

МЕДСКАН



ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее «Презентация») содержит информацию об АО «Медскан» (далее «Компания») и подконтрольных ему компаниях (далее при совместном упоминании «Группа») и подготовлен в связи с планируемым публичным предложением акции Компании.

Презентация представлена исключительно в информационных целях. Презентация предназначена для ознакомления и проведения анализа Группы. Настоящая Презентация не является проспектом ценных бумаг, предложением о продаже или приглашением к покупке каких-либо акций или активов Компании, решением о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, не является офертой или приглашением делать оферты, не является рекламой или рекомендацией по приобретению ценных бумаг или заключения любых сделок с ценными бумагами Компании или иными активами, упомянутыми в Презентации. Презентация не должна рассматриваться как рекомендация к любому подобному рода действию и не должна толковаться в каком-либо из перечисленных смыслов.

Презентация и представленная в ней информация не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении Федерального закона №39-ФЗ от 22.04.1996 «О рынке ценных бумаг» и не могут служить основанием для принятия решения об инвестировании или заключении какого-либо договора с Компанией в отношении ее акций или иных активов, упомянутых в Презентации.

Презентация 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 Презентации. Передача настоящего документа получателю не влечет возникновения какого-либо обязательства Группы, в том числе обязательства по изменению/обновлению Презентации или по исправлению любых обнаруженных содержащихся в ней неточностей. Передача, распространение или публикация Презентации не влечет за собой каких-либо обязательств со стороны Группы по осуществлению каких-либо сделок. Компания, Группа, ее акционеры, должностные лица, сотрудники, советники, консультанты, агенты не принимают никакой ответственности за любого рода убытки, прямые или косвенные, которые возникли или могут возникнуть в связи с использованием настоящей Презентации.

Заявления или прогнозы относительно будущего Группы, содержащиеся в Презентации, делаются по состоянию на дату Презентации. Такие заявления и прогнозы могут существенно отличаться от событий и фактов, которые наступят в будущем. Лицо, получившее настоящую Презентацию, считается уведомленным о том, что ничто в настоящей Презентации, не является заверением (в том числе, в смысле ст. 431.2 ГК РФ) или обещанием достижения результатов, сформулированных в Презентации.

Лицо, получившее настоящую Презентацию, не должно рассматривать ее как рекомендацию по ведению бизнеса, налогообложению, праву. По указанным вопросам лицам, получившим настоящую Презентацию, необходимо обращаться к своим консультантам.

Презентация представляется на условиях конфиденциальности. Лицо, получившее Презентацию, обязуется сохранять конфиденциальность любой информации, содержащейся в Презентации, и воздержаться от ее воспроизведения, передачи, публикации или распространения, как полностью, так и в части, каким-либо иным лицам.

Распространение настоящей Презентации и содержащейся в ней информации в определенных юрисдикциях может быть ограничено законом. Лицам, получившим или в распоряжении которых находится Презентация, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение таких ограничений может являться нарушением закона такой юрисдикции.

МЕДСКАН – САМЫЙ БЫСТРОРАСТУЩИЙ МЕДИЦИНСКИЙ БИЗНЕС В РОССИИ

Консолидация высокомаржинальных активов и партнерства сделали Медскан лидером рынка коммерческой медицины

31 Регион

105 Городов

65 Клиник

13+ млн Клиентов за 5 лет

ИНТЕГРАЦИЯ АКТИВОВ



МАРШРУТИЗАЦИЯ



СИНЕРГИИ



ВЫРУЧКА, МЛРД РУБ.
ЕБИТДА, МЛРД РУБ.

РЫНОК ОБЛАДАЕТ ЗНАЧИТЕЛЬНЫМ ПОТЕНЦИАЛОМ КОНСОЛИДАЦИИ И РАСШИРЕНИЯ

→ СТРУКТУРА РЫНКА КОММЕРЧЕСКОЙ МЕДИЦИНЫ



Характеристика рынка:

- Масштаб >8.2 трлн или 5% ВВП
- Защищен от кризисов
- Касается каждого - 144 млн чел.
- Продолжит стремительный рост

→ РОССИЙСКИЙ РЫНОК ЗДОРОВЬЯ, 2024 г



Драйверы роста:

- От болезни к **здоровью** +30% к целевому рынку
- **Серебряная экономика**
- **Цифровизация** - от пациента к пользователю

→ ТОП-5 КРУПНЕЙШИХ КОМПАНИЙ НА РЫНКЕ КОММЕРЧЕСКОЙ МЕДИЦИНЫ, 2024 г



Особенности рынка:

- **Низкая консолидация < 8%**
- На 30 тысяч игроков приходится 77% доля рынка и 1,1 трлн руб
- **Медскан** растет быстрее конкурентов - **+25% СГТР**

БИЗНЕС НАПРАВЛЕНИЯ, ПОЛНОСТЬЮ ПОКРЫВАЮЩИЕ МЕДИЦИНСКИЕ ПОТРЕБНОСТИ КЛИЕНТА

40 %

выручки формируется
в **Московском регионе**

89,7 тыс. руб.

