

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР (MD&A)

→ ПО ИТОГАМ 2024 ГОДА «МОТОРИКА» ПРОДЕМОНСТРИРОВАЛА ДВУКРАТНЫЙ РОСТ ВЫРУЧКИ С СОХРАНЕНИЕМ ВЫСОКОГО УРОВНЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ЗА СЧЕТ РОСТА ОБЪЕМОВ ПРОИЗВОДСТВА, РАСШИРЕНИЯ ПРОДУКТОВОЙ ЛИНЕЙКИ, А ТАКЖЕ БЛАГОДАРЯ ИНВЕСТИЦИЯМ В ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЕ.

4 185 млн руб.

рекордная консолидированная
выручка за 2024 год

x2

рост выручки в 2024 году
по сравнению с 2023 годом

38%

рентабельность по EBITDA¹ в 2024 году

535 млн руб.

скорректированный свободный денежный
поток Компании в 2024 году²

(0,7x)

отрицательный чистый долг /
EBITDA на 31.12.2024

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 12 МЕСЯЦЕВ 2024 ГОДА³

Показатель, млн руб.	2023	2024	Изменение, %
Выручка, в том числе:	1 964	4 185	+113
• протезы верхних конечностей	1 959	4 036	+106
• протезы нижних конечностей	0	131	+100
• прочая выручка	5	17	+238
EBITDA	745	1 595	+114
Рентабельность по EBITDA, %	38	38	
Чистая прибыль	576	1 654	+187
Чистый долг ⁴ / (Чистая денежная позиция)	-701	-1 093	+56
Капитальные расходы ⁵	-5	-292	52,4x
Расходы на R&D	-35	-131	+274
Скорректированный свободный денежный поток	575	535	-7

Кредитный рейтинг

«A-.ru»

со «стабильным» прогнозом от НКР



Сохранение высоких темпов роста при одновременном контроле над уровнем расходов, повышение операционной эффективности, инвестиции в развитие и поддержание стабильной финансовой позиции являются нашими неизменными приоритетами.

Сергей Куценко,

Директор по экономике и финансам



¹ EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) — аналитический показатель финансового результата компании до учета расходов на проценты по долгам, налоги и пени по налогам, износ и амортизацию ОС, НМА и активов в форме прав пользования, а также финансовых доходов.

² Скорректированный свободный денежный поток рассчитан без учета M&A-сделки по приобретению ООО «Завод специального оборудования», которая состоялась в конце декабря 2024 года.

³ Финансовые данные могут содержать погрешности при расчете процентов, долей и при округлении расчетных показателей.

⁴ Чистый долг не учитывает обязательства по аренде.

⁵ Показатель рассчитан как сумма капитальных расходов на приобретение основных средств (без учета расходов на создание нематериальных активов).

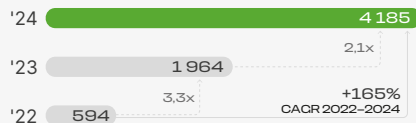
ВЫРУЧКА

Консолидированная выручка «Моторики» в 2024 году составила 4,2 млрд руб., увеличившись более чем в два раза по сравнению с 2023 годом. Это является следствием двукратного роста объема продаж протезов верхних конечностей, в том числе увеличения доли продаж бионических протезов, а также старта продаж новых продуктов. Наибольший вклад в рост выручки в годовом исчислении внесли продажи протезов верхних конечностей — они занимали 96% в структуре выручки в 2024 году. Доля выручки в сегменте нижних конечностей составила 3%. Компания ожидает рост продаж в данном сегменте в 2025 году.

Рост продаж протезов верхних и нижних конечностей был поддержан спросом на ТСП как в России, так и в странах СНГ из-за ухода с российского рынка части зарубежных производителей. Рост выручки также отражает конкурентоспособность «Моторики»: быстрый сервис и высокая доступность изделий по всей России приводят к укреплению рыночных позиций компании на российском рынке ассистивных устройств.

Для «Моторики» стратегически важно диверсифицировать выручку и продуктовый портфель. Во второй половине 2024 года Компания вышла в новую нишу протезов ног, стала официальным дистрибьютором нейростимуляторов Rishena в России, а также вышла в сегмент инвалидных кресел-колясок, купив долю в размере 50,1% в ООО «Завод специального оборудования». В дальнейшем мы планируем увеличить продажи в новых сегментах, используя действующие в Компании эффективные способы продвижения продукции.

Выручка, млн руб.



