

Cosmo Pharmaceuticals erzielt 2025 Umsatz von EUR 104.2 Mio. und EBITDA von EUR 9.5 Mio.; schlägt Dividende von EUR 2.10 vor; legt Wachstumsrahmen für 2026 fest

Ad hoc-Mitteilung gemäss Art. 53 KR

- **Gesamtumsatz für das Jahr 2025 in Höhe von EUR 104.2 Mio.**, entsprechend der Guidance, mit 85% wiederkehrenden Umsätzen
- **Wiederkehrende Umsätze** von EUR 88.1 Mio., +15% gegenüber Vorjahr, was die strukturelle Transformation des Geschäfts widerspiegelt
- **EBITDA von EUR 9.5 Mio.**, den oberen Rand der Guidance übertreffend
- **Barmittel, Barmitteläquivalente und Investitionen in Höhe von EUR 128.3 Mio.** per 31. Dezember 2025; keine Finanzschulden
- Vorgeschlagene **Dividende von EUR 2.10 pro Aktie**
- **Guidance für 2026:** Anhaltendes zweistelliges Wachstum bei wiederkehrenden Umsätzen und EBITDA; wiederkehrende Umsätze von EUR 98 bis 102 Mio.; Gesamtumsatz von EUR 105 bis 110 Mio.; EBITDA von EUR 10.5 bis 13.5 Mio.; erwartete Barmittel zum Jahresende in Höhe von ca. EUR 200 Mio.

Dublin, Irland – 9. März 2026: Cosmo Pharmaceuticals N.V. (SIX: COPN, XETRA: C43) («Cosmo») gibt heute die geprüften Finanzergebnisse für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr bekannt. Das Unternehmen veröffentlicht ausserdem den Geschäftsbericht 2025 und den ESG-Bericht 2025, die auf der Website des Unternehmens unter www.cosmohealthconfidence.com/key-financial-reports zur Verfügung stehen.

2025 war für Cosmo ein Jahr der strukturellen Stärkung, mit einem deutlich höheren Anteil wiederkehrender Umsätze, einem disziplinierten Kostenmanagement und einer kontinuierlichen Plattformaufbau in den Bereichen MedTech AI und Dermatologie. Das Geschäftsmodell entwickelt sich weiter in Richtung vorhersehbarer, skalierbarer wiederkehrender Umsätze, und wird durch Kapitaldisziplin und strategische Optionen unterstützt.

Finanzielle Eckwerte 2025

- **Umsatz:** Der Gesamtumsatz erreichte EUR 104.2 Mio. und lag damit im Rahmen der Guidance von EUR 102 bis 107 Mio. Die wiederkehrenden Umsätze beliefen sich auf EUR 88.1 Mio., was einem Wachstum von 15% gegenüber Vorjahr und einem Anteil von etwa 85% am Gesamtumsatz entspricht. Die projektbezogenen Umsätze betrugen EUR 16.1 Mio.

- **Wachstumstreiber der wiederkehrenden Umsätze:** GI Genius™ erzielte wiederkehrende Umsätze in Höhe von EUR 17.9 Mio., was einem Anstieg von 211% gegenüber Vorjahr entspricht und die rasche Expansion der installierten Geräte sowie die Einführung des KI-Moduls widerspiegelt. Die Umsätze von Winlevi® beliefen sich auf EUR 17.2 Mio., was einem Anstieg gegenüber dem Vorjahr um 27% entspricht und die fortgesetzte weltweite Markteinführung sowie die starke kommerzielle Umsetzung widerspiegelt.
- **Betriebsgewinn (EBITDA):** EUR 9.5 Mio., was die obere Bandbreite der Guidance von EUR 5.5 bis 7.5 Mio. übertrifft, und die operative Hebelwirkung und disziplinierte Kostenkontrolle verdeutlicht.
- **Betriebsausgaben:** Die gesamten Betriebsausgaben sanken im Vergleich zum Vorjahr um 6% auf EUR 114.6 Mio., was auf Effizienzmassnahmen und die Normalisierung nach den meilenstein-orientierten Aktivitäten im Jahr 2024 zurückzuführen ist.
- Die **Aufwendungen für Forschung und Entwicklung (F&E)** sanken im Vergleich zum Vorjahr um 14% auf EUR 34.2 Mio., was die Priorisierung hochwertiger Programme in der Spätphase und die Expansion im Bereich MedTech AI widerspiegelt.
- Die **Vertriebs- und Verwaltungskosten** reduzierten sich im Vorjahresvergleich um 26% auf EUR 26.8 Mio., was auf eine Straffung der Betriebsabläufe, niedrigere Personalkosten und ein diszipliniertes Management der Gemeinkosten (Overhead) hindeutet.
- **Operatives Betriebsergebnis:** Das Unternehmen verzeichnete einen geringen operativen Verlust von EUR 3.2 Mio., verglichen mit einem operativen Gewinn von EUR 148.9 Mio. im Jahr 2024. Das Vorjahr enthielt erhebliche Meilensteinumsätze, deren Wiederholung nicht zu erwarten war, und dies führte zu einem nicht vergleichbaren Basiseffekt.
- **Liquidität:** Die liquiden Mittel und Investitionen beliefen sich zum 31. Dezember 2025 auf insgesamt EUR 128.3 Mio. Das Unternehmen hat keine finanziellen Schulden und verfügt über eine starke und flexible Bilanz.
- **Eigene Aktien (Treasury Shares):** Im Laufe von 2025 hat das Unternehmen im Rahmen seiner Kapitalmanagement-Strategie eigene Aktien platziert und damit den gehaltenen Bestand an eigenen Aktien per 31. Dezember 2025 auf 1.35 Millionen reduziert.

