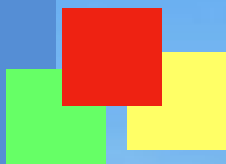




# «Институт Стволовых Клеток Человека» Первое Российское биотех IPO

Ноябрь 2009: Презентация для инвесторов



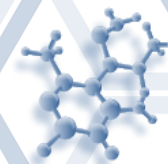
Организатор – АЛОР ИНВЕСТ  
Со-организаторы –Русские фонды  
Исполняющий брокер ИК Ай Ти Инвест



«Human Stem Cell Institute»

# Параметры

IPO



Эмитент	ОАО «Институт Стволовых Клеток Человека»
Доля от УК	20%/ 15 млн. обыкновенных акций
Объем размещения	135-165 млн. руб.
Срок размещения	конец ноября 2009 года
Организатор	ЗАО «АЛОП ИНВЕСТ»
Синдикат	Со-организаторы: ГК «Русские фонды» Исполняющий брокер ИК «Ай Ти Инвест»
Площадка	Сектор ИРК ММВБ
Диапазон цены	9-11 руб.
Дата определения цены	12-27 ноября 2009 года
Капитализация	675-825 млн. руб.



27.11.2003

Регистрация компании на базе криобанка биоматериалов РОНЦ РАМН им. Н.Н. Блохина

48%

- Строительство новой лаборатории GMP стандарта
- Создание дочки в Украине
- Покупка доли Symbiotec
- Внедрение NetSuite CRM/ERP

136%

2007

- Регистрация методики заготовки ГСК/одобрение Минздравом
- Организация Международного симпозиума по теме СК
- Создана методика получения ядродержащих клеток из ПК

248%

2006

- Вышел первый собственный журнал «Клеточная Трансплантология и Тканевая Инженерия»
- Расширение партнерской сети и представительств
- Членство в International Cord Blood Society

2005

- Высокотехнологичное оснащение
- Первая успешная трансплантация
- Организация «Форума для будущих мам», круглых столов и семинаров
- Создана «Генно-инженерная конструкция VEGF»

2004

- Формирование команды
- Постановка бизнес-процессов
- Определение продаваемых услуг
- Начало продаж

64%

2009

- Получение разрешения на клинические испытания «Неоваскулген»
- Разработка стратегической и инвестиционной программы
- Подготовка к IPO



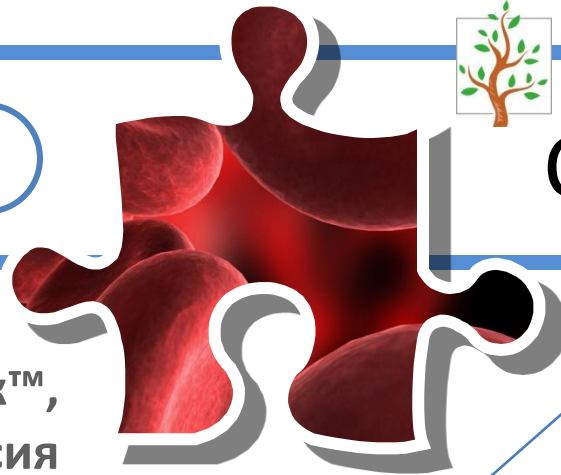
«Human Stem Cell Institute»



# Структура

Компания

ИСКЧ Гемабанк™,  
Россия

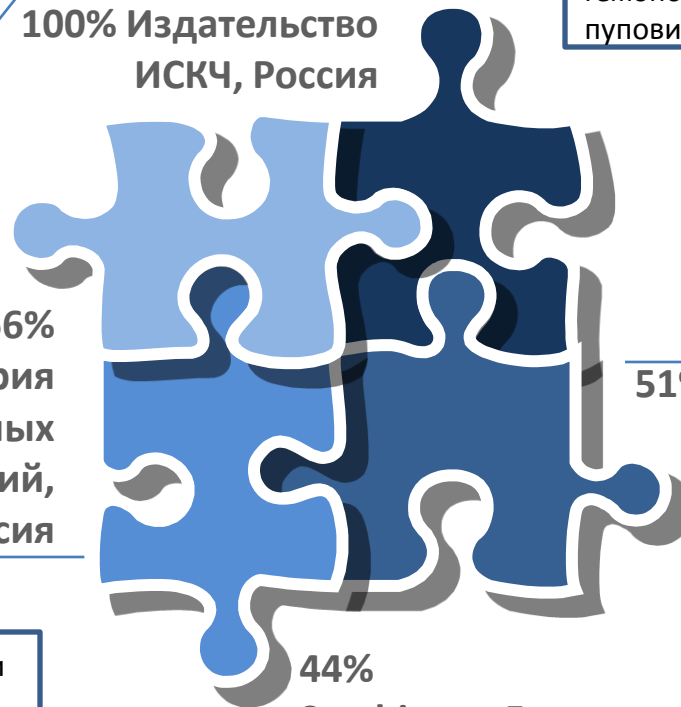


## Материнская компания:

Гемабанк™ стал одним из первых в России учреждений, обеспечивающих сбор, выделение и хранение СК. В настоящее время в Банке хранится **более 7 тысяч** образцов гемопоэтических стволовых клеток пуповинной крови.

