


ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата конкурса / размещения	Ориентир* по ставке купона / дох-ти / спреда**	Срок до оферты / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
ООО «ПРОМОМЕД ДМ»	002P-02	08 июля / 11 июля	Не выше КС ЦБ +350 б.п.	- / 2,0	До 4,0	30 дней	- / ruA- / - / -
АО «Аэрофьюэлз»	002P-05	09 июля / 14 июля	Не выше 22,0% / 23,88%	- / 2,0	Не менее 1,0	91 день	- / ruA- / A.ru / -
ООО «СЭТЛ ГРУПП»	002P-06	10 июля / 15 июля	Не выше 21,0-21,5% / 23,15-23,76%	1,6 / 4,0	5,0	30 дней	A(RU) / - / - / -
АО «АТОМЭНЕРГОПРОМ»	001P- 06	15 июля / 18 июля	Не выше 8,0% / 8,3%	- / 4,0	Не более 400 млн USD	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ПАО «СЕЛИГДАР»	001P-04	17 июля / 22 июля	Не выше 20.50% / 22.54%	- / 2,5	3,0	30 дней	- / ruA+ / A+.ru / AA- ru
ПАО «СЕЛИГДАР»	001P-05	17 июля / 22 июля	Не более КС + 450 б.п.	- / 2,0		30 дней	- / ruA+ / A+.ru / AA- ru
ПАО «ГАЗПРОМ НЕФТЬ»	006P-02	18 июля / 25 июля	Не выше 8,5% / 8,84%	- / 2,0	Позднее Юани	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
АО ЛК "РОДЕЛЕН"	002P- 04	21 июля / 24 июля	Не более КС + 550 б.п.	- / 3,0	Не менее 0,2	30 дней	- / ruBBB+ / - / -
ПАО "АБРАУ-ДЮРСО"	002P- 01	Не позднее 31 июля / 05 августа	Не выше 22,0% / 24,36%	- / 1,5	0,5	30 дней	A+(RU) / ruA+ / - / -
ООО «БАЛТИЙСКИЙ ЛИЗИНГ»	БО-П18	Вторая половина июля	Не более 20,25% / 22,24%	- / 3,0	3,0	30 дней	AA-(RU) / ruAA- / - / - -

ВЫПУСК: ООО «ПРОМОМЕД ДМ» СЕРИИ 002P-02

Параметры выпуска

Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	-/ ruA- / - / -
Объем размещения	До 4 млрд руб.
Срок обращения	2 года
Оферта	Не предусмотрена
Купонные периоды	30 дней
Ориентир по купону	Не выше КС +350 б.п.
Дата книги	08 июля
Дата размещения	11 июля

Оценка БК РЕГИОН

ПАО «ПРОМОМЕД» – биофармацевтическая компания с потенциалом роста в перспективных и высокомаржинальных сегментах рынка.

Промомед — одна из десяти крупнейших компаний рынка медицины. Группа осуществляет свою деятельность по разработке, производству и оптовой продаже фармацевтических продуктов. Основной фокус направлен на терапии лишнего веса и лечении онкологических и инфекционных заболеваний. Компания делает акцент на разработке инновационных и прорывных препаратов. Сейчас самая большая компания занимает всего 3% отечественного рынка, а остальные — около 1%. К 2032 г. ожидается рост российского рынка лекарственных средств до 4,7 трлн руб. (CAGR 8,7%).

Рост выручки в 2024 г. был обусловлен увеличением продаж востребованных препаратов, в том числе по эндокринологии (+86,9% г/г), онкологии (+40,6%) и общей терапии (+146,3% г/г). Группа активно разрабатывает инновационные препараты, некоторые из которых (препарат «Велгия») по итогам отчетного периода вошли в топ-5 новых брендов. Продуктовый портфель Группы насчитывает более 330 лекарственных препаратов. В 2025 году запланирован вывод на рынок 10 инновационных препаратов. На долю крупнейшего покупателя приходится не более 30% в общем объеме выручки.

Финансовый показатель	2024	2023	Динамика г/г, %
Выручка, млрд руб.	21,3	15,8	+35,4%
ЕБИТДА, млрд руб.	7,9	6,5	+23,0%
Чистая прибыль, млрд руб.	2,9	3,0	-3,1%
Рентабельность по ЕБИТДА	37,1%	40,8%	-3,7 п.п.
Рентабельность по чистой прибыли	13,4%	18,7%	-5,3 п.п.
Финансовый показатель	2024	2023	Динамика г/г, %
Долг, млрд руб.	21,0	16,7	+26,0%
Чистый долг, млрд руб.	16,9	16,0	+5,4%
Долг / ЕБИТДА	2,6x	2,6x	
Чистый долг / ЕБИТДА	2,1x	2,5x	
ЕБИТ / процентные расходы	2,8x	4,8x	

23 июня 2025 г. Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности нефинансовой компании ООО «ПРОМОМЕД ДМ» на уровне ruA-. Прогноз по рейтингу – стабильный.

Эмитент присутствует на рынке с 2020 г. Было погашено два выпуска на 2,5 млрд руб. В обращении на настоящий момент находится два выпуска на 6 млрд руб. с погашением в августе 2025 г. и марте 2026 г. предлагаемый к размещению выпуск маркируется с плавающим купоном КС +350 б.п. **На наш взгляд, справедливый уровень премии к КС ЦБ составляет порядка 300 б.п.**

Общество с ограниченной ответственностью «Брокерская компания «РЕГИОН» (ООО «БК РЕГИОН»)

Адрес: 123112, Москва, 1-й Красногвардейский пр., дом 22, стр. 1. Бизнес-центр «Neva Towers»
Многоканальный телефон: +7 (495) 777 29 64
www.region.broker

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак +7 (495) 777-29-64 доб. 405 aermak@region.ru
Мария Сулима +7 (495) 777-29-64 доб. 294 sulima@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг +7 (495) 777-29-64 доб.192 vva@region.ru

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шилыева +7 (495) 777-29-64 доб. 253 shilyaeva@region.ru
Татьяна Тетёркина +7 (495) 777-29-64 доб. 112 teterkina@region.ru
Василий Домась +7 (495) 777-29-64 доб. 244 vv.domas@region.ru

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин +7 (495) 777-29-64 доб. 215 mv.romodin@region.ru
Мария Сударикова +7 (495) 777-29-64 доб. 172 [сударикова-mo@region.ru](mailto:sударикова-mo@region.ru)

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий документ предоставляется вам исключительно в справочных целях. Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами России. Распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом. Лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

Настоящий документ не является предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью таких предложения или приглашения, а также не подлежит истолкованию в качестве таковых.

Ни настоящий документ, ни какая-либо часть его содержания не являются основанием для заключения какой-либо сделки или возникновения какого-либо обязательства, они не могут быть использованы в связи с какими-либо сделками или обязательствами или служить стимулом к заключению каких-либо сделок или принятию каких-либо обязательств. Настоящий документ не был опубликован в открытом доступе, а был предоставлен исключительно ряду индивидуальных инвесторов. Любое решение о приобретении каких-либо ценных бумаг должно приниматься исключительно на основании информации, предоставленной или раскрытой продавцами или эмитентом ценных бумаг, например, на основании информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг. Предоставление настоящего документа не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Информация, приведенная в настоящем документе, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном информационном материале, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не представляет собой рекламу или предложение каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации. Настоящий документ не предназначен и не должен распространяться или передаваться неопределенному кругу лиц. ООО «БК РЕГИОН» не выступает в качестве независимого оценщика, финансового консультанта на рынке ценных бумаг, инвестиционного советника или актуария, как данные термины определены в законодательстве Российской Федерации.