Dividende

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, der kommenden Generalversammlung eine Dividende von EUR **2.10 pro Aktie** (2024: EUR 2.05 je Aktie) vorzuschlagen, was die solide Finanzlage des Unternehmens, die wachsende wiederkehrende Umsatzbasis und das Vertrauen in die langfristige Wertschöpfung widerspiegelt.

Giovanni Di Napoli, CEO, erklärte: «2025 war für Cosmo ein Jahr struktureller Fortschritte. Wir haben die Qualität unserer Umsatzbasis gestärkt, wobei die wiederkehrenden Umsätze 85% des Gesamtumsatzes erreichten, und ein EBITDA über der Guidance erzielt, während wir gleichzeitig die Betriebskosten senken konnten. GI Genius™ erzielte ein dreistelliges wiederkehrendes Wachstum, Winlevi® setzte sein zweistelliges Wachstum fort, und unsere Bilanz bleibt schuldenfrei mit erheblicher Kapitalflexibilität. 2026 werden wir uns vorrangig auf eine disziplinierte Umsetzung und skalierbares Wachstum konzentrieren. Wir bauen ein Plattform-Unternehmen mit steigenden wiederkehrenden Umsätzen, wachsender operativer Hebelwirkung und zunehmender strategischer Flexibilität auf. Unsere Kapitalausstattung ermöglicht es uns, Innovationen zu beschleunigen und gleichzeitig unsere finanzielle Disziplin aufrechtzuerhalten».

Svetlana Sigalova, CFO, fügte hinzu: «Unsere Ergebnisse für 2025 spiegeln eine strenge finanzielle Disziplin und operative Fokussierung wider. Das EBITDA übertraf die obere Bandbreite der Guidance, unterstützt durch wiederkehrendes Umsatzwachstum und eine deutliche Senkung der Betriebskosten. Wir beendeten das Jahr mit EUR 128.3 Mio. in bar und ohne finanzielle Schulden, wodurch Cosmo für 2026 und darüber hinaus über eine starke Liquidität und strategische Flexibilität verfügt».

Finanzielle Guidance für 2026

Für 2026 erwartet Cosmo ein anhaltendes zweistelliges Wachstum bei den wiederkehrenden Umsätzen und beim Betriebsgewinn auf Stufe EBITDA, unterstützt durch die Erweiterung der GI Genius™-Plattform, die fortgesetzte weltweite Einführung von Winlevi®, und ein diszipliniertes Kostenmanagement.

- **Gesamtumsatz:** EUR 105 bis 110 Mio.
- **Wiederkehrende Umsätze:** EUR 98 bis 102 Mio., was einem Wachstum von 11 bis 16% gegenüber Vorjahr entspricht
- **Projektbezogene Umsätze:** EUR 7 bis 8 Mio.
- **EBITDA:** EUR 10.5 bis 13.5 Mio., was im Vorjahresvergleich einem Wachstum von 10 bis 42% entspricht
- **F&E-Investitionen:** EUR 25 bis 30 Mio., mit Schwerpunkt auf die Phase-III-Studien und Zulassungsarbeiten für androgenetische Alopezie, den weiteren Ausbau von MedTech AI und zwei Phase-II-Studien in der Gastroenterologie
- **Barmittel und kurzfristige Anlagen zum Jahresende:** ca. EUR 200 Mio., keine finanziellen Schulden

Dieser finanzielle Rahmen für 2026 schliesst potenzielle Einnahmen aus Vermögenswerten in der Pipeline oder in der Entwicklungsphase aus. Er widerspiegelt die anhaltende Verlagerung

hin zu einem Modell mit wiederkehrenden Einnahmen, das durch eine Ausweitung der operativen Hebelwirkung und eine nachhaltige Kapitaldisziplin gekennzeichnet ist.