100% Издательство  
ИСКЧ, Россия

Научный журнал «Клеточная Трансплантология и Тканевая Инженерия»



**Банк пуповинной крови:** в организация предоставления услуг по выделению и хранению стволовых клеток из пуповинной крови в Украине

66%  
Лаборатория  
Клеточных  
Технологий,  
Россия

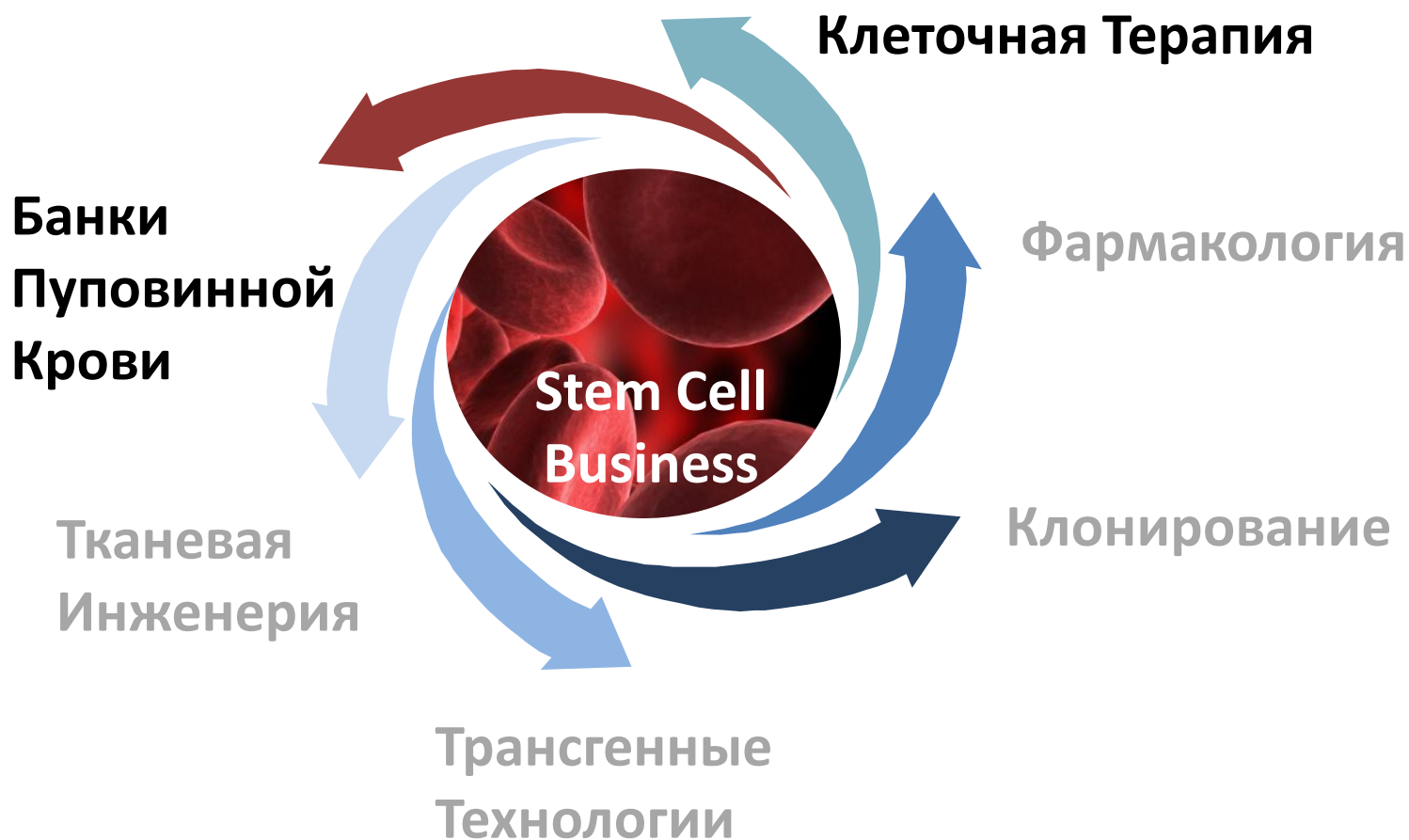
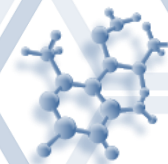
51% ИСКЧ, Украина

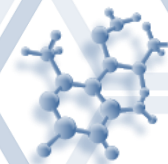
**R&D подразделение:** 7 патентов\* и 3 разрешения на проведение клинических испытаний инновационных препаратов

44%  
Symbiotec, Германия

**R&D подразделение:** является обладателем более 20 международных патентов, связанных с гистоном H1 и лечением онкологических заболеваний крови (**Oncohist**).<sup>4</sup>

\*включая 3 заявки



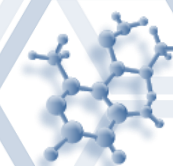


\*прогноз Frost&Sullivan, млн. долларов

\*\*объем рынка новых образцов



# Портфель продуктов



**Бренды:**

№ 299015

«ГЕМАБАНК»

№ 305798

«МИР БУДУЩЕЙ МАМЫ»

**Заявки:**

«НЕОАНГИОН»

«НЕОВАСКУЛГЕН»

**Патенты:**

№ 2343928

«Способ получения ядродержащих клеток из пуповинной крови»

№ 2297848

«Генно-инженерная конструкция VEGF-IBMED»

№ 2008110210

«Способ получения эндотелиальных клеток из эмбриональных стволовых клеток человека».