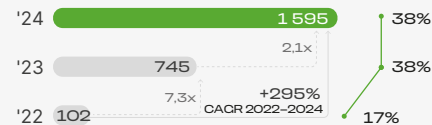
EBITDA

EBITDA составила 1,6 млрд руб., продемонстрировав рост на 114% по сравнению с 2023 годом. Рост EBITDA был поддержан увеличением спроса на инновационные решения в сфере мобильности при сохранении высоких показателей операционной эффективности и контроля над затратами. Кроме того, Компания сфокусировалась на продаже своих флагманских высокотехнологичных продуктов: бионических протезов рук линейки MANIFESTO, активно инвестировала в масштабирование и расширение производственных мощностей, расположенных в ОЭЗ «Технополис Москва», а также занималась развитием новых каналов и инструментов продаж, в частности внедрением новой партнерской программы.

➔ Подробнее о новой партнерской программе «Моторики» на [с. 57](#)

Рентабельность по EBITDA сохранилась на уровне 2023 года и составила 38% в 2024 году. Достаточно высокие показатели рентабельности способствуют тому, чтобы Компания продолжала инвестиции в развитие бизнеса, развитие существующих продуктов и запуск новых высокотехнологичных продуктов и направлений.

EBITDA и рентабельность по EBITDA, млн руб.



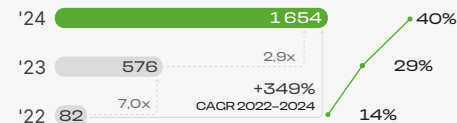
38%

рентабельность по EBITDA в 2024 году

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

Чистая прибыль Группы в 2024 году составила 1,7 млрд руб. Рост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 187%. На рост чистой прибыли повлияло увеличение выручки в отчетном периоде, а также получение дополнительного процентного дохода от размещения денежных средств на депозитах в течение года.

Чистая прибыль и рентабельность по чистой прибыли, млн руб.



R&D

Затраты на разработку новых продуктов (R&D) по итогам 2024 года выросли на 274% по сравнению с 2023 годом и составили 131 млн руб. Средства были направлены на развитие существующих (обновление линейки бионических протезов MANIFESTO) и запуск новых продуктовых решений (линейка бионических протезов с использованием оптических датчиков — OMNI Hand), а также на инвестиции в проекты по развитию протезов нижних конечностей и нейростимулятора собственного производства.

Расходы на R&D¹, млн руб.



¹ По данным ОДДС.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

В 2024 году Компания нарастила свои капитальные затраты до 292 млн руб. (для сравнения: в 2023 году расходы составили 5 млн руб.) в связи с запуском новой производственной площадки на территории ОЭЗ «Технополис Москва» и нового центра протезирования в Москве.

292

 млн руб.

составили капитальные затраты
Компании в 2024 году

КРУПНЕЙШИЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ ЗА ВСЮ ИСТОРИЮ «МОТОРИКИ»

«Моторика» запустила производство в ОЭЗ «Технополис Москва». Первыми участками стали сборка протезов рук, отливка силиконовых деталей, покраска, 3D-печать методом SLS¹, механическая мастерская, технический контроль, склад. «Моторика» активно внедряет метод поточно-конвейерной сборки протезов.

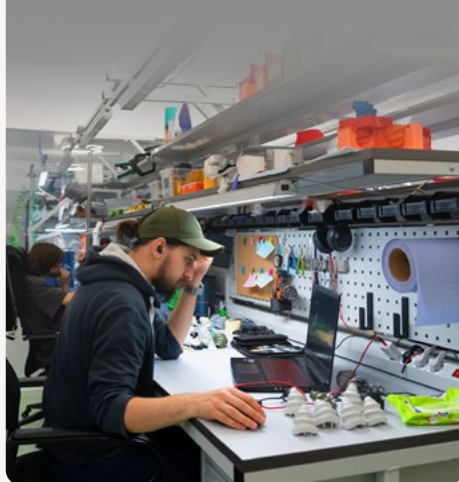
До запуска новой площадки «Моторика» производила всю продукцию в инновационном центре «Сколково» на площади 300 кв. м. Теперь общая площадь производства и складов увеличилась до 2 тыс. кв. м с потенциалом расширения до 3,5 тыс. кв. м. На текущей площади есть возможность организовать до 60 дополнительных рабочих мест, что позволит выполнить производственный план ближайших лет.

до 10

 тыс. ед.
в год выросла мощность производства

150

новых рабочих мест в Компании



ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Денежный поток от финансовой деятельности за отчетный период был положительным и составил 810 млн руб. Увеличение обусловлено успешным закрытием раунда финансирования, в рамках которого Компания привлекла 900 млн руб. от стратегического инвестора АО УК «Первая», который специализируется на управлении активами и предоставлении инвестиционных услуг. Отток денежных средств составил 90 млн руб. и включал в себя выкуп облигаций, проценты по арендным начислениям и прочие платежи.