Werttreiber für 2026

Zu den wichtigsten Werttreibern für 2026 gehören:

- Weiterer Ausbau und Integration der KI-Plattform GI Genius™
- Meilensteine bei den Daten und Fortschritte bei der Zulassung für Clascoterone 5% topische Lösung
- Fortschritte bei den Phase-II-Programmen in den Bereichen Gastroenterologie, Gallensäure-Durchfall (BAD) und distale Colitis ulcerosa (DUC)
- Weitere geografische Expansion von Winlevi®

Vision 2030 und mittelfristige Ziele

Cosmo setzt weiterhin seine Strategie «**Vision 2030**» um, die darauf ausgerichtet ist, die wiederkehrenden Einnahmen des Unternehmens zu steigern, die Profitabilität zu stärken und das Portfolio an differenzierten Gesundheitstechnologien zu erweitern.

Auf der Grundlage des anhaltenden Wachstums seines bestehenden Portfolios bestätigt Cosmo seine Erwartung, dass die wiederkehrenden Umsätze bis 2030 etwa **EUR 260 Mio.** erreichen werden, was einer **durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (CAGR) von etwa 23%** entspricht. Mit dem potenziellen Beitrag neuer Produkte, die sich derzeit in der Entwicklung befinden, könnten die wiederkehrenden Umsätze bis 2030 **bis zu EUR 480 Mio.** erreichen, was einer **CAGR von etwa 39%** entspricht.

Cosmo bekräftigt, dass dieses Wachstum der wiederkehrenden Umsätze voraussichtlich die operative Hebelwirkung steigern und die Profitabilität erhöhen wird, wobei bis 2030 ein EBITDA von rund EUR 65 Mio. aus dem bestehenden Portfolio und bis zu EUR 195 Mio. einschliesslich neuer Produkteinführungen angestrebt wird.

Geschäfts- und Pipeline-Updates

GI Genius™

2025 setzte GI Genius™ seine Expansion als skalierbare KI-Plattform in der Endoskopie fort und erzielte damit im Vorjahresvergleich ein dreistelliges Wachstum der wiederkehrenden Umsätze. Die Plattform erreichte Meilensteine in den Bereichen Hardware, Software und Regulierung und stärkte damit ihre Position bei KI-gestützten gastrointestinalen Verfahren.

Die laufende EU-MDR-Zertifizierung schritt voran, einschliesslich der Integration von ColonPRO für die Echtzeit-Erkennung, -Grössenbestimmung und -Charakterisierung. Parallel

dazu schloss Cosmo die erste klinische Anwendbarkeits-Studie zur Integration von Apple Vision Pro in GI Genius™ erfolgreich ab, in der 16 Patienten behandelt wurden; eine zweite Studie ist für die zweite Hälfte des Jahres 2026 geplant.

Die kontinuierliche Weiterentwicklung von GI Genius™ als offene KI-fähige Plattform wird zusätzliche Anwendungserweiterungen und Integrationsinitiativen im Jahr 2026 unterstützen.

Winlevi®

Winlevi® behielt 2025 eine starke kommerzielle Dynamik bei und verzeichnete im Vergleich zum Vorjahr ein anhaltendes zweistelliges Wachstum. Damit festigte es seine Position als führendes Markenprodukt zur topischen Behandlung von Akne in den Vereinigten Staaten.

In Europa erteilte die European Medicines Agency (EMA) die Zulassung im Herbst 2025, und die ersten Markteinführungen werden für das erste Halbjahr 2026 erwartet. Weitere Zulassungen wurden in Mexiko, Brasilien und Südkorea erteilt, wodurch die globale Präsenz des Wirkstoffs weiter ausgebaut wurde. Winlevi® wird inzwischen in den Vereinigten Staaten, Kanada, Australien, Grossbritannien, Neuseeland, Singapur, Malaysia und Jordanien vermarktet.

Die kontinuierliche geografische Expansion unterstützt ein wiederkehrendes Umsatzwachstum und stärkt Winlevi® als wichtige Säule des Dermatologie-Geschäfts von Cosmo.

