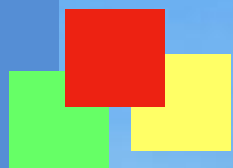




«Институт Стволовых Клеток Человека» Первое Российское биотех IPO

Ноябрь 2009: Презентация для инвесторов



Организатор – АЛОР ИНВЕСТ
Со-организаторы – Финам, Русские фонды
Андеррайтер - БКС

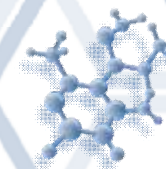


IPO



«Human Stem Cell Institute»

Параметры



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»
Со-организаторы	ГК «Финам», ГК «Русские фонды»
Площадка	Сектор ИРК ММВБ
Диапазон цены	9-11 руб.
Дата определения цены	12-27 ноября 2009 года
Капитализация	675-825 млн. руб.



«Human Stem Cell Institute»

Компания

История



■ 27.11.2003

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

248%

2006

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

136%

2007

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

48%

2008

64%

2009

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

2004

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

2005

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

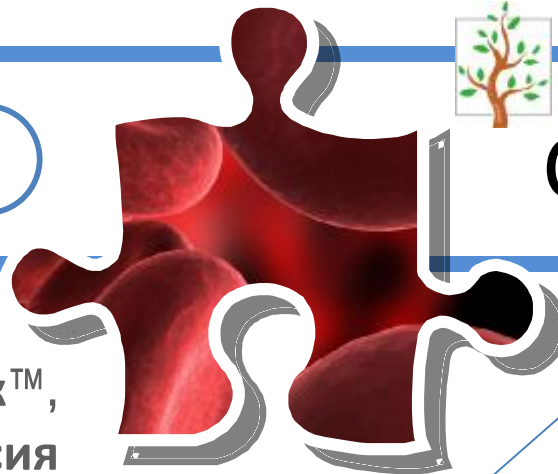


«Human Stem Cell Institute»

Компания

Структура

ИСКЧ Гемабанк™,
Россия



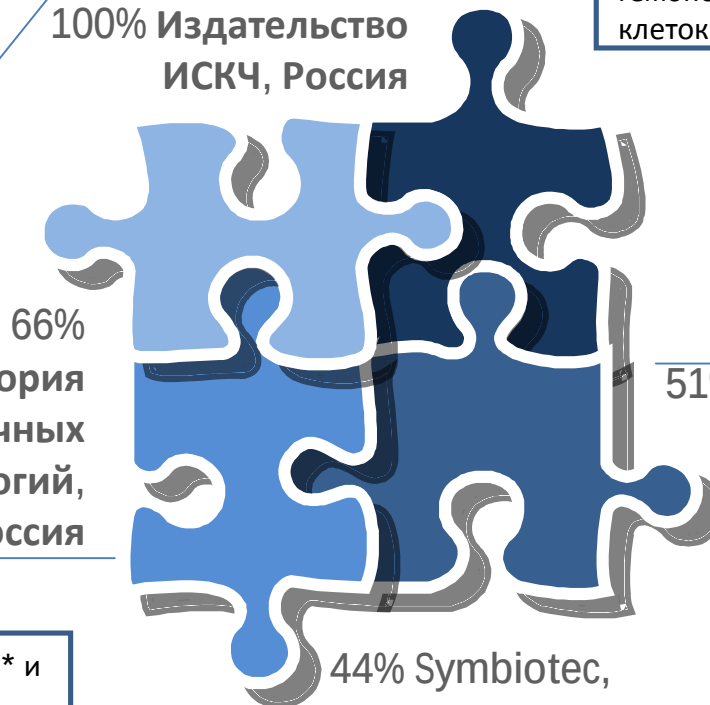
Материнская компания:

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»



66%
Лаборатория
Клеточных
Технологий,
Россия

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

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 гистом H1 и
лечением онкологических
заболеваний крови (Oncohist).⁴