№ 2008111708

«Способ получения эмбриональных фибробластоподобных клеток из пупочного канатика новорожденного»

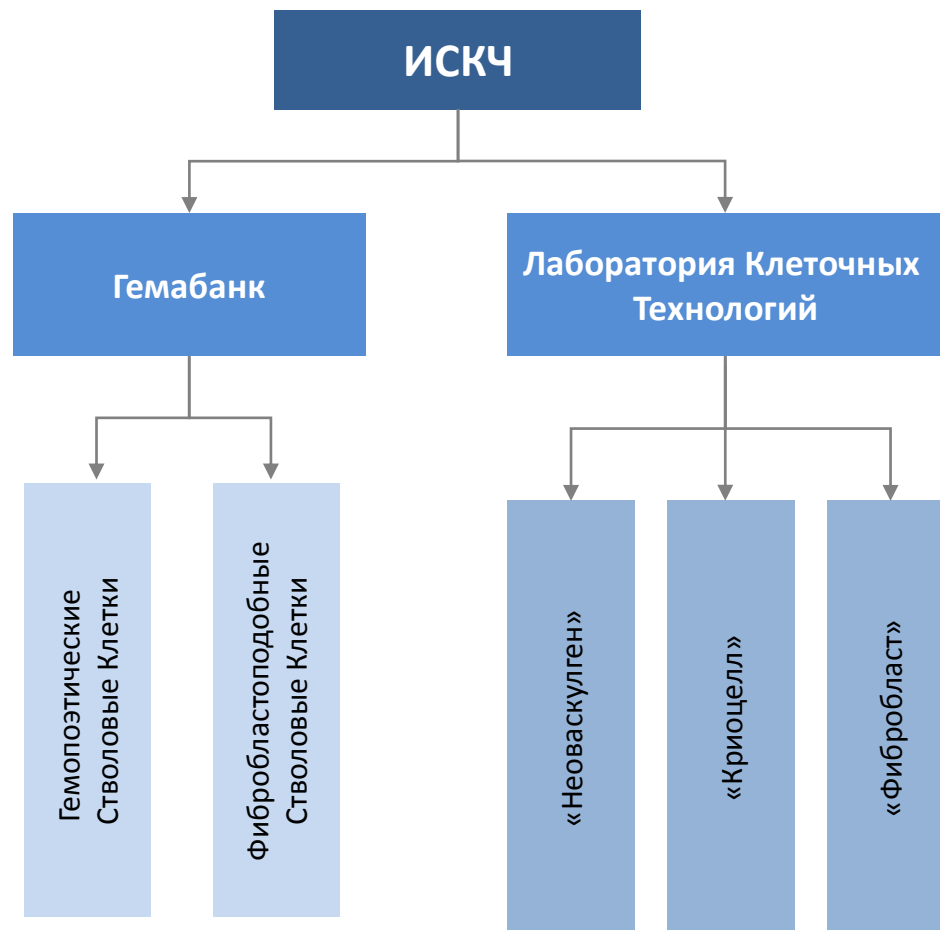
**Заявки:**

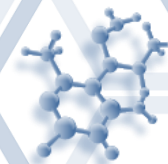
«Способ получения плюрипотентных клеток»

**Международные заявки:**

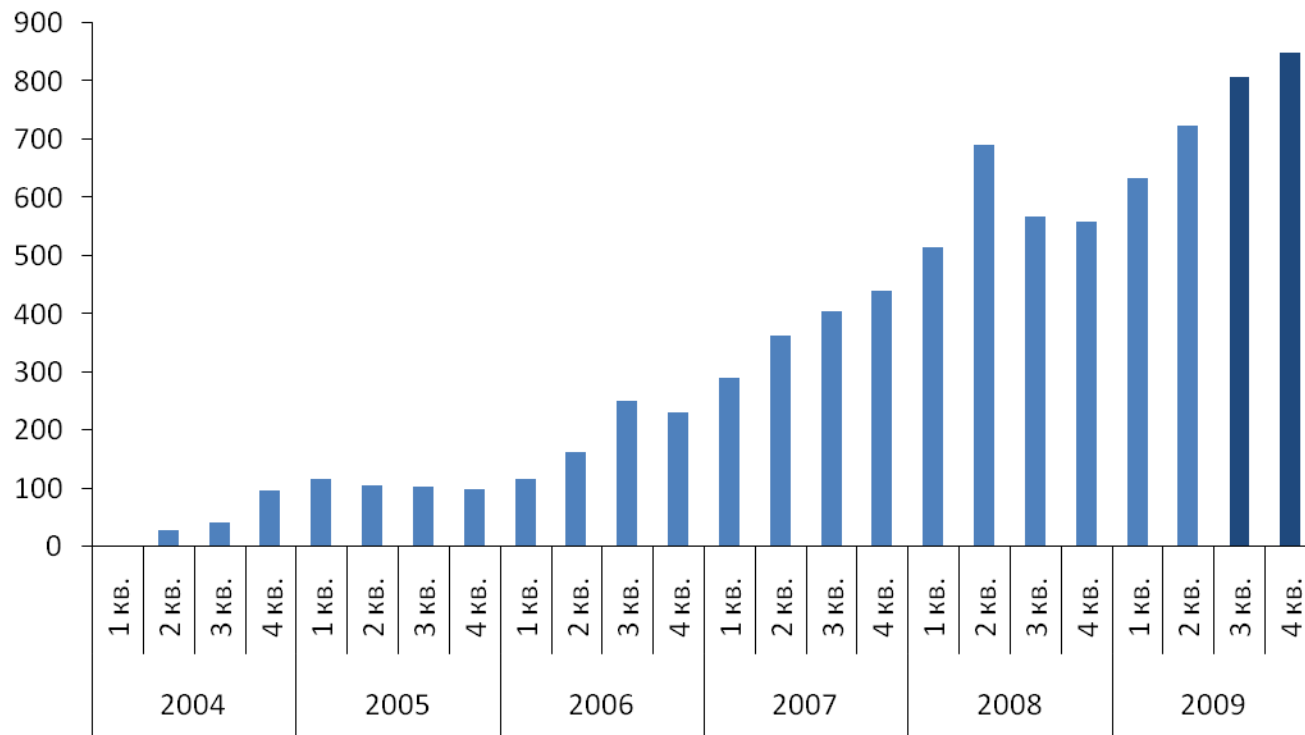
«Способ получения эндотелиальных клеток»