Clascoterone 5% topische Lösung – Androgenetische Alopezie

Die Clascoterone 5 % topische Lösung von Cosmo stellt einen neuartigen, nicht-systemischen Ansatz zur Behandlung von androgenetischer Alopezie (Haarausfall) dar. Sie zielt direkt auf den androgenbedingten Mechanismus ab, der dieser Erkrankung zugrunde liegt. Androgenetische Alopezie betrifft bis zu 80% der Männer im Alter von 70 Jahren und ist einer der grössten und am schnellsten wachsenden Märkte für Dermatologie weltweit.

Das Programm verläuft wie geplant, wobei die Daten zur Sicherheit und Verträglichkeit über einen Zeitraum von 12 Monaten im Frühjahr 2026 erwartet werden. Diese Auswertung dürfte einen wichtigen strategischen Wendepunkt für das Produkt darstellen, da sie Entscheidungen hinsichtlich Partnerschaften, geografischer Expansion und potenzieller Vermarktungswege unterstützen wird.

Mit ihrem differenzierten topischen Profil und ihrer soliden wissenschaftlichen Grundlage hat die Clascoterone 5% topische Lösung das Potenzial, eine neue therapeutische Kategorie im Bereich Haarausfall zu etablieren, die einen erheblichen ungedeckten Bedarf deckt und gleichzeitig die Einschränkungen bestehender systemischer Therapien vermeidet.

Weitere Forschungs- und Entwicklungs-Programme

- **Gallensäure-Durchfall (Bile Acid Diarrhea, BAD):** Die Phase-II-Proof-of-Concept-Studie zur Bewertung von CB-01-33 (Colesevelam MMX) wird derzeit in 19 aktiven Studienzentren in Grossbritannien und Europa durchgeführt. Die Rekrutierung der Studienteilnehmer wird voraussichtlich bis Ende 2026 abgeschlossen sein. BAD stellt einen erheblichen ungedeckten medizinischen Bedarf dar und betrifft weltweit schätzungsweise 95 Millionen Menschen. Etwa 30% der Patienten, die an einem Reizdarmsyndrom mit Durchfall (Irritable Bowel Syndrome with Diarrhea, IBS-D) leiden, leiden vermutlich an BAD.
- **Distale Colitis ulcerosa (DUC):** Die Phase-II-Studie zur Bewertung von Rifamycin 1% Einlauf verläuft erfolgreich, wobei mehr als 50% der Patienten aufgenommen wurden. Die Dosierungs-Phase wird voraussichtlich bis Ende 2026 abgeschlossen sein. Weltweit sind schätzungsweise 3.5 Millionen Menschen von DUC betroffen. Studien deuten darauf hin, dass etwa 70% der Patienten mit Colitis ulcerosa an einer distalen Erkrankung leiden.
- **Solide Tumore:** Die Dosis-Steigerungsphase der Phase-I-Studie wurde abgeschlossen, wobei in sieben Studiengruppen (Kohorten) keine Hinweise für Sicherheitsprobleme beobachtet wurden. Die Veröffentlichung der Daten wird für das zweite Quartal 2026 erwartet. Das Unternehmen evaluiert weiterhin strategische Partnerschaftsmöglichkeiten für die weitere Entwicklung.

Kennzahlen

In EUR 1'000	Geschäftsjahr 2025	Geschäftsjahr 2024
Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung		
Umsatzerlöse	104'174	266'788
Wiederkehrende Umsätze	88'069	76'524
Projektbezogene Umsätze	16'105	190'264
Umsatzkosten	(53'618)	(45'359)
Bruttogewinn	50'556	221'429
Sonstige Erträge	7'179	3'662
Forschungs- und Entwicklungskosten	(34'175)	(39'927)
Vertriebs- und Verwaltungskosten	(26'796)	(36'282)
Nettobetriebskosten	(53'792)	(72'547)

Operatives Betriebsergebnis	(3'236)	148'882
Finanzergebnis	2'318	4'485
Gewinn/(Verlust) vor Steuern	(918)	153'367
Gewinn/(Verlust) nach Steuern für den Berichtszeitraum	(3'490)	133'191
EBITDA	9'520	161'167
Konsolidierte Bilanz	Per 31. Dez. 2025	Per 31. Dez. 2024
Langfristige Vermögenswerte	429'358	444'514
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	55'865	44'296
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	127'414	157'962
Verbindlichkeiten	123'458	141'681
Eigenkapital der Eigentümer des Unternehmens	482'300	498'330
Nicht beherrschende Anteile	6'879	6'761
Eigenkapitalquote (in %)	78.7%	77.0%
Aktien	Geschäftsjahr 2025	Geschäftsjahr 2024
Gewichtete durchschnittliche Anzahl von Aktien	15'969'597	16'358'809
Gewinn/(Verlust) je Aktie (in EUR)	(0.226)	8.145

Live-Telefonkonferenz und Audio-Webcast-Präsentation

Cosmo lädt Investoren, Finanzanalysten sowie Wirtschafts- und Life-Science-Journalisten heute um 10:00 Uhr MEZ zu einer Live-Webcast-Präsentation ein.