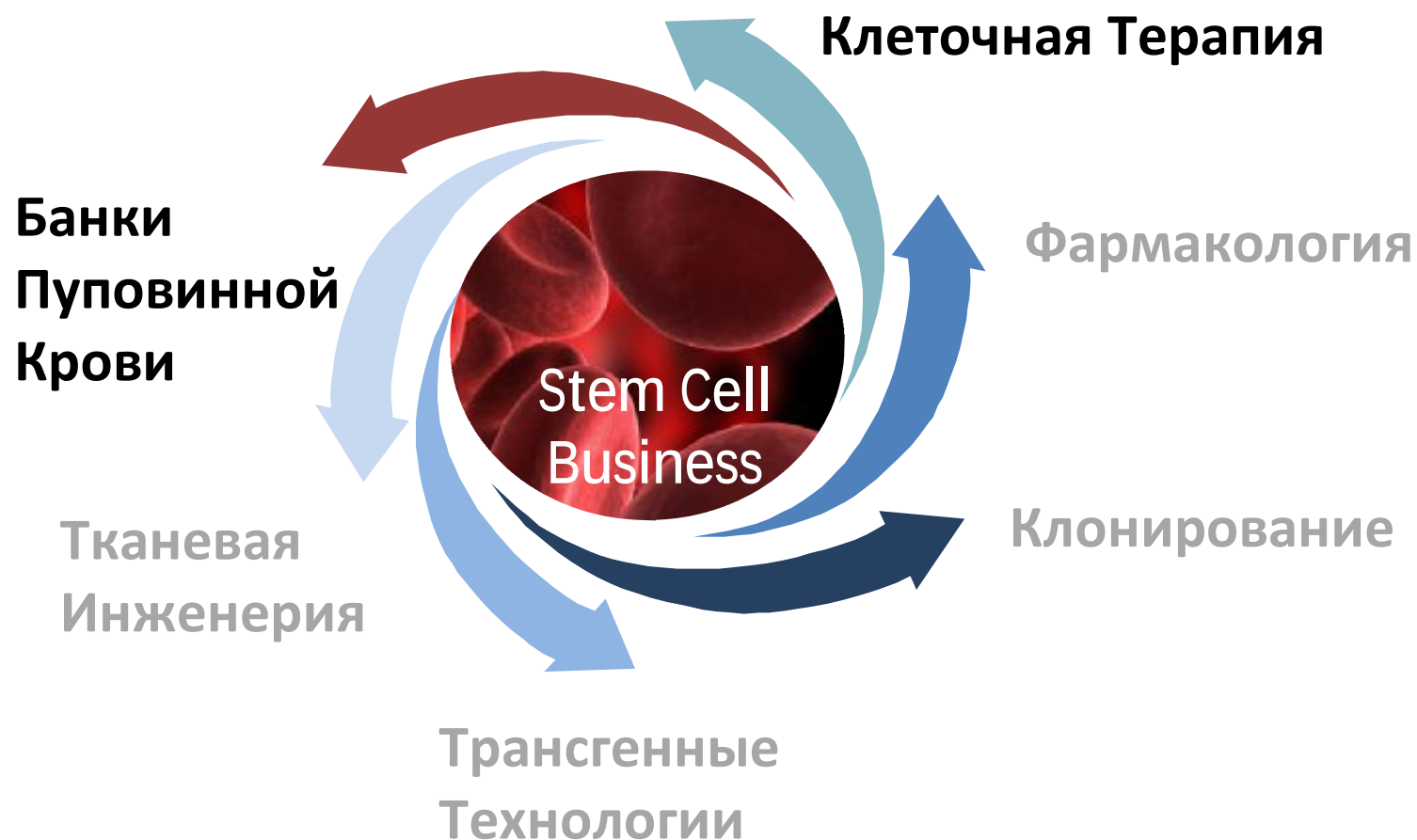
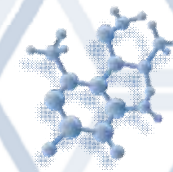
*включая 3 заявки



«Human Stem Cell Institute»