средневзвешенный душевой доход
в регионах присутствия



Самая масштабная сеть
по географии

31

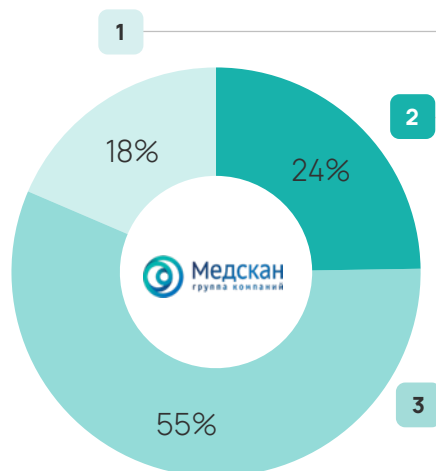
регион

105

городов

28 млрд

Выручка в 2024 году



1

Медскан Сколково

>100 тыс.

премиальных
клиентов в год

50 тыс. м²

международной
медицины

Hadassah – лидирующая
израильская клиника
в России

Golden Care – центр
паллиативной помощи
и реабилитации
(запуск 2 кв. 2025 г.)

2

Медскан медицинские центры

2+ млн

амбулаторных
приемов

63

клинических
центра

Одна из крупнейших
федеральных сетей
по географии с готовым
форматом клиник для
масштабирования

3

Медскан лабораторный бизнес

Топ-3

сеть
диагностики

3,6 млн

клиентов
в год

451

медицинский
офис

1

МЕДСКАН СКОЛКОВО – УНИКАЛЬНЫЙ ЦЕНТР МЕЖДУНАРОДНОЙ СОВРЕМЕННОЙ ДОКАЗАТЕЛЬНОЙ МЕДИЦИНЫ ДЛЯ ВСЕЙ СТРАНЫ

→ Клиника Медскан | Hadassah в Москве



Hadassah – самый быстрорастущий медицинский бизнес в сегменте Premium в России.

150+

Иностранцев врачей

155+

Обучающих программ



→ Терапевтический корпус ~25 000 м²

Проект в ММК: многопрофильная клиника с фокусом на лечение онкологических заболеваний

Открытие: 2021 г.



→ Диагностический корпус ~12 000 м²

Проект в ММК: диагностика и комплексные медицинские осмотры (чек-ап)

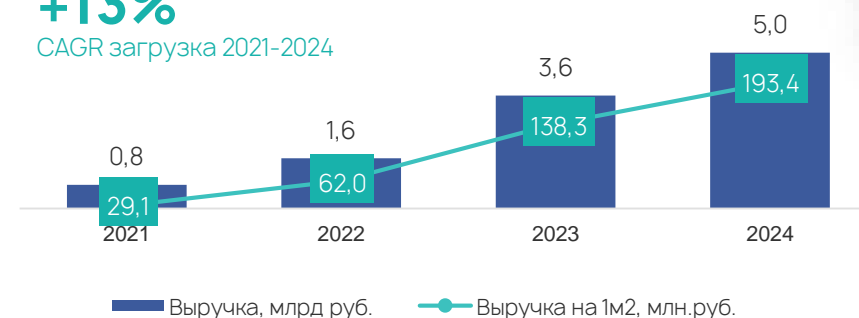
Открытие: сентябрь 2018 г.

→ Динамика выручки

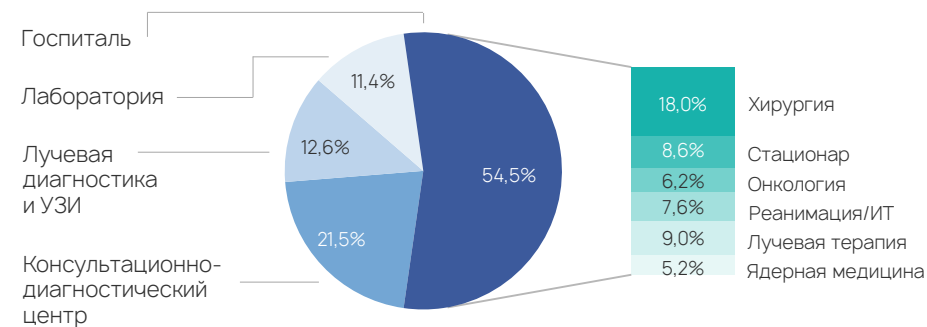
+13%

CAGR загрузка 2021-2024

X6,7
рост за
4 года



→ Структура выручки



1

МЕДСКАН СКОЛКОВО – УНИКАЛЬНЫЙ ЦЕНТР МЕЖДУНАРОДНОЙ СОВРЕМЕННОЙ ДОКАЗАТЕЛЬНОЙ МЕДИЦИНЫ ДЛЯ ВСЕЙ СТРАНЫ



Включает сопровождение на всех этапах жизни: с момента рождения, в трудные минуты и до последних дней