Teilnahme-Link: [Live Webcast](#)

Es besteht die Möglichkeit, Fragen direkt im entsprechenden Formular im Webcast einzugeben.

Via Telefon:

Teilnehmende, die Fragen mündlich per Telefon stellen möchten, können die unten angegebenen Nummern anrufen. Um einen zeitnahen Zugang zu gewährleisten, rufen Sie bitte etwa zehn Minuten vor dem geplanten Beginn der Telefonkonferenz an.

Schweiz / Europa	+41 (0) 58 310 50 00
Grossbritannien	+44 (0) 207 107 06 13
Vereinigte Staaten	+1 (1) 631 570 56 13

Replay:

Der Webcast sowie die Präsentation werden kurz nach der Veranstaltung online verfügbar sein und können drei Monate lang abgerufen werden.

Über Cosmo

Cosmo ist ein Life-Science-Unternehmen mit den Schwerpunkten MedTech-KI, Dermatologie, Magen-Darm-Erkrankungen sowie Auftragsentwicklung und -fertigung (CDMO). Wir konzipieren, entwickeln und fertigen fortschrittliche Lösungen, die kritische medizinische Bedürfnisse erfüllen und den Standard der Versorgung verbessern. Unsere Technologien genießen das Vertrauen führender globaler Pharma- und MedTech-Unternehmen und erreichen Patienten und Gesundheitsdienstleister auf der ganzen Welt. Geleitet von unserem Ziel – Building Health Confidence – ist es unsere Mission, Patienten, medizinisches Fachpersonal und Partner durch Innovationen an der Schnittstelle von Wissenschaft und Technologie zu stärken. Cosmo wurde 1997 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Dublin, Irland, sowie Niederlassungen in San Diego (USA) und Lainate, Rom und Catania (Italien). Weitere Informationen finden Sie auf www.cosmohealthconfidence.com

Finanzkalender

Jefferies Biotech Beach Summit, Miami	11. März 2026
Ordentliche jährliche Generalversammlung	10. April 2026
Van Lanschot Kempen Life Science Konferenz, Amsterdam	16. April 2026
TP ICAP Konferenz, Paris	7. Mai 2026

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte:

investor.relations@cosmohc.com

Dies ist eine Übersetzung der englischen Medienmitteilung. Massgeblich ist die englische Fassung.

Diese Medienmitteilung enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die die aktuellen Erwartungen von Cosmo hinsichtlich der klinischen Entwicklung, der behördlichen Bewertung und der potenziellen zukünftigen Verfügbarkeit des Prüfpräparats widerspiegeln. Solche Aussagen unterliegen erheblichen bekannten und unbekannten Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen oder Erfolge wesentlich von den hierin ausgedrückten oder implizierten Ergebnissen abweichen. Zu diesen Risiken und Ungewissheiten zählen unter anderem der Abschluss und die Ergebnisse zusätzlicher klinischer Analysen, Interaktionen mit und Entscheidungen von Zulassungsbehörden, die Abhängigkeit von Drittpartnern, die potenziellen Auswirkungen externer wissenschaftlicher oder medizinischer Entwicklungen sowie andere Faktoren, die in den öffentlich zugänglichen Unterlagen und Berichten von Cosmo beschrieben sind. Alle Aussagen, die keine historischen Fakten darstellen, sind Aussagen, die als zukunftsgerichtete Aussagen angesehen werden können. Der Leser wird darauf hingewiesen, dass solche zukunftsgerichteten Aussagen keine Garantie für zukünftige Leistungen darstellen und Risiken und Ungewissheiten beinhalten, und er wird davor gewarnt, sich in unangemessener Weise auf diese zukunftsgerichteten Aussagen zu verlassen. Alle zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf Informationen, die Cosmo derzeit zur Verfügung stehen, und Cosmo übernimmt keine Verpflichtung und lehnt jede Absicht ab, solche zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren, es sei denn, dies ist durch geltendes Recht vorgeschrieben.