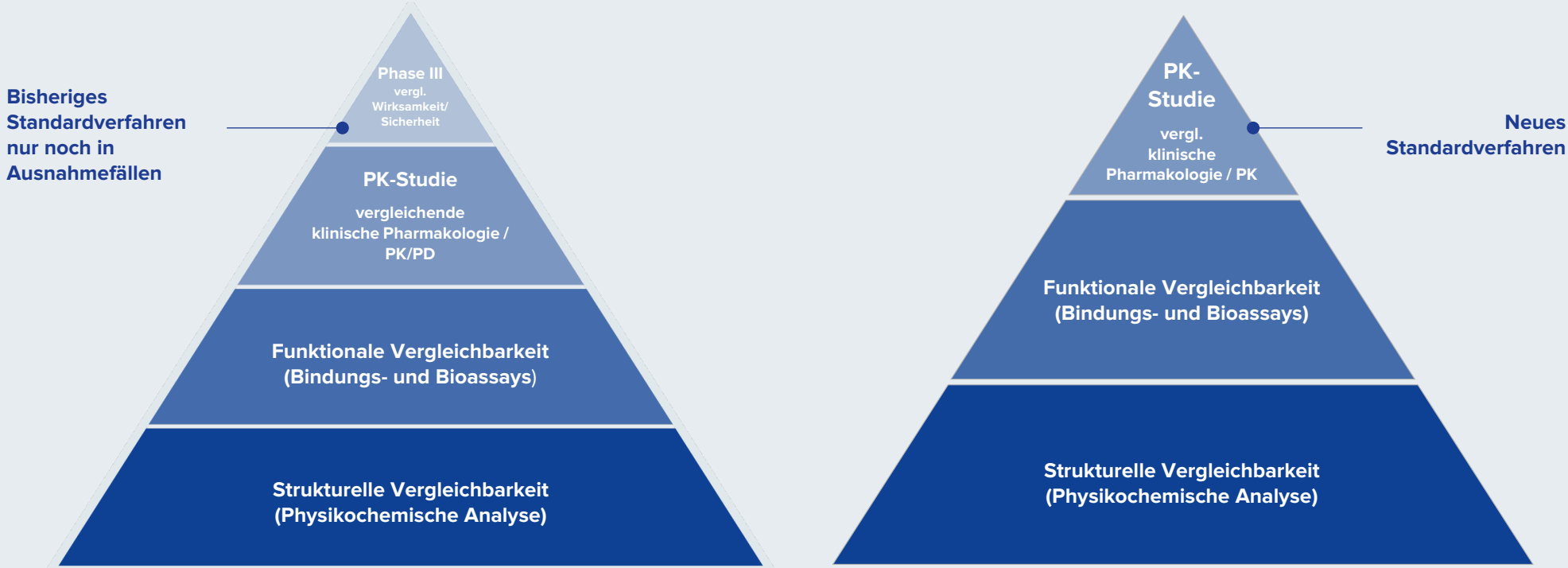
Zusammenfassend:

- Bioäquivalenz zwischen FYB206 und Keytruda nachgewiesen für den primären Endpunkt AUC (Fläche unter der Kurve) im Zyklus 1 und 6
- Auch die Konfidenzintervalle der sekundären Endpunkte Cmax in Zyklus 1 und 6 liegen innerhalb des Äquivalenzbereiches
- Weitere PK-Endpunkte bestätigen die Vergleichbarkeit der PK-Profile
- Sicherheitsprofile sehr vergleichbar, ohne neue oder unerwartete Ereignisse
- Kein Unterschied in der Immunogenität zwischen beiden Gruppen
- Die führende Position von Formycon bei der Entwicklung eines Biosimilars zu Keytruda®/Pembrolizumab hat sich damit bestätigt



Die Biosimilar-Entwicklung wird nach mehr als 20 Jahren revolutioniert

- März 2026: Veröffentlichung der finalen Version des EMA Reflection-Papers zur maßgeschneiderten klinischen Entwicklung von Biosimilars
- Oktober 2025: Veröffentlichung einer analogen Richtlinie der FDA
- Formycon konnte im wissenschaftlichen Austausch mit den Zulassungsbehörden auch für weitere Produkte wie FYB208 einen Verzicht auf Phase III vereinbaren



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.