«Способ получения фибробластоподобных клеток из пупочного канатика новорожденного»





## История кол-ва образцов

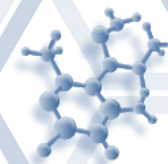




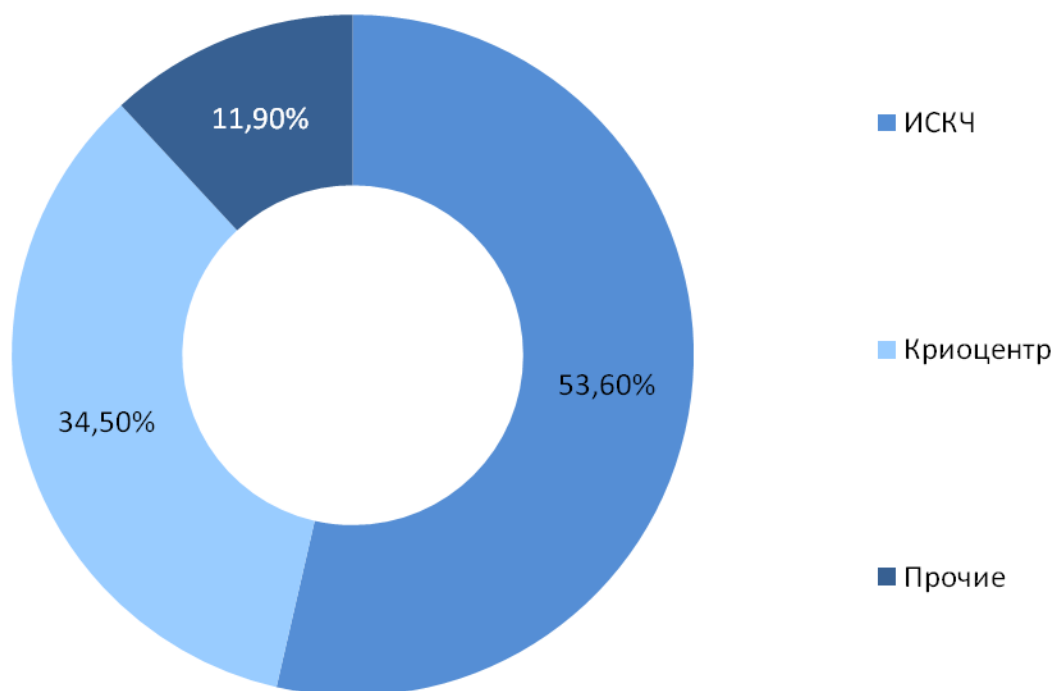
«Human Stem Cell Institute»

Наш Бизнес

# Показатели



## Рыночные доля\* конкурентов на конец 2008 г.



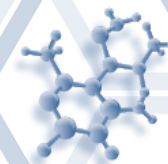
\*оценка ЗАО «АЛОП ИНВЕСТ»



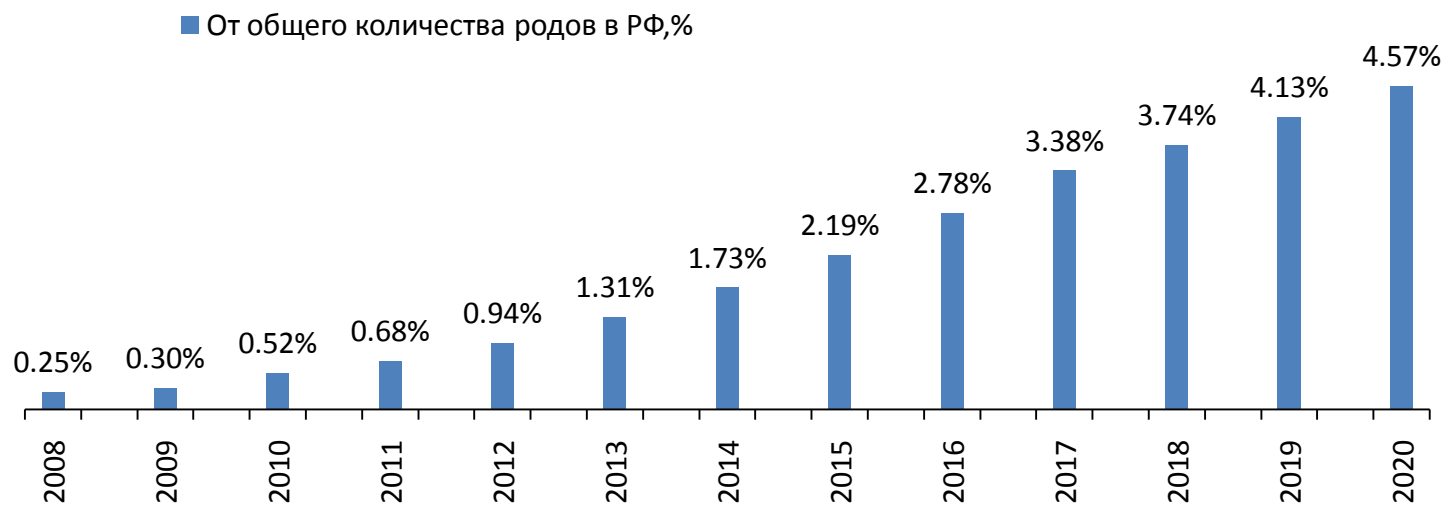
«Human Stem Cell Institute»