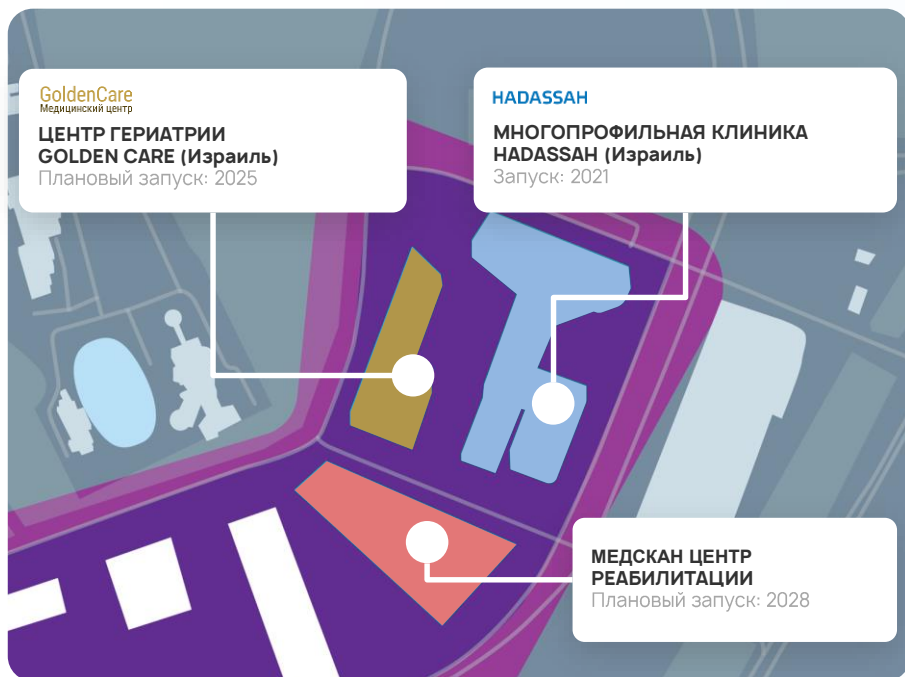
Объединяет на одной территории лучшие международные клиники



Предоставляет базу для обучения и трансфера инновационных технологий



Международный медицинский хаб Медскан Сколково



→ МЕДСКАН HADASSAH (Израиль)



Площадь 28 000 м² | 63 койки стационара
Статус Полностью запущен (IV кв. 2021)
Профиль Многопрофильная медицина с онкологией



→ МЕДСКАН GOLDEN CARE (Израиль)



Площадь 14 300 м² | 144 койки стационара
Статус Запуск в эксплуатацию (Запуск: III кв. 2025)
Профиль Единственный в РФ центр гериатрии, паллиативной помощи, лечения хронических заболеваний



→ МЕДСКАН ЦЕНТР РЕАБИЛИТАЦИИ

Площадь 22 000 м² | 100 коек стационара
Статус Проектирование (Запуск: III кв. 2028)
Профиль Международный медицинский реабилитационный центр, многопрофильная реабилитация



2

СОВРЕМЕННЫЕ МЕДИЦИНСКИЕ ЦЕНТРЫ С ПОТЕНЦИАЛОМ ПРОДОЛЖЕНИЯ ЭКСПАНСИИ ПО ВСЕЙ СТРАНЕ

- Федеральная сеть многопрофильных медицинских центров из 7 брендов
- 63 клиники по всей России
- Обширное присутствие в регионах России с большим потенциалом для экспансии
- Специалисты различных медицинских направлений; широкий спектр диагностических методов
- Передача знаний по сети «Медскан» – высокая квалификация врачей и международные стандарты качества
- «Smart expansion» – тщательный контроль новых объектов при масштабировании