Laufende Innovationsprojekte zur Unterstützung der langfristigen Strategie von Formycon

Sechs Innovationsschwerpunkte mit Hauptfokus auf in vitro Methoden, 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)

Laufende Innovationsprojekte zur Unterstützung der langfristigen Strategie von Formycon



- Verzicht auf Phase III-Studien bereits Realität
- In silico Modellierung- und Simulations- Technologien werden implementiert zu Erhöhung der Erfolgsaussichten von PK-Studien
- In silico/in vitro Immunitätsassessment



Laufende Innovationsprojekte zur Unterstützung der langfristigen Strategie von Formycon



Laufende Innovationsprojekte zur Unterstützung der langfristigen Strategie von Formycon

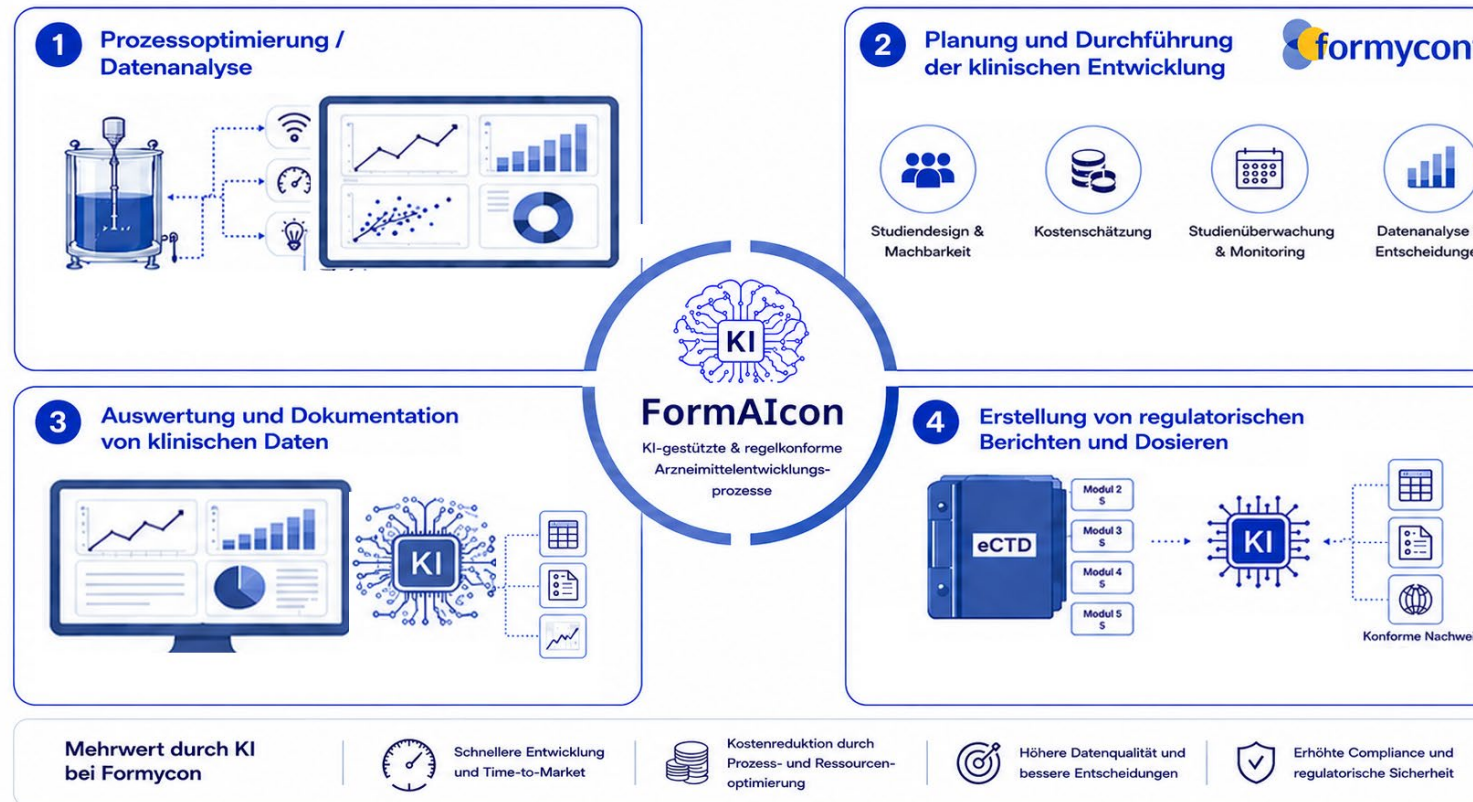
- 1 Beschleunigte und effizientere klinische Entwicklung
- 2 Präklinische in-vitro Modelle für den Ersatz von Tierstudien
- 3 Innovative Herstellungsstrategie und kontinuierliche Produktion
- 4 Innovative Darreichungsformen zur Differenzierung
- 5 Neue Biosimilar-Formate (z.B. ADCs, bispezifische Antikörper)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



Erstes Projekt im Bereich Kontinuierliche Produktion:

- Techn. Machbarkeit
- Herstellungskosten/COGS
- Robustheit
- Vergleich mit traditionellen Herstellungsverfahren

Lean Development – KI-optimierte Prozesse in der Entwicklung



KI als Enabler für Innovation, Effizienz und Qualität.

