

Стратегия роста акционерной стоимости ПАО «ПРОМОМЕД»

Июнь 2025 г.

ПРОМОМЕД – ведущая инновационная биофармацевтическая Компания



Компания основана в
2005 году



**Разработка, трансфер
и производство**
биотехнологических и
химических препаратов

>350
шт.

Количество препаратов в
портфеле

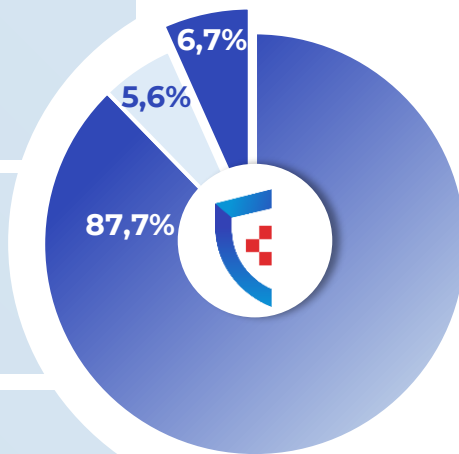


Высокотехнологичное
**производство полного цикла
и собственный R&D-центр**

Expert

РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО

Рейтинг²: **ruA-**
Прогноз²: **стабильный**



Структура акционерного капитала (30.04.2025)

Всего >32,5 тыс. акционеров¹

- Free-float
- Мажоритарный акционер
- Квазиказначейский пакет акций

Ключевые финансовые показатели по МСФО

Показатель	2024	2023	%
Выручка	21 449	15 842	+35%
Себестоимость продаж	7 246	5 807	+25%
Валовая прибыль	14 202	10 034	+42%
Рентабельность по валовой прибыли	66%	63%	+2,9 п.п.
EBITDA	8 229	6 281	+31%
Рентабельность по EBITDA	38,4%	39,7%	-1,3 п.п.
Чистая прибыль	2 876	2 969	-3%
Чистая прибыль, скорр. на разовые расходы ³	4 025	3 311	+22%
Рентабельность по скорр. чистой прибыли	19%	21%	-2,0 п.п.
Чистый долг / EBITDA	2,1x	2,6x	-0,5x

(1) Источник: Реестр, на 30 апр. 2025 (2) Кредитный рейтинг присвоен 06.11.2024 г. ООО «ПРОМОМЕД ДМ», являющимся эмитентом облигаций, в соответствии с методологией оценки внешнего влияния на основе консолидированной отчетности по МСФО ПАО «ПРОМОМЕД», которое является материнской структурой для бизнеса Группы «ПРОМОМЕД» и в которую входит объект рейтинга. (3) На динамику чистой прибыли в 2024 г. существенно повлияли разовые расходы, связанные с проведением IPO и созданием резерва по налогу на прибыль в отношении ранее признанных расходов. Компания отразила созданный резерв в финансовой отчетности, однако оценивает вероятность доначисления данного налога как маловероятную.

Стратегия опережающего роста

Стратегические цели¹ к 2032 г.



Объем продаж:
240+ млрд руб.



ТОП-3 инновационных
биофармацевтических
компаний в России



**Рост акционерной
стоимости**



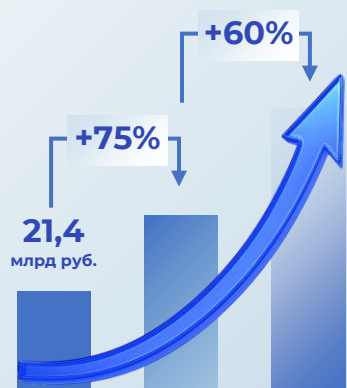
**Выполнение
долгосрочных целей,
обозначенных в стратегии
ПРОМОМЕД, неизбежно
приведет к созданию
акционерной стоимости**



Цели Стратегии роста акционерной стоимости

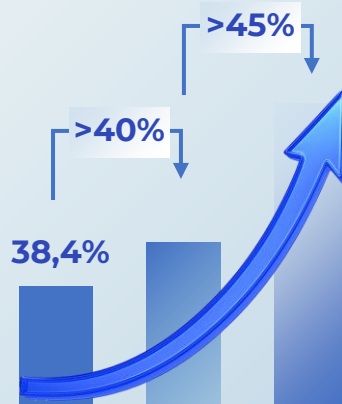
'25–26 гг.
Краткосрочные цели

Прогноз выручки



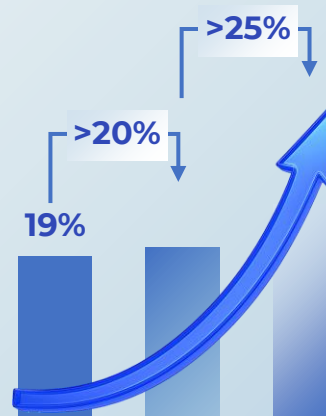
2024Ф 2025П 2026П

Прогноз рентабельности по скорр. EBITDA¹



2024Ф 2025П 2026П

Прогноз рентабельности по ЧП



2024Ф 2025П 2026П

Прогноз долговой нагрузки

<2,5x

Чистый долг /
EBITDA LTM

'27–29 гг.
Среднесрочные цели

>40%

СГТР выручки в
'27–29 гг.

>50%

Рентабельность по
скорр. EBITDA в '27–29 гг.

>30%

Рентабельность по ЧП
в '27–29 гг.