630+ тыс. чел.
Клиентская база клиник

+39%
Прирост к 2023

350+ тыс. чел.
Первичных пациентов

+105%
Прирост к 2023

57 %
Загрузка стационаров

+18%
Прирост к 2023

9.2 тыс.
Госпитализаций

+10%
Прирост к 2023

63
Многопрофильных
медицинских центра

134
Коек стационара

59 тыс. м²
Площадь клиник

Готовый продукт для масштабирования



Модель типового ММЦ для масштабирования

5 300 м²
Площадь

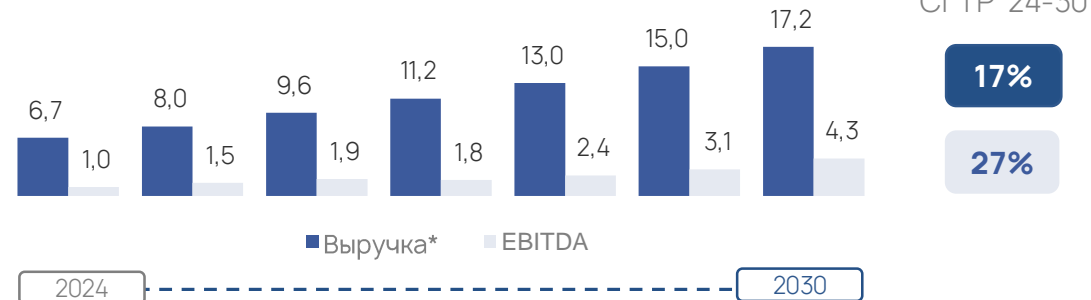
0.8-1 млрд руб.
Капитальные вложения

3
Операционные

40
Коек стационара

КТ/МРТ
Диагностика

30+
Кабинетов



* За исключением всех клиник в Сколково

3 ЕДИНСТВЕННАЯ НА РЫНКЕ СИНЕРГИЯ

СЕТИ ЛАБОРАТОРНОГО БИЗНЕСА И МЕДИЦИНСКИХ ЦЕНТРОВ



**Широкий спектр
диагностики**

Единственный игрок
на рынке диагностики с
медицинским партнером



ПРОДУКТ МЕДСКАН

Клиентская база
Цифровые данные
Синергия по выручке



Стабильный
высокооборотный бизнес



Медскан
группа компаний

**Все доступные
медицинские решения**

Единственная медицинская
группа с собственной сетью
лабораторий

6,7 ^{млн}

Клиентская
база

51 ^{тыс.}

Площадь
медицинских офисов

38 ^{млн}

Исследований

20 %

Рост выручки
в 2024 году

→ **2024:
Интеграция**

15,4 ^{млрд руб.}

Выручка

2,9 ^{млрд руб.}

ЕБИТДА

451

Медицинский офис

→ **2025-28: Развитие
франшизы и «asset light»**

+30 %

CAGR Мед. Офисов
2024-28

+17 %

CAGR Выручки
2024-28

→ **2028:
Активная экспансия**

28,7 ^{млрд руб.}

Выручка

285 + 525

Собственных и Франшизных
новых медицинских офисов

Топ-1

Самый высокий
оборот с точки
на рынке

451

Медицинский
офис в 20+
регионах РФ

3,6 ^{млн}

Пациентов
ежегодно

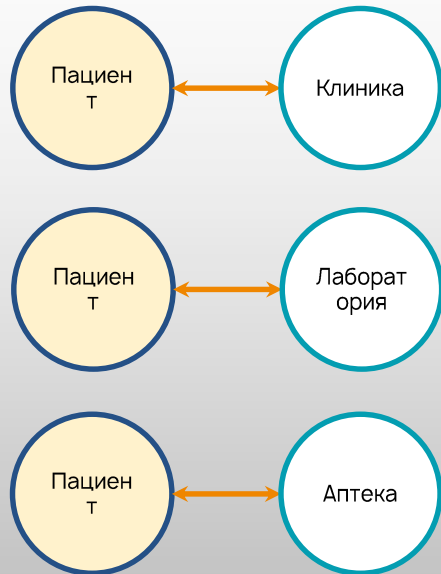
Топ-3

По выручке на
лабораторном
рынке

МОДЕЛИ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ С ПАЦИЕНТОМ

Платформенная модель создает ценность для всех участников - клиники получают дополнительную коммерциализацию, пациенты получают качественный продукт по более низкой цене

МОДЕЛЬ 1.0
«ЭГОСИСТЕМА»



Цифровые сервисы позволили эффективно взаимодействовать пациента и клинику, но **оставили контур замкнутым**

МЕДСИ / МД

МОДЕЛЬ 2.0
«АГРЕГАТОР»



Агрегаторы дали излишне широкий выбор и не изменили бизнес модель - **пациент остается в закрытой системе и не маршрутизируется**

СБЕР / Яндекс

МОДЕЛЬ 3.0
«ПЛАТФОРМА»



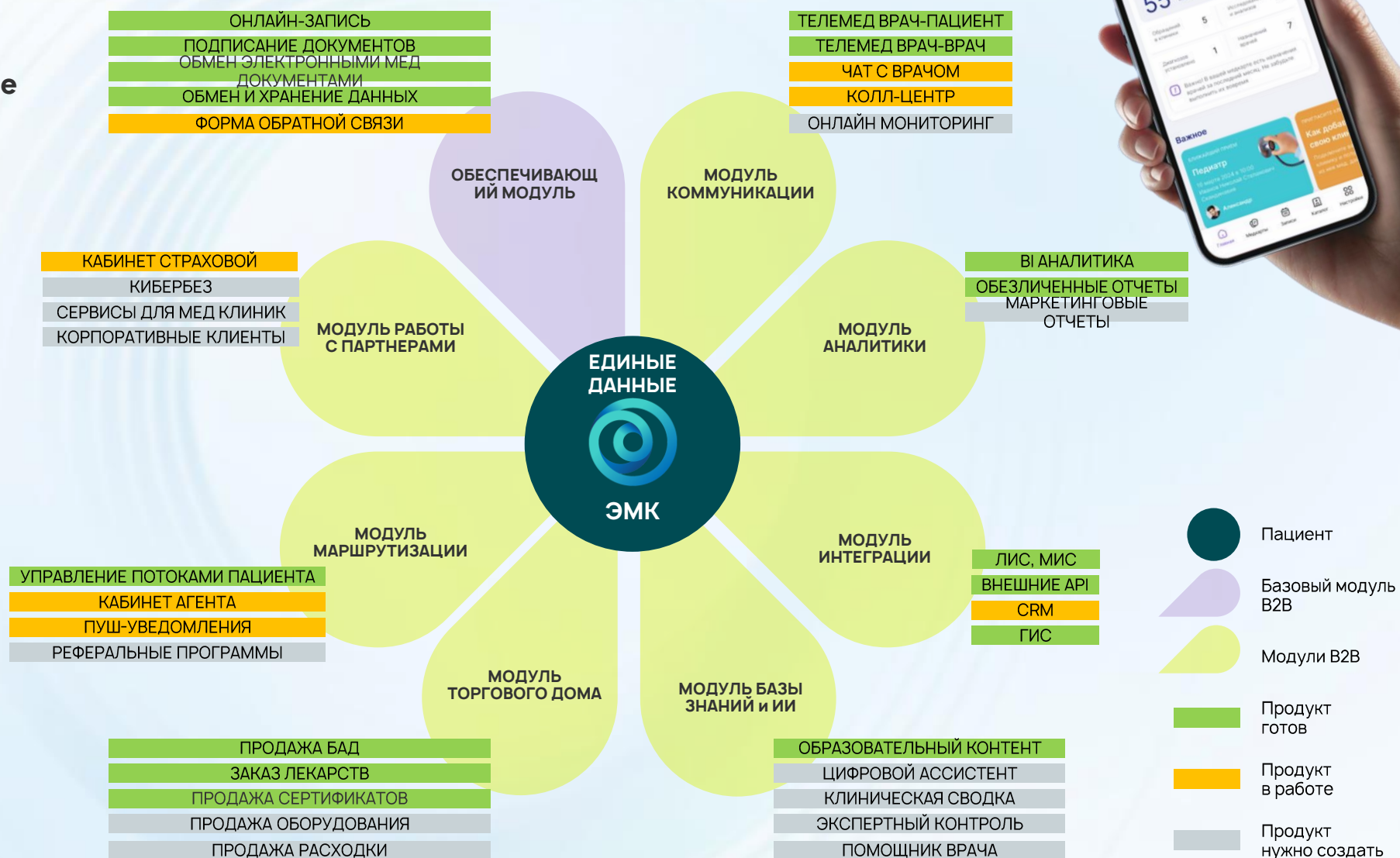
Платформа дает возможность создать **полноценный жизненный цикл** между пользователями и сервисами, монетизируя пользователя в каждой точке