Bericht des Vorstands

Unsere Produkte im Markt

Nicola Mikulcik
CBO der Formycon AG

FYB201 – Neuer Schwung

US – Zwei-Marken-Strategie umgesetzt



- \$ Wiedereinführung von Cimerli® durch Sandoz im Januar erfolgt; Erste Verkäufe sind vielversprechend
- ↑
 - Lizenzdeal mit Zydus als zweiter Partner für US-Markt
 - Signifikante Einnahmen aus Zahlungen für erreichte Meilensteine und Produktkäufe für die Einführung
 - Einführung von Nufymco® als zweites Brand im 2. Halbjahr geplant

Ex-US – hohe Erwartungen für Frankreich, Deutschland und MENA







- 📈 Einführung der Fertigspritze in Deutschland und Frankreich Ende 2025 erfolgt, Marktanteil in Frankreich steigt deutlich
- ↑ Marktanteil in Europa und Kanada bei 19% und damit knapp doppelt so hoch wie Anteil aller anderen Biosimilarprodukte zusammen
- 🔒 Weiterhin großes Potential zu erschließen (> 60 % Marktanteil liegt noch beim Originator)
- \$ MENA Region gewinnt weiter an Bedeutung aufgrund des Wachstums des Gesamtmarktes und der hohen Profitabilität (> 80 % Anteil in Saudi Arabien)
- 🕶️ Einführung in Brasilien erfolgt
- 📄 Diverse Zulassungen erteilt, Einführungen in Vorbereitung inklusive Australien 2027

Cimerli® ist eine eingetragene Marke von Sandoz Inc. · Raniviso® ist eine eingetragene Marke von Bioeq AG
Nufymco® ist eine eingetragene Marke der Formycon AG. · Ravegza® ist eine eingetragene Marke von Bioeq

FYB202 – Positive Signale aus Kernmärkten






US – Fresenius verkündet neue Partnerschaften



-  Vertrag mit CivicaScript führte Ende 2025 zu signifikantem Anstieg der Formycon-Umsätze, Folgelieferung für 2026 fixiert
-  Neuer Federal Deal kürzlich geschlossen, erste Umsätze für 2. Halbjahr prognostiziert
-  Referenzarzneimittel verteidigt seine Spitzenposition (mehr als 60 % des Marktes noch nicht durch Biosimilars erschlossen)
- Schrittweise Öffnung der Pharmacy Benefit Manager (PBM) - Landschaft lässt stetiges Mengenwachstum von Biosimilars erwarten
-  Fresenius konzentriert sich auf Direktverträge mit gutem Wertbeitrag
- In Kanada Einstellung erster Patienten auf Otulfi® erfolgt

Ex-US – hohe Erwartungen für Frankreich, Deutschland und MENA



-  Positives Momentum für Otulfi® in Frankreich im 2. Halbjahr erwartet dank Vertrag von Fresenius mit der größten Apotheken-Einkaufsgemeinschaft
-  Deutliche Zugewinne bei Fymkina® nach Start der automatischen Substitution in Deutschland aufgrund der starken Dachmarke von Ratiopharm
-  5 Zulassungen in der MENA-Region erteilt, Markteinführungen ab dem 3. Quartal geplant
-  Einführung in Brasilien in 2027 geplant
-  Weitere Partnerschaft für LATAM unterschrieben

FYB203 Vermarktungsstart in Europa mit Zwei-Marken-Strategie



Partnerschaften in allen relevanten Regionen abgeschlossen

USA & Kanada -
Ahzantive



Europa & Israel
Ahzantive



FR, ES, NL, BE, RO, CH
Baiama



Italien
Baiama



MENA
Fovlya



APAC



LATAM



Australien



Patent-Lizenzvereinbarungen mit Referenzarzneimittelhersteller

- Mit Regeneron in den USA für Markteinführung Q4 2026
- Mit Regeneron und Bayer Health Care für Europa und weitere relevante Märkte für Markteinführung zum 15. Mai 2026



Markteinführung zum 15. Mai 2026 in EU Ahzantive® und Baiama®

- Komplexe Supply Chain erfolgreich etabliert
- Multi-country Einführung mit mehreren Partnern (TEVA, Horus & NTC) erfolgreich durch Formycon realisiert
- zwei Markenstrategie - Ahzantive und Baiama
 - Fokus liegt insbesondere auf DE, FR, IT
 - In Tendermärkten wie NL, ES, UK CZ erheblicher Preiswettbewerb
 - Erste Versorgungslücken bei Wettbewerbern
- Einführungsvorbereitungen für den Marktstart in den USA in Q4 2026 laufen auf Hochtouren
- Registrierungsverfahren in AUS, MENA, LATAM und APAC
- Ab Q4 2026 und in 2027 weitere Einführungen in den Ländern der relevanten Regionen geplant

Ahzantive® ist eine eingetragene Marke der Klinge Biopharma GmbH
Baiama® ist eine eingetragene Marke der Klinge Biopharma GmbH . • Fovlya® ist eine eingetragene Marke von MS Pharma