Продукт и Рынок

Направления

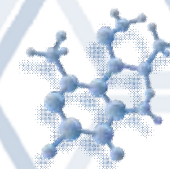




«Human Stem Cell Institute»

Продукт и Рынок

Направления



*прогноз Frost&Sullivan, млн. долларов

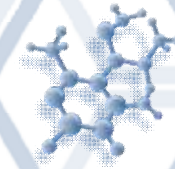
**объем рынка новых образцов



«Human Stem Cell Institute»

Наш Бизнес

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»

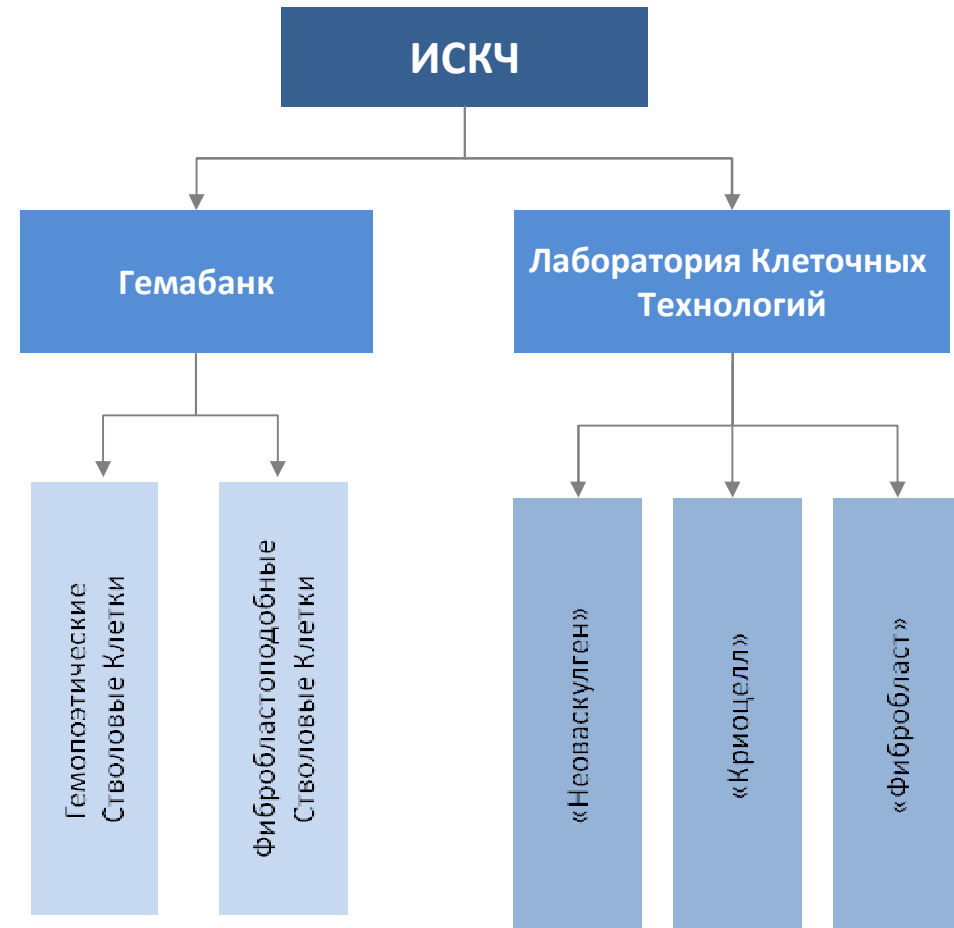
Заявки:

«Способ получения плюрипотентных клеток»

Международные заявки:

«Способ получения эндотелиальных клеток»

«Способ получения фибробластоподобных клеток из пупочного канатика новорожденного»