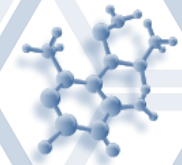
Наш Бизнес

# Показатели



## Прогноз насыщенности услуги в РФ, %





## Насыщенность рынка по странам, 2008 г.

Страна	Население, чел.	Количество родов, в год	Насыщенность рынка, % от всех родов	Персональное хранение, шт. в год
Россия	142 000 000	1 700 000	<b>0.28%</b>	4 800
Украина	46 000 000	509 000	<b>0.20%</b>	1 100
Германия	82 000 000	690 000	1.90%	13 000
США	304 000 000	4 300 000	3.50%	150 000
Венгрия	10 000 000	100 000	9.00%	9 000
Испания	46 000 000	540 000	3.70%	20 000



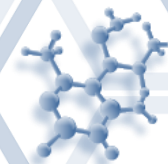
Стволовые клетки принцессы Леоноры де Бурбон (Испания) были сохранены в Тусконском банке крови (Аризона, США). После этого индустрия сбора и хранения СК в Испании за 3.5 года показала динамичный рост



«Human Stem Cell Institute»

Наш Бизнес

# Показатели



## Финансовые прогнозы, млн.руб.



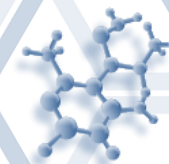


Всего \$9.3 млн./RUR 298 млн.

Направления	Сумма, млн. руб.	%
Экспансия	83.5	28
R&D	189	63.5
Оборудование	25.5	8.5
<b>Всего инвестиций</b>	<b>298</b>	<b>100</b>
Cash flow	133	44.6
IPO	165	55.4
2010 год	122	41
2011 год	176	59



# Факторы успеха

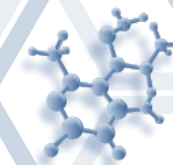


Что нас выгодно отличает?

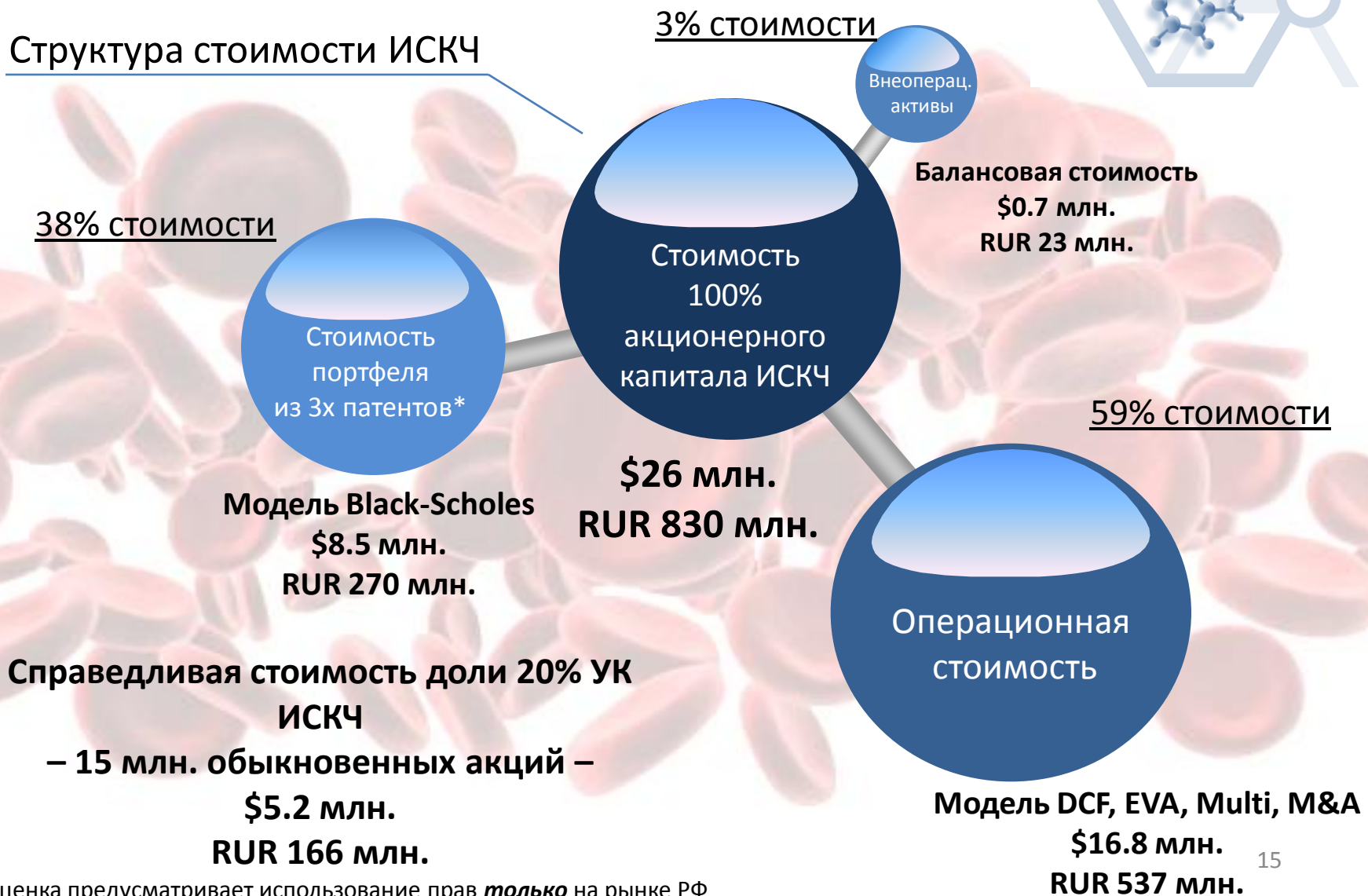
1. ИСКЧ – лидер рынка стволовых клеток в России
2. Действующий бизнес с долгосрочными темпами роста не менее 30% в год
3. Клеточные проекты, реализация которых в РФ приведет к взрывному росту капитализации
4. Открытость компании и высокий уровень корпоративного управления
5. Отсутствие компаний и проектов похожего качества на рынке
6. Дружественная для миноритариев дивидендная политика после IPO – 15-20% от чистой прибыли
7. Стратегия поглощения компаний с перспективными разработками/патентами будет приводить к положительной переоценке продуктового портфеля ИСКЧ
8. В случае успеха в РФ вывод клеточных и ген-терапевтических препаратов на рынки СНГ, Европы и Азии, что обеспечит устойчивый сильный рост капитализации в долгосрочной перспективе