FYB206 – Überblick Verpartnerung

Zeitleiste für die Verpartnerung



2025

Fokus auf Kernmärkte und frühe Launch-Opportunitäten

- ✓ Nordamerika (USA/Kanada)
- ✓ MENA-Region
- ✓ APAC-Region

2026

Ausbau in weiteren Schlüsselmärkten

- Brasilien / LATAM
- Europa (Start Verpartnerungsaktivitäten)
- Australien, Neuseeland (Start Aktivitäten)

2027

Weltweite Abdeckung erreichen

Erreichte Meilensteine im Out-Licensing

Partner-Auswahlrationale

Zydus USA & Kanada

- Starker, wachsender Generika-Player mit Onkologie-Fokus und überzeugender US-Kommerzialisierungsstrategie für FYB206
 - Zukauf einer etablierten Onkologie-Plattform in USA
 - Erstes Unternehmen weltweit mit Nivolumab-Biosimilar am Markt (Indien)
- Hohes Engagement und klarer kommerzieller Fokus auf FYB206

MS Pharma MENA

- Ausweitung der sehr guten Partnerschaft bei anderen Produkten
 - exzellente Performance beim Erwirken von Zulassungen in Rekordzeit
 - über 80 % Marktanteil bei Ranibizumab in KSA
- Signifikante Investitionen in lokale Produktionsinfrastruktur z.B. in Saudi-Arabien unterstützen kommerziellen Erfolg in der Region

Lotus APAC ex China/Japan

- Ausweitung der etablierten Partnerschaft bei Aflibercept
- Hohe Kompetenz und starke Position in einer diversen Region
- Fokus auf Onkologie

Bericht des Vorstands

Finanzen

Enno Spillner
CFO der Formycon AG

Einordnung zur späteren Veröffentlichung des testierten Jahres- und Konzernabschlusses 2025



VERÖFFENTLICHTER ABSCHLUSS

22. April 2026

Der testierte Jahres- und Konzernabschluss 2025 wurde veröffentlicht.

FORTSETZUNG BERICHTERSTATTUNG

28. Mai 2026

Mit der Veröffentlichung des Ergebnisses für das erste Quartal 2026 wurde die laufende Finanzberichterstattung zeitnah fortgesetzt.

Hintergrund der späteren Veröffentlichung

KONZERNWEITE SYSTEMEINFÜHRUNG

Die spätere Veröffentlichung gegenüber der ursprünglichen Planung stand insbesondere im Zusammenhang mit der konzernweiten Einführung eines neuen internen Finanzplanungssystems.

PERSONELLE VERÄNDERUNGEN IM FINANCE-TEAM

Personelle Veränderungen und längerfristige krankheitsbedingte Ausfälle im Finanzteam haben zu einem Verlust von Know How und Kapazität geführt.

ERHÖHTER ABSTIMMUNGS- UND VALIDIERUNGS-AUFWAND

Im Zuge der finalen Abschlussarbeiten ergab sich aus diesen Faktoren ein erhöhter Abstimmungs- und Validierungsaufwand.

PRIORITÄT: VOLLSTÄNDIGE UND TRANSPARENTE BERICHTERSTATTUNG

Für Formycon AG hatte dabei eine vollständige, belastbare und transparente Berichterstattung Priorität.

Finanzielle Performance in 2025

2025 vs. 2024

In Mio. €	2025	2024	Veränderung in %	Bemerkungen
Umsatzerlöse	44,5	69,7	-36 %	<ul style="list-style-type: none"> • Erwartet: deutlicher Rückgang der weiterbelasteten Entwicklungskosten • Erwartet: geringere Meilensteinumsätze für FYB202 • Rückläufige Lizenzzahlungen aus FYB201 • Ausgleichend: erste Lizenzzahlungen aus FYB202 • Ausgleichend: Upfront- und Meilensteinzahlungen aus Partnerschaften für FYB206
Umsatzkosten	-40,9	-54,8	+25 %	<ul style="list-style-type: none"> • Erwarteter Rückgang der Entwicklungsdienstleistungen (FYB201 & FYB203) • Reguläre Abschreibung für FYB202 über das gesamte Geschäftsjahr 2025 hinweg
Forschungs- und Entwicklungskosten	-12,7	-16,5	+23 %	<ul style="list-style-type: none"> • FYB208, FYB209 und FYB210 • FYB208 erreicht TPoS im 4. Quartal 2025
Andere Kosten	-21,8	-21,8	+1 %	<ul style="list-style-type: none"> • Wesentliche Kostenpositionen unverändert, z. B. Personal und Marketing • Während die Ausgaben für Recht & Beratung zurückgehen, steigen die IT-Kosten aufgrund von ERP-Implementierung an
EBITDA	-3,6	-13,7	+74 %	<ul style="list-style-type: none"> • Auswirkungen wie oben beschrieben – Kostenrückgang im Kontext mit rückläufigen Umsätzen • Aktivierung eines Teils der Entwicklungskosten
Bereinigtes EBITDA	-2,3	-1,6	-44 %	<ul style="list-style-type: none"> • Die Geschäftsentwicklung der Bioeq AG wurde durch die Aussetzung in den USA beeinträchtigt
Nettoergebnis	-64,7	-125,7	+49 %	<ul style="list-style-type: none"> • Anpassung aus Impairment-Tests deutlich geringer als in 2024 • Finanzierungskosten des Bond tragen zum Gesamtergebnis bei
Aktivierete Entwicklungsleistungen	54,4	28,4	+92 %	<ul style="list-style-type: none"> • Aufwendungen für die klinische Entwicklung von FYB206 • Aufwendungen für FYB208 ab dem 4. Quartal 2025