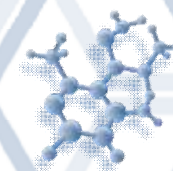


Наш Бизнес

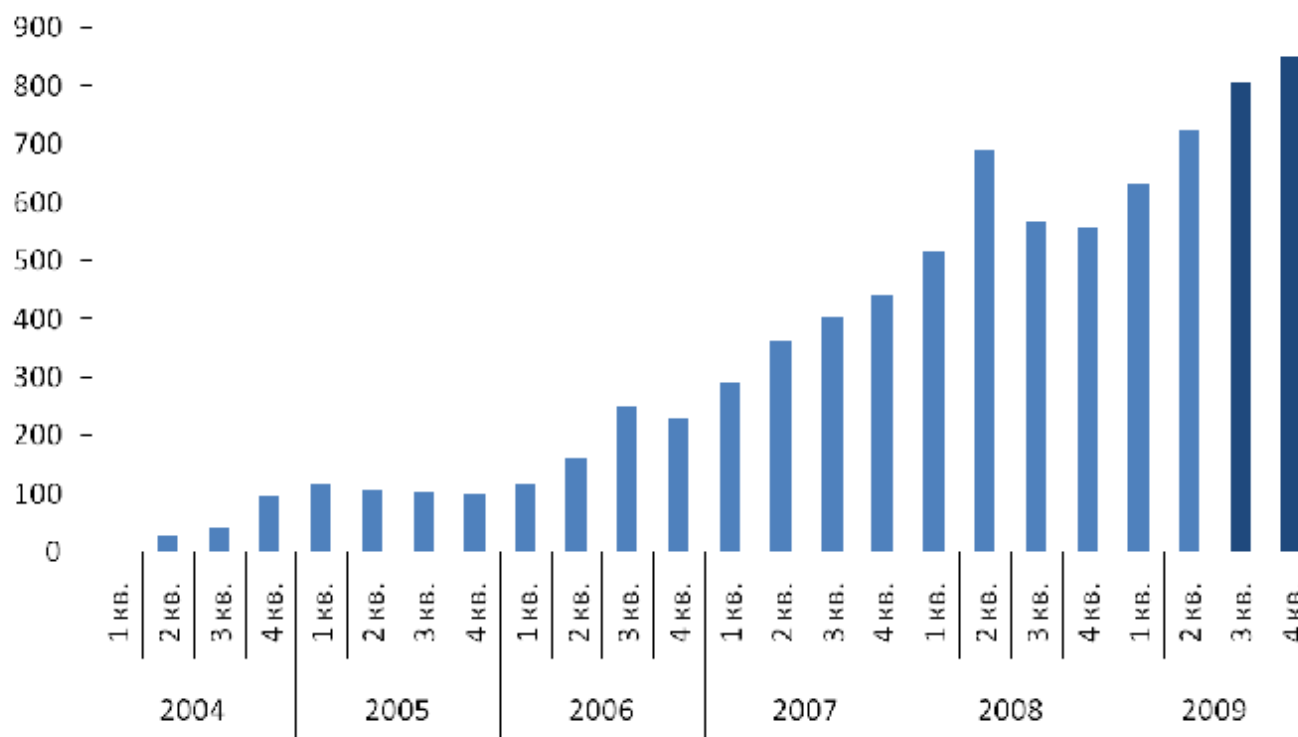


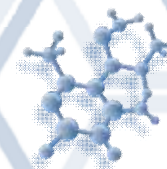
«Human Stem Cell Institute»