МЕДСКАН / BURJEEL

СТРУКТУРА ПЛАТФОРМЫ МЕДСКАН

В центре архитектуры человекоцентричная модель, где основа - единые данные где бы человек не проходил лечение

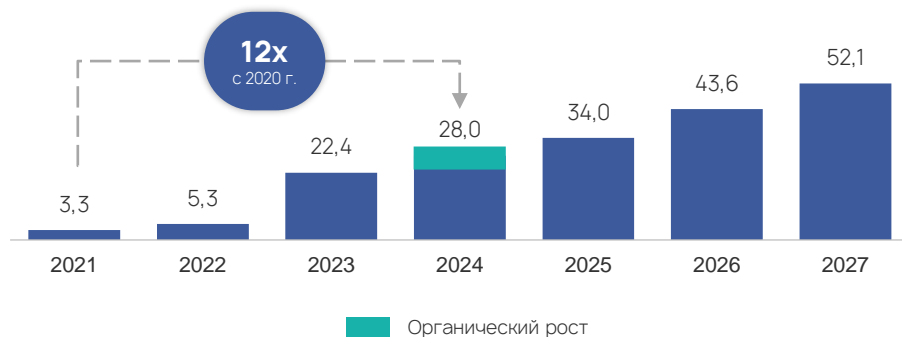
8 продуктовых модулей для реализации B2B монетизации, большинство продуктов уже реализованы или на этапе подготовки к запуску



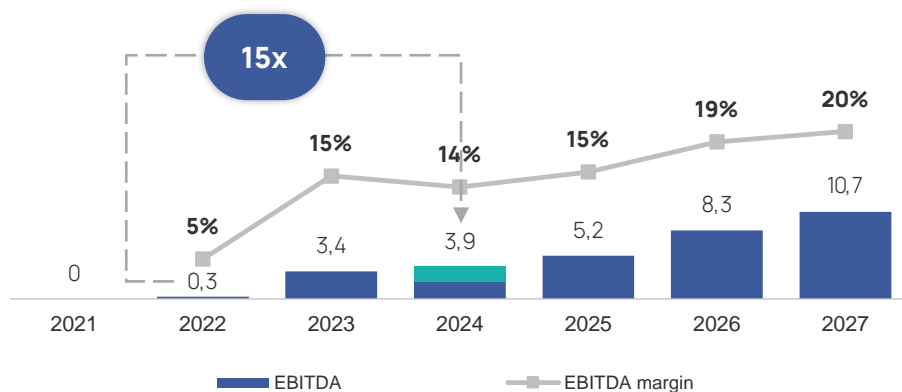
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Группа постепенно увеличивает рентабельность всех своих бизнесов

→ Выручка, млрд руб.



→ EBITDA, млрд руб.



→ Факторы роста масштабов бизнеса и рентабельности

2020-2023 гг.

Рост за счет M&A активности и улучшения эффективности активов, в том числе за счет их интеграции. Резкий рост рентабельности на фоне покупки KDL и Medical On Group.

2024 г.

Расширение сети медицинских центров за счет запуска клиники на Южном Сахалине и активная стадия расширения кластера в Сколково. Рост операционных затрат при отложенном эффекте на EBITDA скорректировал рентабельность Группы на 1%.

2025-2027 гг.