Finanzkennzahlen 2025

Aktiva	In Mio. €	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	Veränderung in %	Bemerkungen
Langfristige Vermögenswerte		614,5	676,7	-9 %	<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		68,8	41,8	+64 %	<ul style="list-style-type: none"> • Solide Liquiditätsposition Ende 2025 • Hauptfaktor Bond im Juli 2025 realisiert
Sonstige Vermögenswerte		56,2	53,2	+6 %	<ul style="list-style-type: none"> • Anstieg im Wesentlichen durch höhere Kundenvertragsvermögenswerte (+€6m) und Vorräte (+€2m) • Teilweise kompensiert durch geringere LuL / sonstige Forderungen (-€5m)
Summe Vermögenswerte		739,5	771,7	-4 %	
Passiva		31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	Veränderung in %	
Eigenkapital		399,1	461,8	-14 %	<ul style="list-style-type: none"> • Effekt überwiegend aus laufendem Netto-Ergebnis
Langfristige Schulden		286,8	276,0	+3,9 %	<ul style="list-style-type: none"> • Reduktion Bedingter Kaufpreis im Kontext von Impairment-Tests / Neubewertung • Erfolgreich platzierter EU Bond (€70m)
Kurzfristige Schulden		53,6	33,9	+59 %	<ul style="list-style-type: none"> • Anstieg Verbindlichkeiten an L+L (8,4m) • Anstieg Earn Out (3,5m) • Anstieg im Wesentlichen durch höhere Verbindlichkeiten aus Kundenverträgen (+€7m)
Summe Eigenkapital und Schulden		739,5	771,7	-4 %	