Показатели

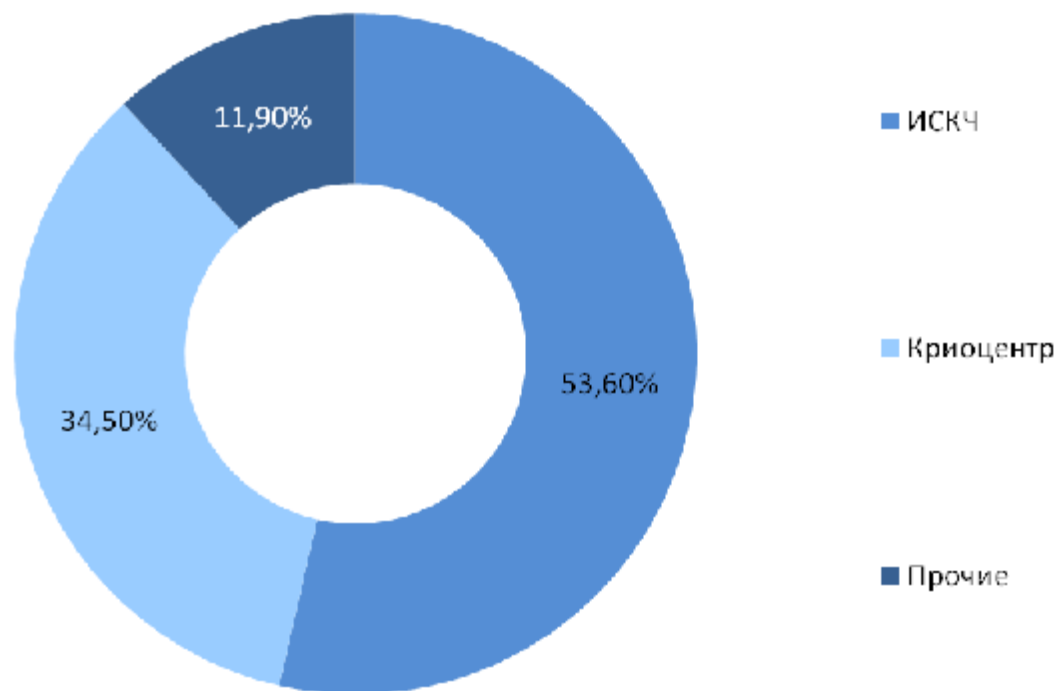


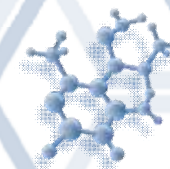
История кол-ва образцов



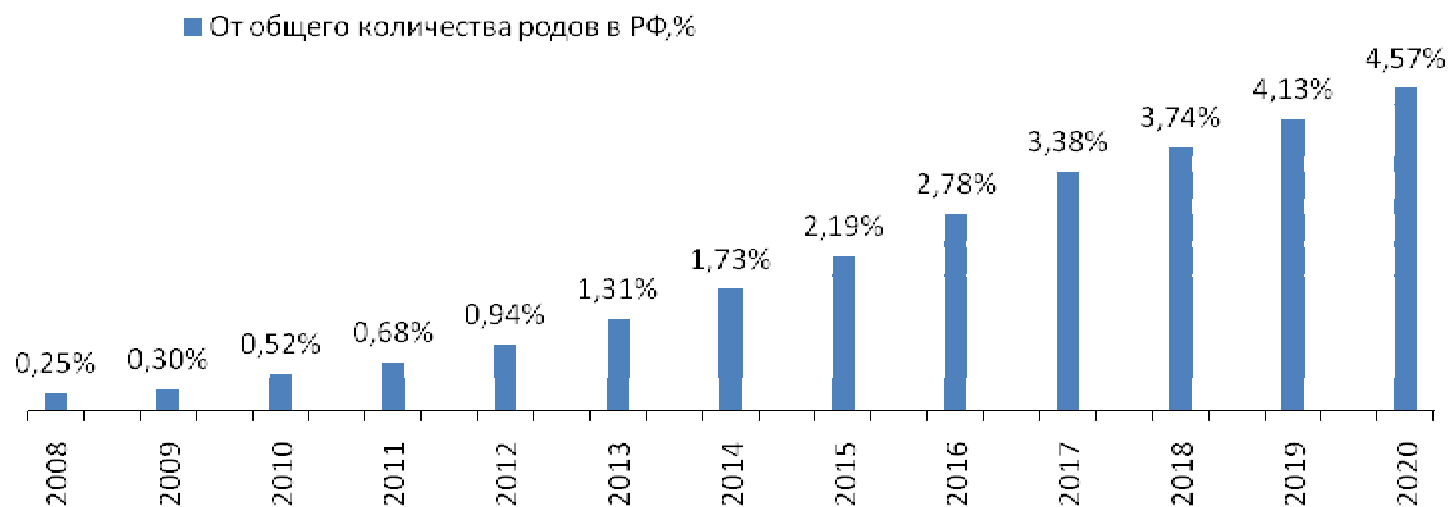


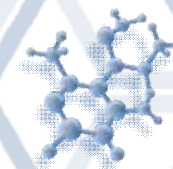
Рыночные доля* конкурентов на конец 2008 г.