'30–32 гг.
Долгосрочные цели

~15%

СГТР выручки в
'30–32 гг.

>55%

Рентабельность по
скорр. EBITDA в '30–32 гг.

>35%

Рентабельность по ЧП
в '30–32 гг.

Дальнейшее снижение
долговой нагрузки

Источник: данные Компании (показатели развития ПРОМОМЕД раскрыты на [e-disclosure](#)).

Примечания: (1) Скорр. EBITDA LTM – скорректированный показатель EBITDA, управленческий показатель, определенный нарастающим итогом за последние 12 календарных месяцев, порядок расчёта и значения которого раскрываются Обществом в составе консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Потенциал роста акционерной стоимости

Целевая консенсус-цена¹ отражает потенциал роста
акций ПРОМОМЕД на 54%

Динамика стоимости акций ПРОМОМЕД с момента проведения IPO²



616
руб.

Целевая консенсус-цена
акций ПРОМОМЕД

6,5x

EV/EBITDA 2025г¹

Финансовые
показатели
**Выручка, EBITDA и
Чистый долг**
трансформируются в
**устойчивый рост
акционерной
стоимости**

(1) Целевая медианная консенсус-цена акций ПАО «ПРОМОМЕД» по мнению аналитиков: АТОН, БКС, Газпромбанк, Сбер КИБ, Финам, Цифра Брокер по состоянию на 30 мая 2025 года. (2) Источник: Cbonds.

Дивидендная политика в соответствии с лучшей практикой корпоративного управления

Корпоративное управление

3 комитета при СД: **по аудиту, номинациям и вознаграждениям, стратегии и устойчивому развитию**¹

Всего Совет директоров насчитывает 9 членов, **4 из которых – независимые директора**²

4 члена Совета директоров — **обладатели научных степеней**

Высокая экспертиза членов СД позволяет принимать взвешенные решения, в основе которых лежит долгосрочное развитие бизнеса...

Дивидендная политика

Выплаты дивидендов возможны при положительном потоке от операционной деятельности, а их объем зависит от соответствия показателя ЧД / скорр. EBITDA LTM³ следующим критериям⁴:

>2,5x выплата по решению СД

2,0x – 2,5x не менее 15% от скорр. ЧП⁵

1,0x – 2,0x не менее 25% от скорр. ЧП⁵

<1,0x не менее 50% от скорр. ЧП⁵

... Советом директоров 24 июня 2024 года⁴ утверждена дивидендная политика, которая учитывает стратегию опережающего роста, основанную на ускоренной разработке и коммерциализации инновационных препаратов

(1) Источник: Положение о комитете по номинациям и награждениям, положение о комитете по стратегии и устойчивому развитию, положение о комитете по аудиту. (2) Источник: Отчет эмитента за 2024 г. (3) Скорректированный EBITDA LTM - скорректированный показатель EBITDA, управленческий показатель, определенный нарастающим итогом за последние 12 календарных месяцев, порядок расчёта и значения которого раскрываются Обществом в составе консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. (4) Источник: Положение о дивидендной политике. (5) Чистая прибыль за период, скорректированная на сумму капитализированных расходов в отношении основных средств и НМА (выплаты в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств и выплаты в связи с приобретением и созданием нематериальных активов) и амортизацию по капитализированным расходам в отношении основных средств и НМА.

Система мотивации привязана к Стратегии роста акционерной стоимости

Ежегодный бонус

- Для работников ПРОМОМЕД предусмотрено ежегодное премирование за выполнение корпоративных и индивидуальных ключевых показателей эффективности (КПЭ)¹
- Вознаграждение сотрудников определяется, например, на основе таких КПЭ:
 - ✓ График запусков (лончей) препаратов
 - ✓ Выручка
 - ✓ EBITDA



Программа долгосрочной мотивации²

- ПРОМОМЕД утвердил Программу долгосрочной мотивации своих работников в апреле 2025 года
- Реализация Программы долгосрочной мотивации не предусматривает выпуск дополнительных акций ПАО «ПРОМОМЕД»



Оба компонента системы мотивации нацелены на выполнение целей Стратегии роста акционерной стоимости:

- Рост выручки
- Рост EBITDA
- Рост акций ПРОМОМЕД



Максимальная открытость и регулярные коммуникации — основа взаимодействия ПРОМОМЕД с инвестиционным сообществом

Регулярное раскрытие информации в формате: пресс-релизов, существенных фактов, постов в инвестиционных соцсетях, вебинаров, встреч, звонков, презентаций и др.

Ежеквартально
**операционные
результаты ...**

Дважды в год
**финансовые результаты
по МСФО ...**

Ежегодно
**Годовой отчет, в том
числе нефинансовая
информация ...**

Оценка реализации Стратегии роста
акционерной стоимости будет
**раскрываться ежегодно после
публикации годовых результатов
по МСФО**

IR стратегия

- Участие в ключевых инвест. конференциях и организация собственных мероприятий, в том числе проведение investor day и bloggers day
- Работа с аналитиками, инвестиционными блогерами и деловыми СМИ, ведение страниц в инвест. соцсетях

Контакты

Залогом успешных IR коммуникаций являются доступные каналы обратной связи



ir@promomed.pro

**Информирование
рынка** о шагах по
достижению
стратегических
целей

**Отлаженные
каналы
коммуникаций**

**Постоянный
сбор и
обработка
обратной связи
от инвесторов**