Q1 2026 *vs.* Q1 2025 – Starker Start für 2026

Q1
2026

Umsatz

13,1

Mio. €

EBITDA

-1,7

Mio. €

Bereinigtes
EBITDA

-3,6

Mio. €

Working Capital

66,4

Mio. €

Q1
2025

Umsatz

5,3

Mio. €

EBITDA

-13,2

Mio. €

Bereinigtes
EBITDA

-11,8

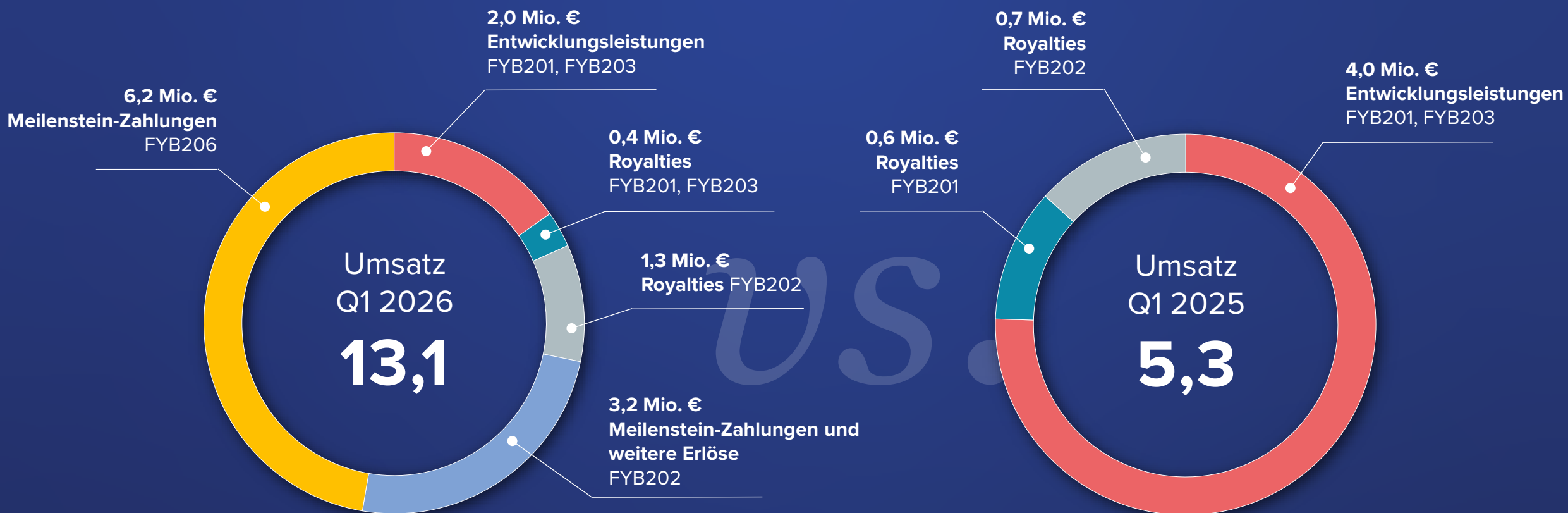
Mio. €

Working Capital

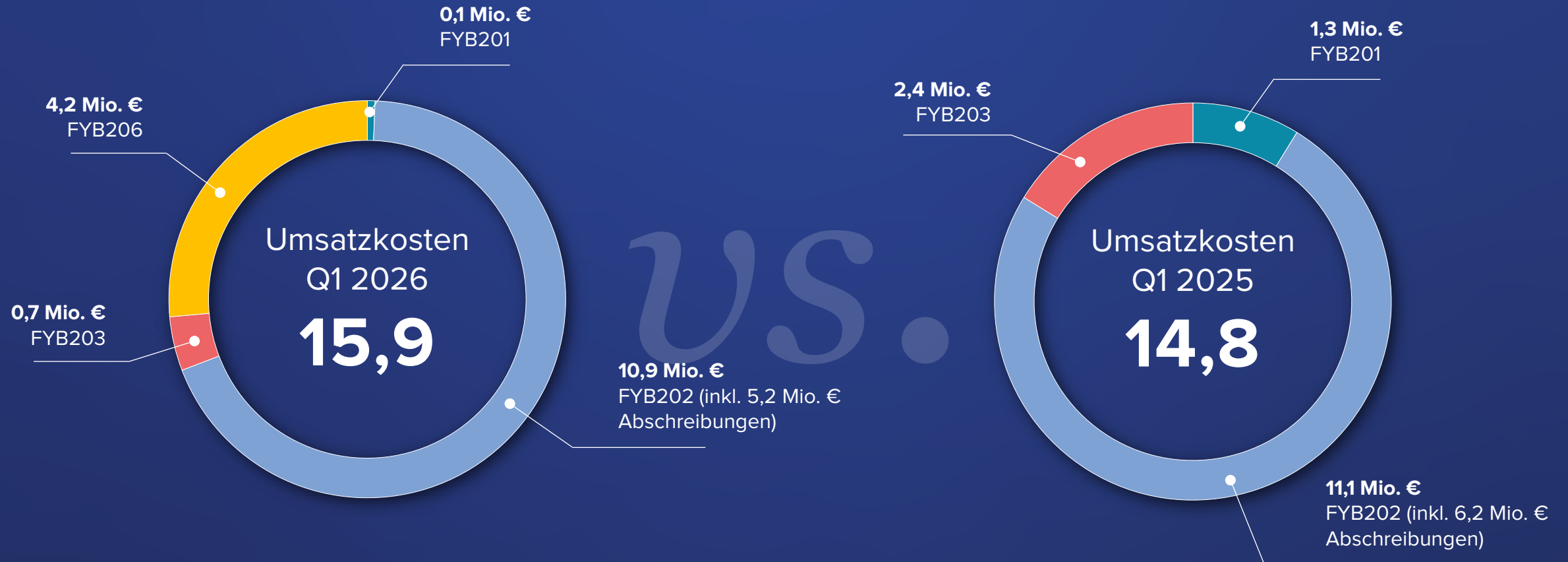
29,4

Mio. €

Veränderungen beim Umsatz – Q1 2026 vs. Q1 2025



Umsatzkosten – Q1 2026 vs. Q1 2025



Auf dem Weg zu einem nachhaltig positiven EBITDA

Zeitraum	Umsatz	EBITDA	Bereinigtes EBITDA	Working Capital
Prognose 2026	60 bis 70 Mio. €	0 bis 10 Mio. €	5 bis 15 Mio. €	20 bis 30 Mio. €
Q1 2026	13,1 Mio. €	-1,7 Mio. €	-3,6 Mio. €	66,4 Mio. €
FY 2025	44,5 Mio. €	-3,6 Mio. €	-2,3 Mio. €	70,1 Mio. €

Q1 2026 Performance

- **Umsatz:**
 - Weiterbelastung aus Entwicklungsleistungen planmäßig weiterhin rückläufig
 - Umsatzentwicklung in Q1 weist klar auf Wachstum hin – auch ohne wesentliche Beiträge aus Weiterbelastungen und trotz geringer Performance von FYB202
 - Wachstum getrieben von FYB202-Royalities sowie durch (abgegrenzte) Meilensteinzahlungen aus FYB206
 - FYB202 bleibt aufgrund des moderaten Starts in Q1 zu überwachen
- **EBITDA:**
 - Rückgang der strukturellen Kosten planmäßig vorgesehen
- **Bereinigtes EBITDA:**
 - At Equity Ergebnis der Bioeq AG mit einem negativen Beitrag aufgrund der Produkt-Wiedereinführung in den USA und dem Start der Fertigspritze in Europa
 - Lineare Kaufpreisallokation berücksichtigt
- **Netto Kapitalflussrechnung:**
 - Hohes Working Capital aufgrund erhöhter Forderungen, deren Begleichung für das zweite Quartal vorgesehen sind
- **Liquidität:**
 - Liquidität belief sich in Q1 2026 auf 54,1 Mio. €
 - Fortführungsfähigkeit des Unternehmens sichergestellt