Плановая интеграция и рост загрузки текущих активов:

Сколково

- ✓ Количество услуг 26% CAGR
- ✓ Рост загрузки на 28% к 2027 г.
- ✓ Средний чек CAGR 6,4%
- ✓ Расширение кластера в Сколково – запуск Центра Хронических Заболеваний (Golden Care)

Медицинские центры

- ✓ Рост количества приемов
- ✓ Рост среднего чека, CAGR 5%

Лабораторный бизнес

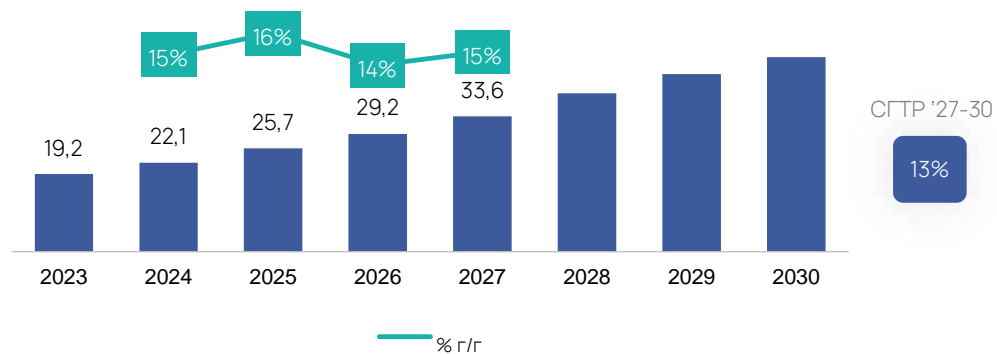
- ✓ Рост количества лабораторий (CAGR 27%, с учетом франшизы)
- ✓ Рост количества тестов (CAGR 10%)
- ✓ Средний чек CAGR 6%

ДВА ПУЛА АКТИВОВ НА РАЗНЫХ ИНВЕСТ СТАДИЯХ

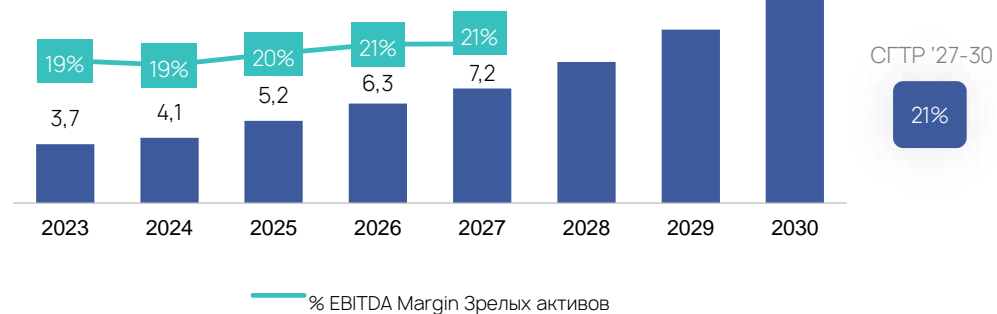
→ Зрелые активы

KDL, Медикал Он, Медассист, ФКиЗ, Медскан на Яузе, ДЦ Медскан, ММЦРДиЛОЗ и Сеть МРТ

Выручка, млрд руб.



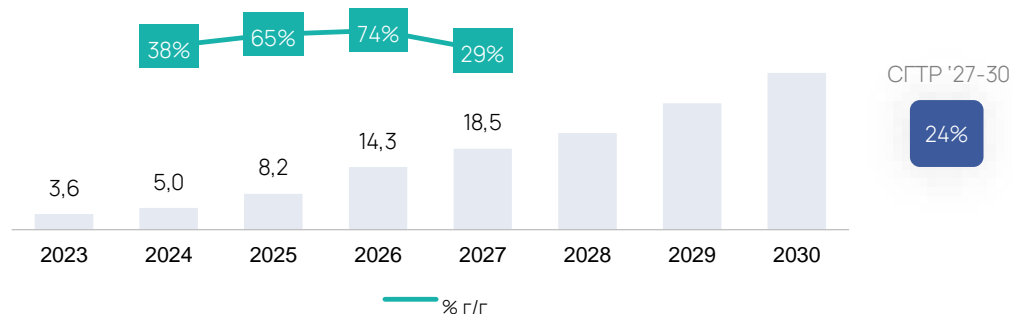
ЕБИТДА, млрд руб.



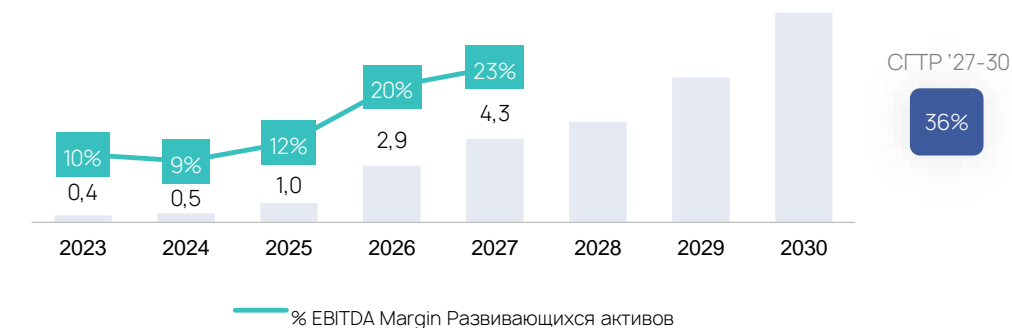
→ Развивающиеся активы и проекты в разработке

Nadassah, Golden Care, Медскан, Новые ММЦ и Реабилитационный центр в Сколково

Выручка, млрд руб.