**Привлечение капитала
в размере 900 млн руб.
подтверждает, что российские
инновационные компании
способны конкурировать
на мировом уровне и имеют
устойчивый потенциал роста.**

Инвестиционный раунд стал важным этапом в развитии «Моторики» и продемонстрировал высокую степень доверия со стороны профессионального участника рынка к перспективам развития российской MedTech-отрасли, а также интерес к высокотехнологичному сектору здравоохранения России. Поступления от финансирования частично были направлены на покупку ООО «Завод специального оборудования», расширение производственных мощностей, развитие и выход на международные рынки и другие стратегически важные направления.

Руководство продолжает придерживаться консервативной политики управления капиталом, ориентируясь на долгосрочное укрепление финансового положения Компании и минимизацию рисков ликвидности.

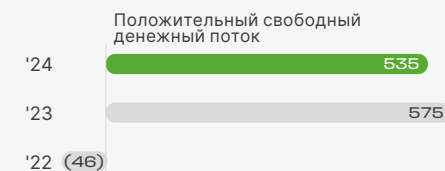
СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК²

Свободный денежный поток сохраняется на положительном уровне начиная с 2023 года. В 2024 году он составил 535 млн руб. По сравнению с 2023 годом свободный денежный поток снизился на 40 млн руб., что обусловлено значительными инвестициями в развитие. В частности, средства были направлены на капитальные расходы, финансирование научно-исследовательских работ (R&D) и увеличение товарно-материальных запасов. Эти меры были приняты с целью укрепления технологической базы и обеспечения устойчивых темпов роста в последующие периоды.

Благодаря значительному положительному свободному денежному потоку и эффективному управлению денежными средствами, а также привлеченным инвестициям в размере 900 млн руб. «Моторика» запустила производственную площадку в ОЭЗ «Технополис Москва» и приобрела ООО «Завод специального оборудования», не привлекая заемные средства.

➤ Подробнее о M&A-сделке на [с. 21](#)

Свободный денежный поток, млн руб.



+535

 млн руб.

составил скорректированный свободный
денежный поток в 2024 году

¹ От англ. Selective Laser Sintering — технология аддитивного производства, основанная на послойном спекании порошковых материалов (полиамида, пластика) с помощью луча лазера.

² Показатель рассчитан без учета M&A-сделки по приобретению ООО «Завод специального оборудования».

ДОЛГ И ЧИСТАЯ ДЕНЕЖНАЯ ПОЗИЦИЯ

Финансовое положение Компании характеризуется низкой долгой нагрузкой и сильной денежной позицией. До 2023 года заемные средства не привлекались. В 2023 году ООО «Моторика» разместило на Московской бирже дебютный выпуск облигаций объемом 300 млн руб. Целями выпуска в том числе были построение работы Компании с публичным рынком долговых обязательств, повышение прозрачности для внешних инвесторов, создание ликвидного механизма финансирования крупных инвестиционных проектов и потенциальных M&A-сделок.

По итогам 2024 года Компания исполняет обязательства по облигационному займу в точном соответствии с условиями кредитной и эмиссионной документации и требованиями действующего законодательства, в том числе погасила облигации, предъявленные к оферте в октябре 2024 года в размере 63 млн руб.

➔ Подробнее о выпуске облигаций на [с. 52](#)

На 31 декабря 2024 года долг Компании составил 344 млн руб., увеличившись на 14% по сравнению с 2023 годом в связи с включением в периметр консолидации долговых обязательств ООО «Завод специального оборудования» в размере 103 млн руб.

В то же время благодаря устойчивому финансовому положению Компания смогла в течение года размещать денежные средства на банковских депозитах, что обеспечило получение дополнительных процентных доходов за год.

«Моторика» — первая AssistiveTech-компания на рынке биржевых облигаций в России.

Динамика долга, млн руб.



КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

В июле 2024 года рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг ООО «Моторика» с «BBB+.ru» до «A-.ru» со «стабильным» прогнозом. Повышение рейтинга обусловлено интенсивным развитием бизнеса, существенным увеличением рентабельности и сильными рыночными позициями Компании.

В качестве положительных факторов рейтинговое агентство рассматривает дальнейшее масштабирование бизнеса Компании за счет выхода на рынок протезов нижних конечностей и других технических средств реабилитации, а также средств терапии нейродегенеративных заболеваний.

A-.ru
кредитный рейтинг ООО «Моторика»