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	0.28%	4 800
Украина	46 000 000	509 000	0.20%	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



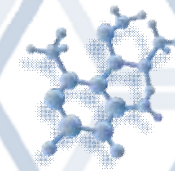
Стволовые клетки принцессы Леоноры де Бурбон (Испания) были сохранены в Тусконском банке крови (Аризона, США). После этого индустрия сбора и хранения СК в Испании за 3.5 года показала динамичный рост



«Human Stem Cell Institute»

Наш Бизнес

Показатели

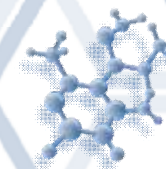


Финансовые прогнозы, млн.руб.





Инвестиции



Всего \$9.3 млн./RUR 298 млн.

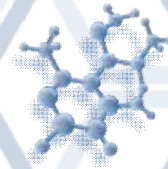
Направления	Сумма, млн. руб.	%
Экспансия	83.5	28
R&D	189	63.5
Оборудование	25.5	8.5
Всего инвестиций	298	100
Cash flow	133	44.6
IPO	165	55.4
2010 год	122	41
2011 год	176	59



«Human Stem Cell Institute»

Взгляд Инвестора

Факторы успеха

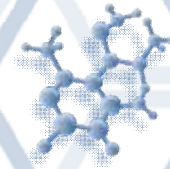


Что нас выгодно отличает?

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

38% стоимости

Стоимость
портфеля
из 3х патентов*

Модель Black-Scholes
\$8.5 млн.
RUR 270 млн.

Справедливая стоимость доли 20% УК
ИСКЧ

– 15 млн. обыкновенных акций –
\$5.2 млн.
RUR 166 млн.

3% стоимости

Внеоперац.
активы

Балансовая стоимость
\$0.7 млн.
RUR 23 млн.

Стоимость
100%
акционерного
капитала ИСКЧ

\$26 млн.
RUR 830 млн.

59% стоимости

Операционная
стоимость

Модель DCF, EVA, Multi, M&A
\$16.8 млн.
RUR 537 млн.

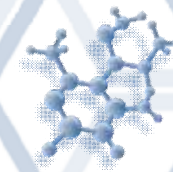
*оценка предусматривает использование прав *только* на рынке РФ



«Human Stem Cell Institute»

Взгляд Инвестора

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.

NASDAQ Biotechnology
S&P500

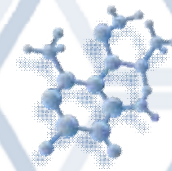




«Human Stem Cell Institute»

Взгляд Инвестора

Индекс biotech



Динамика индекса биотехнологий с 2008 г.

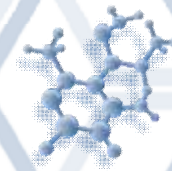




«Human Stem Cell Institute»

Взгляд Инвестора

Банки СК



Динамика акций банков СК с начала 2009 г.

Cryo-Cell International Inc., США

Bionet, Тайвань

CryoSave, Нидерланды

DowJonesIndustrial

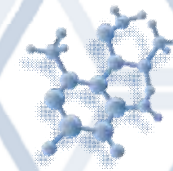




«Human Stem Cell Institute»