ЕБИТДА, млрд руб.



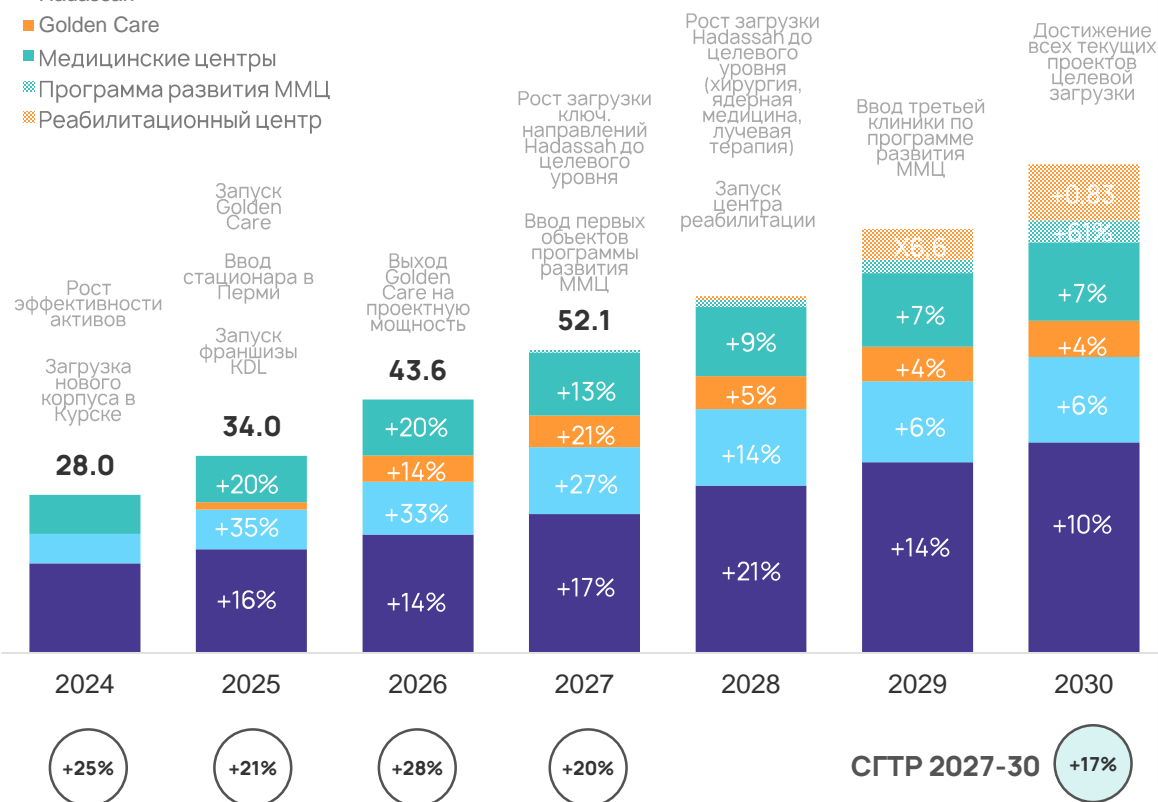
ДОЛГОСРОЧНАЯ СТРАТЕГИЯ РОСТА

→ Рост выручки за счет M&A и органического развития активов

Выручка, млрд руб.