# Оценка стоимости



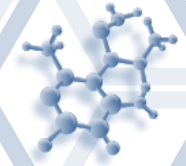
## Структура стоимости ИСКЧ



\*оценка предусматривает использование прав *только* на рынке РФ



# Индекс biotech



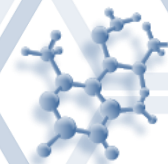
**Nasdaq Biotechnology Index** включает более 200 компаний, занимающихся разработкой инновационных лекарственных препаратов и новых методов лечения заболеваний

## Динамика индекса биотехнологий с 1994 г.



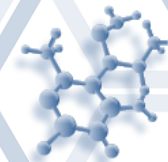


# Индекс biotech



## Динамика индекса биотехнологий с 2008 г.





## Динамика акций банков СК с начала 2009 г.

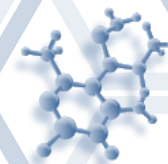
Cryo-Cell International Inc., США

Bionet, Тайвань

CryoSave, Нидерланды

DowJonesIndustrial

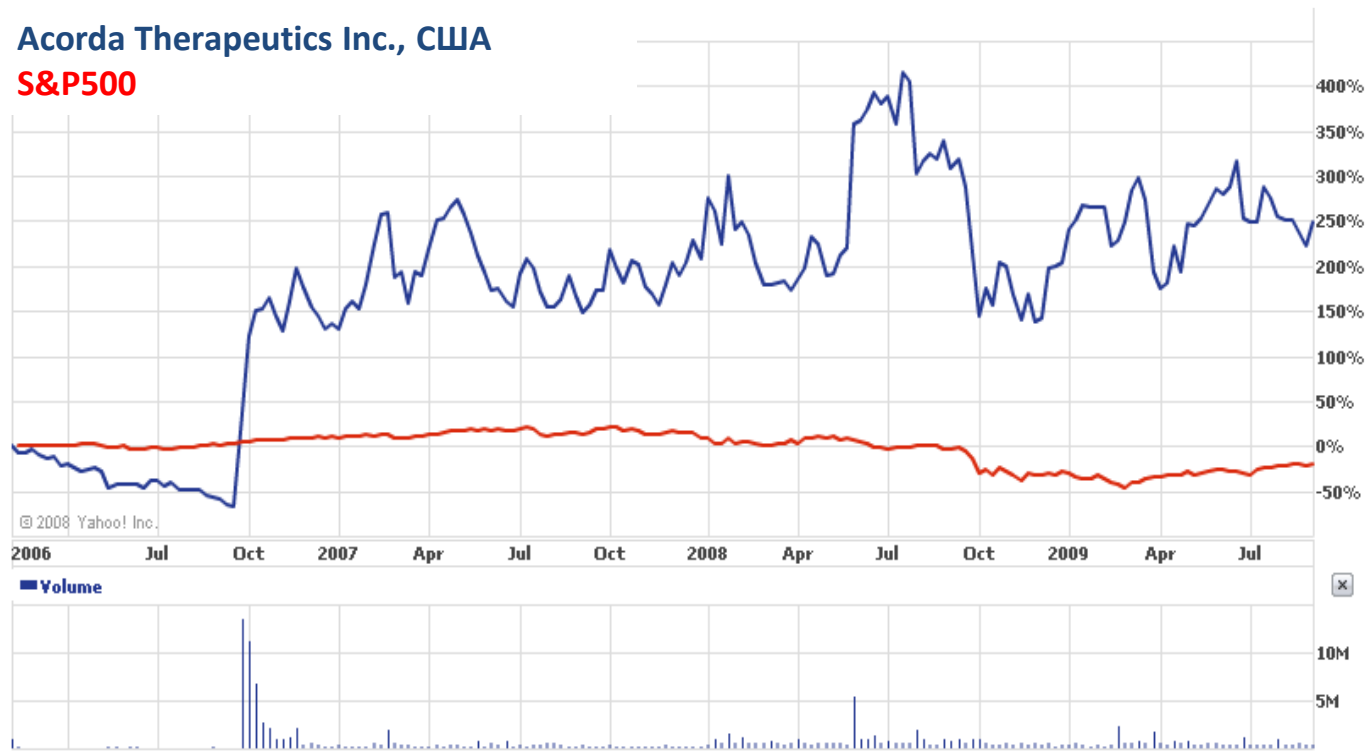


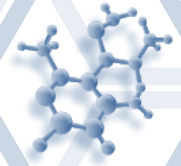


## IPO компании с препаратом на стадии преклиники

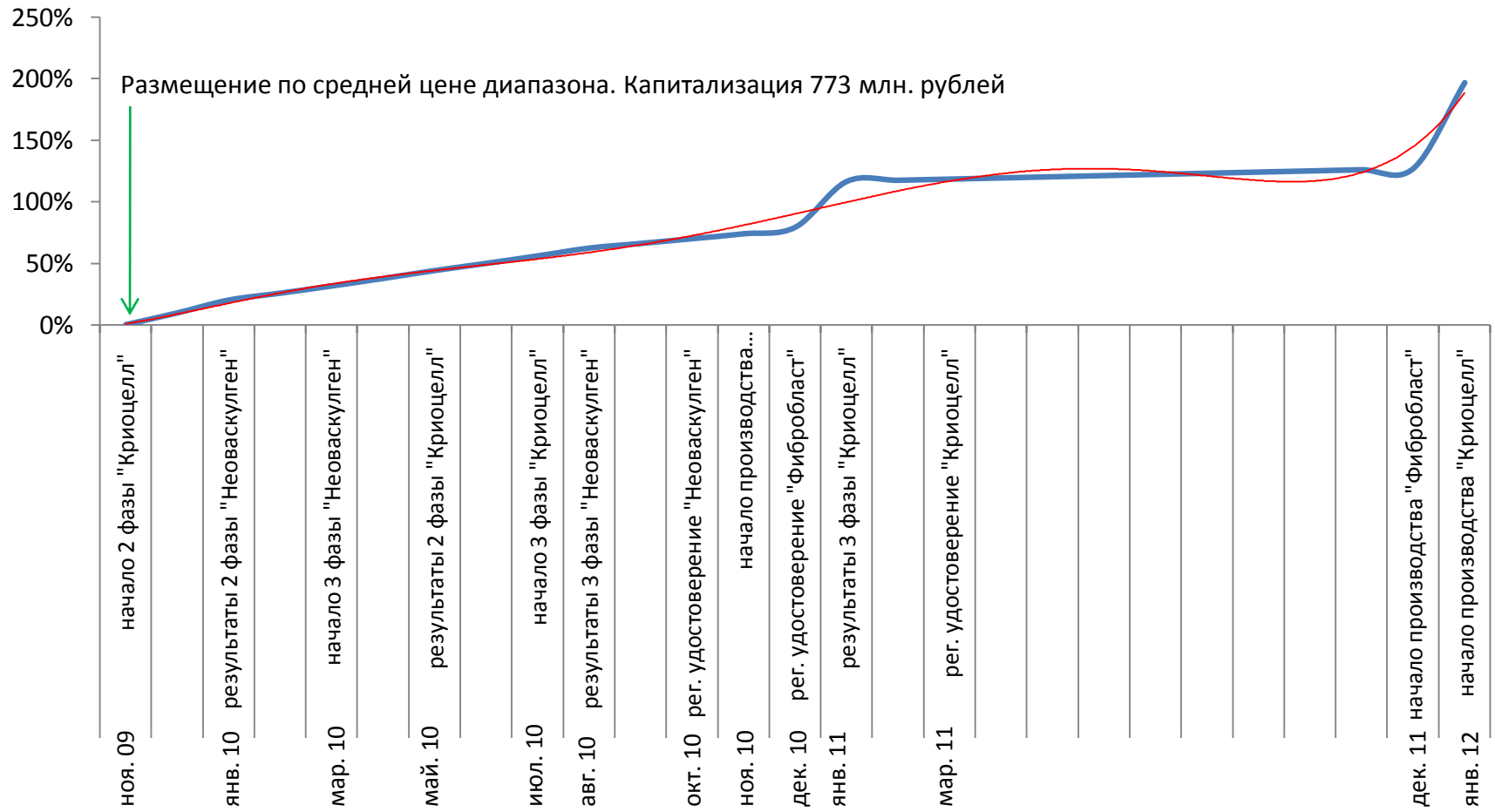
Acorda Therapeutics Inc., США

S&P500





## Прогноз роста капитализации ИСКЧ

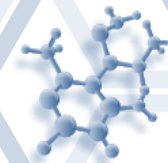




«Human Stem Cell Institute»