Bewertung FYB202 reflektiert weiterhin signifikante kommerzielle Erwartungen



IFRS / in Mio. €	Bewertung vor Anpassung	Bewertung nach Anpassung	Delta	Kommentar
Immaterieller Vermögenswert FYB202	367 Mio.	307 Mio.	-60 Mio.	60 Mio. Impairment-Aufwand unter EBITDA
Latente Steuerverbindlichkeit	-82 Mio.	-68m	+14 Mio.	14 Mio. Steuerertrag
Netto CGU	285 Mio.	239 Mio.	-46 Mio.	46 Mio. Aufwand unterhalb EBITDA
Earn Out Verbindlichkeit	-43 Mio.	-38 Mio.	+5 Mio.	5 Mio. Finanzertrag unterhalb EBITDA
Netto	242 Mio.	201 Mio.	-41 Mio.	Netto Ergebnis -41 Mio.

- Auf Basis der aktuellen Marktentwicklungen und des Ausblicks ist eine Anpassung des Business Plans für FYB202 erforderlich
- Die Auswirkungen betreffen ausschließlich Positionen unterhalb von EBITDA/EBIT und haben somit keinen Einfluss auf die wesentlichen KPIs im Jahr 2025
- Sämtliche Effekte sind für 2025 nicht zahlungswirksam