○ Темп роста

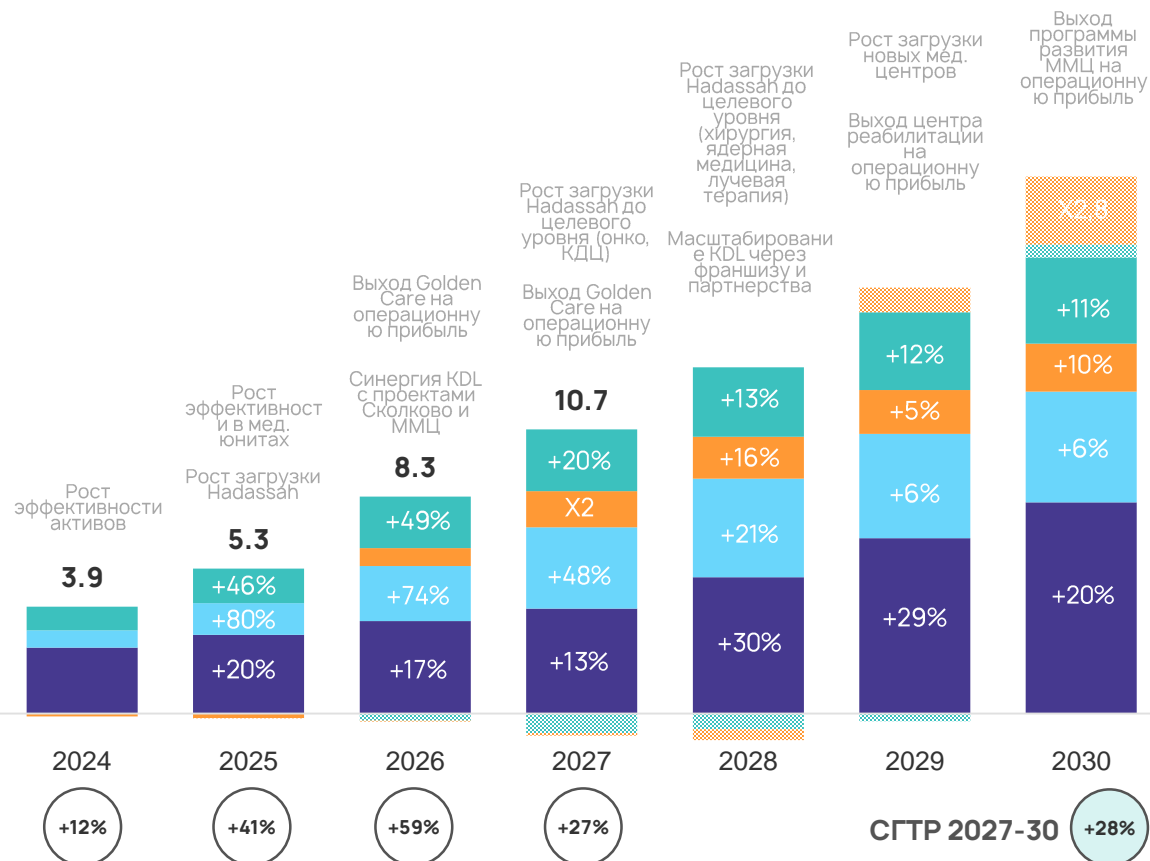
- KDL
- Hadassah
- Golden Care
- Медицинские центры
- Программа развития ММЦ
- Реабилитационный центр



→ Рост EBITDA за счет интеграции и загрузки активов

EBITDA, млрд руб.

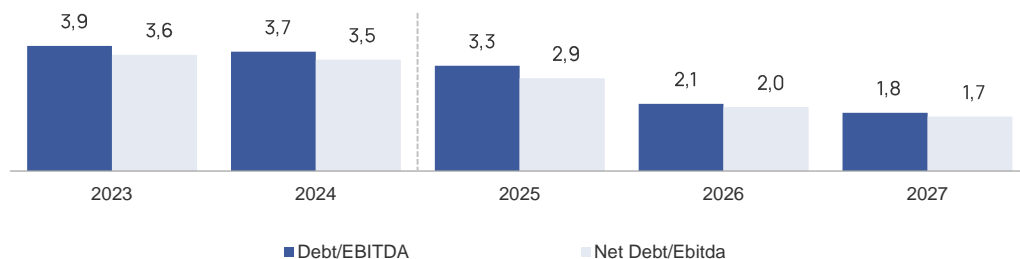
○ Темп роста



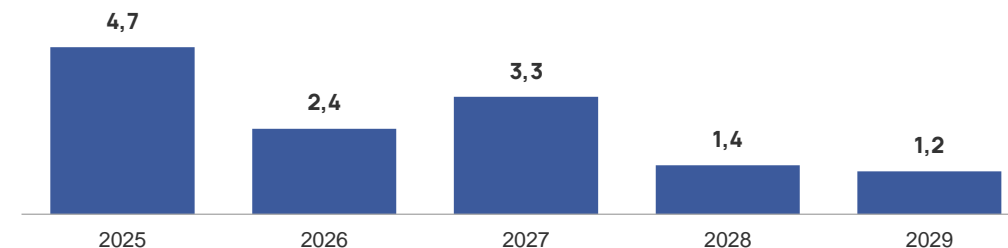
СТРУКТУРА ДОЛГОВОГО ПОРТФЕЛЯ

→ Долг / EBITDA, x

Акционерные займы исключены из расчета долговой нагрузки.



→ График погашения кредитов и займов, млрд руб.



→ Структура кредитов и займов на 31.12.2024



- Обязательства, предстоящие к погашению в 2025 г., будут рефинансированы. С учетом планов по выборке лимитов по кредитным линиям Группа ориентируется на привлечение нового долга в размере 7,6 млрд руб.
- В 2025 году Группа разместила два краткосрочных выпуска ЦФА на общую сумму 1.3 млрд руб.
- Денежные средства, привлеченные от облигационного займа, пошли на замещение банковского долга.
- Займы акционеров обладают признаками квазикапитала. Погашение займа Е.Туголукову не планируется, возможна конвертация займа в капитал. Заем не обслуживается.
- Заем от ГК Росатом может быть субординирован к внешнему долгу. Процентные платежи по займу от ГК Росатом могут быть перенесены.
- По состоянию на 31.12.2024 долг, привлеченный под плавающую ставку, составил ок. 90%.
- Функциональная валюта – российский рубль, валютный риск отсутствует.

Q&A

© 2025 АО «МЕДСКАН», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, управляющая компания сети медицинских учреждений ГК «Медскан». Все права защищены.