Взгляд Инвестора

# ЛИКВИДНОСТЬ



Широкий круг приобретателей (не менее 50% - физические лица)

ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ» - маркет-мейкер с лимитом 10-15% от объема размещения

Поддержание нижней границы цены на уровне 7,5 руб. со стороны текущих акционеров

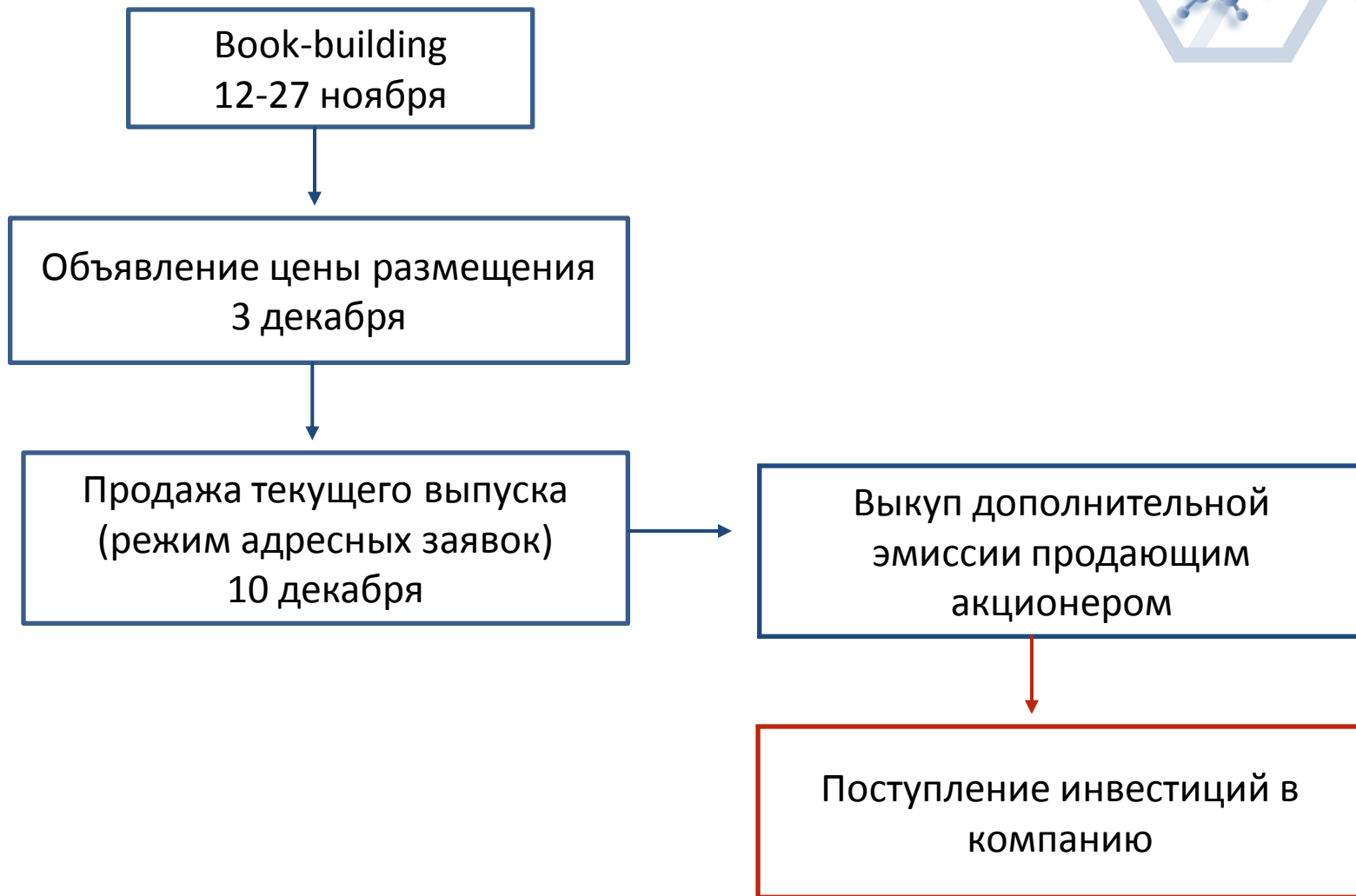
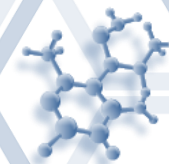
Организация опционной программы для менеджеров компании

Синдикат из ведущих брокеров с организацией аналитической поддержки выпуска. Со-организаторы: Финам, Русские фонды

Открытая информационная политика эмитента в области научных исследований



# Структура сделки





### Наши цели:

1. Ускорение развития основного бизнеса в благоприятный момент времени
2. Реализация R&D проектов и их коммерциализация
3. Достижение нового качественного уровня прозрачности и публичности компании

Эмитент	ОАО «Институт Стволовых Клеток Человека»
Доля от УК	20%/ 15 млн. обыкновенных акций
Объем размещения	135-165 млн. руб.
Срок размещения	конец ноября 2009 года
Организатор	ЗАО «АЛОП ИНВЕСТ»
Синдикат	Со-организаторы:ГК «Русские фонды» Исполняющий брокер ИК «Ай Ти Инвест»
Площадка	Сектор ИРК ММВБ
Диапазон цены	9-11 руб.
Дата определения цены	12-27 ноября 2009 года
Капитализация	675-825 млн. руб.