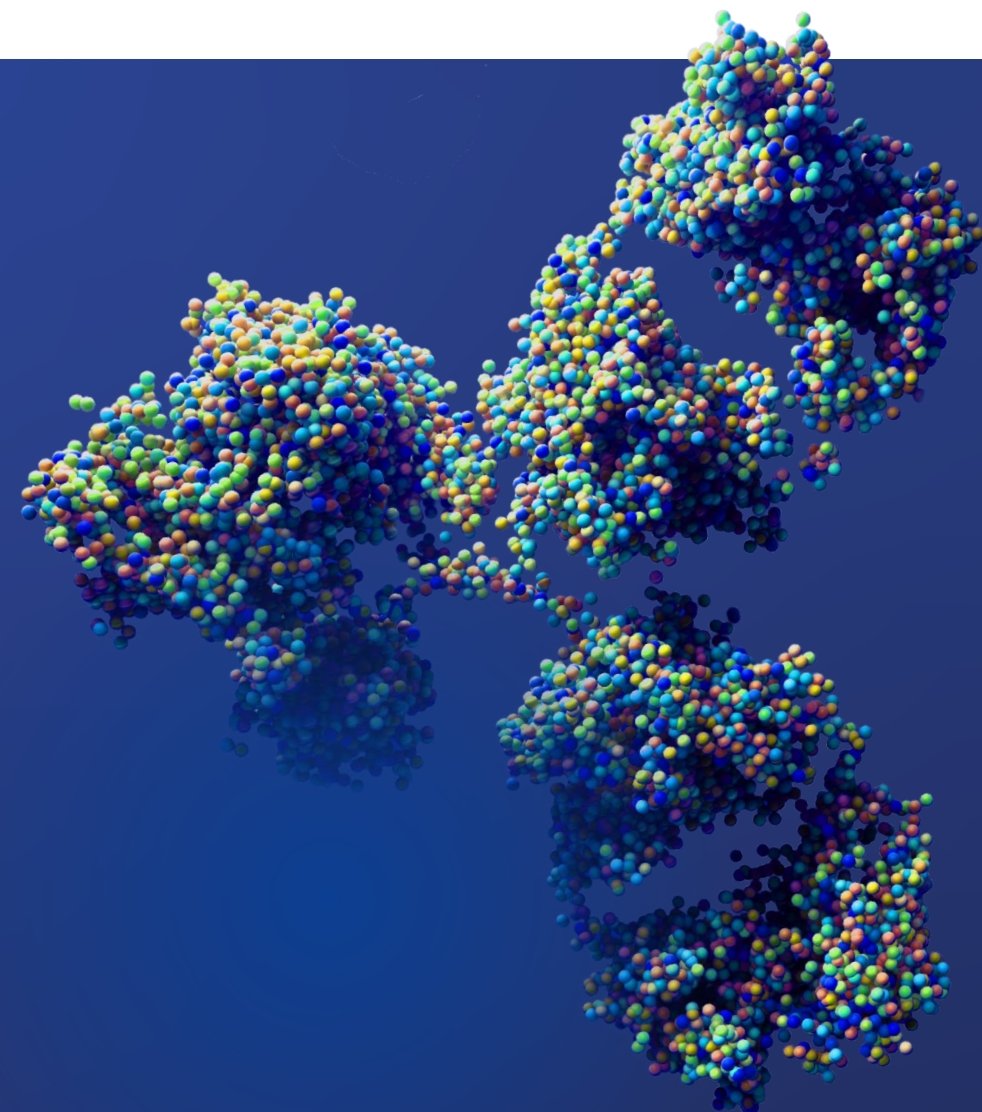
* Cost in lines above include D&A

Formycon – Unternehmensanleihe 2025/2029



Eckdaten zur Formycon Unternehmensanleihe 2025/2029

Emissionsvolumen	EUR 70.000.000
ISIN / WKN	NO0013586024 / A4DFJH
Zinsspanne	3-Monats EURIBOR plus 7,0 % 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, Eronext ABM – Osloer Börse
Ausgabe-/Valutatag	09. Juli 2025
Joint Lead Manager	IKB Deutsche Industriebank AG, Pareto Securities AS, Frankfurt Branch



Formycon – breite Kapitalmarktpräsenz und Analystenabdeckung



Kapitalmarkt:

Markt Segment: Frankfurt Stock Exchange
Regulated Market (Prime Standard)

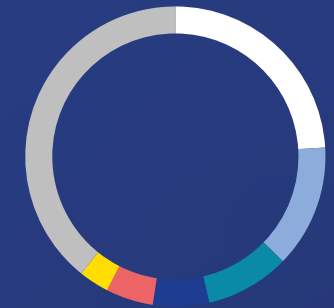
- **ISIN / WKN:** DE000A1EWVY8 / A1EWVY
- **Uplisting in den Prime Standard am 12 Nov, 2024**
- **Grundkapital:** 17.672.927 €
Ausstehende Aktien: 17.672.927 (w/o par value)
- **Marktpreis / Marktkapitalisierung:** ~ 350 Mio. €

Durchschnittlich gehandelte Aktien pro Tag:

- **Q1/2026:** 29.741 Stück/Tag
- **Q1/2025:** 82.491 Stück/Tag

Aktionärstruktur

- ~ 24 % Santo Holding (Deutschland) GmbH
- ~ 13 % Wpart GmbH, Wen.Co Invest GmbH, Peter Wendeln
- ~ 9 % Gedeon Richter
- ~ 6 % Active Ownership
- ~ 5 % Detlef & Ursula Spruth
- ~ 3 % Stefan R.
- ~ 40 % Free Float**



**per definition of Deutsche Börse

Analysten Coverage:

<i>Analysten</i>	<i>Empfehlung</i>	<i>Kursziel</i>
– Berenberg	<i>Buy</i>	30
– First Berlin	<i>Buy</i>	53
– HC Wainwright	<i>Buy</i>	36
– Kepler Cheuvreux	<i>Buy</i>	33
– Metzler Capital Markets	<i>Buy</i>	35
– mwb Research	<i>Buy</i>	40
– Oddo BHF	<i>Neutral</i>	38
– Royal Bank of Canada	<i>Outperform</i>	51

Gewinnabführungsvertrag (TOP 8)

Ziel: körperschaft- und gewerbsteuerliche Organschaft zwischen der Formycon AG (Organträgerin) und der FYB202 Project GmbH* (Organgesellschaft) zur Optimierung der steuerlichen Verpflichtungen

- Der Gewinnabführungsvertrag verpflichtet die **FYB202 Project GmbH, ihren ganzen Gewinn an die Formycon AG abzuführen**
- **Positive und negative Ergebnisse** können im Organkreis steuerlich auf Ebene der Formycon AG berechnet werden (kann zu steuerlichen Vorteilen führen)
- Der Gewinnabführungsvertrag verpflichtet im Gegenzug die Formycon AG dazu, entstehende Jahresfehlbeträge der FYB202 Project GmbH auszugleichen (wir erwarten in diesem und Folgejahren positive Ergebnisse aus der Geschäftstätigkeit der FYB202 Project GmbH)



* Die FYB202 Project GmbH ist eine 100% Tochtergesellschaft der Formycon AG

Formycon Nachhaltigkeitsbericht 2025

Formycons erster Nachhaltigkeitsbericht

- In Übereinstimmung mit **VSME***
- Deckt die Bereiche **Environment, Social & Governance**



[www.formycon.com/
en/Nachhaltigkeit/
berichte-downloads](https://www.formycon.com/en/Nachhaltigkeit/berichte-downloads)

* Voluntary Sustainability Reporting Standard for SMEs* (VSME) richtet sich an kleine und mittlere Unternehmen (KMU), die nicht unter die Berichtspflicht der Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) fallen

Im Aufwind mit FYB4GROWTH



**Vielen Dank für
Ihre Aufmerksamkeit!**



Formycon AG
Fraunhoferstr. 15
82152 Planegg-Martinsried
Germany

+ 49 89 864 667 100
info@formycon.com

www.formycon.com