Взгляд Инвестора

R&D компании



IPO компании с препаратом на стадии преклиники

Acorda Therapeutics Inc., США

S&P500

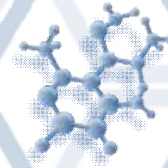




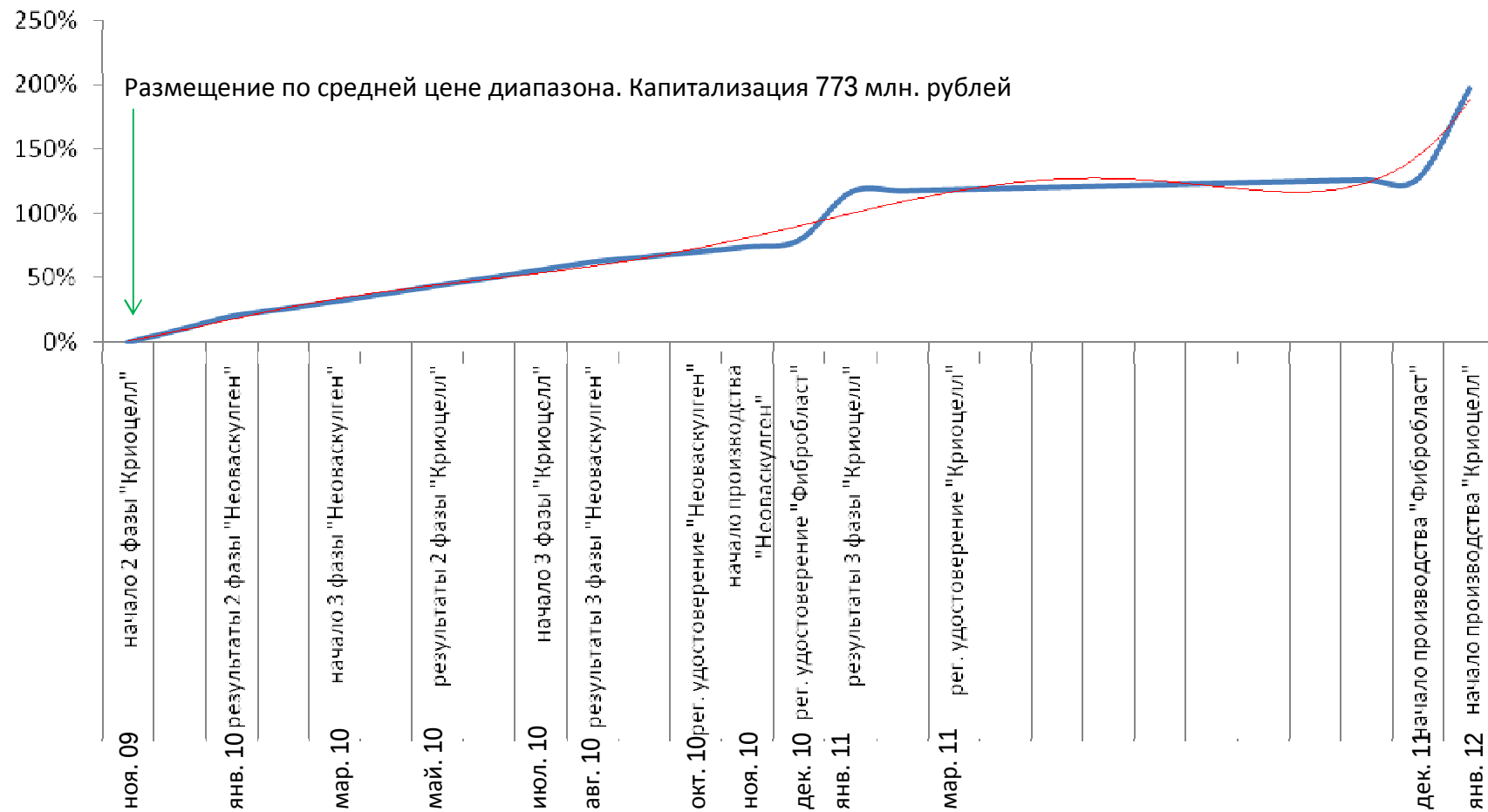
«Human Stem Cell Institute»

Взгляд Инвестора

Прогноз роста

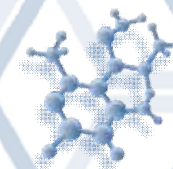


Прогноз роста капитализации ИСКЧ





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

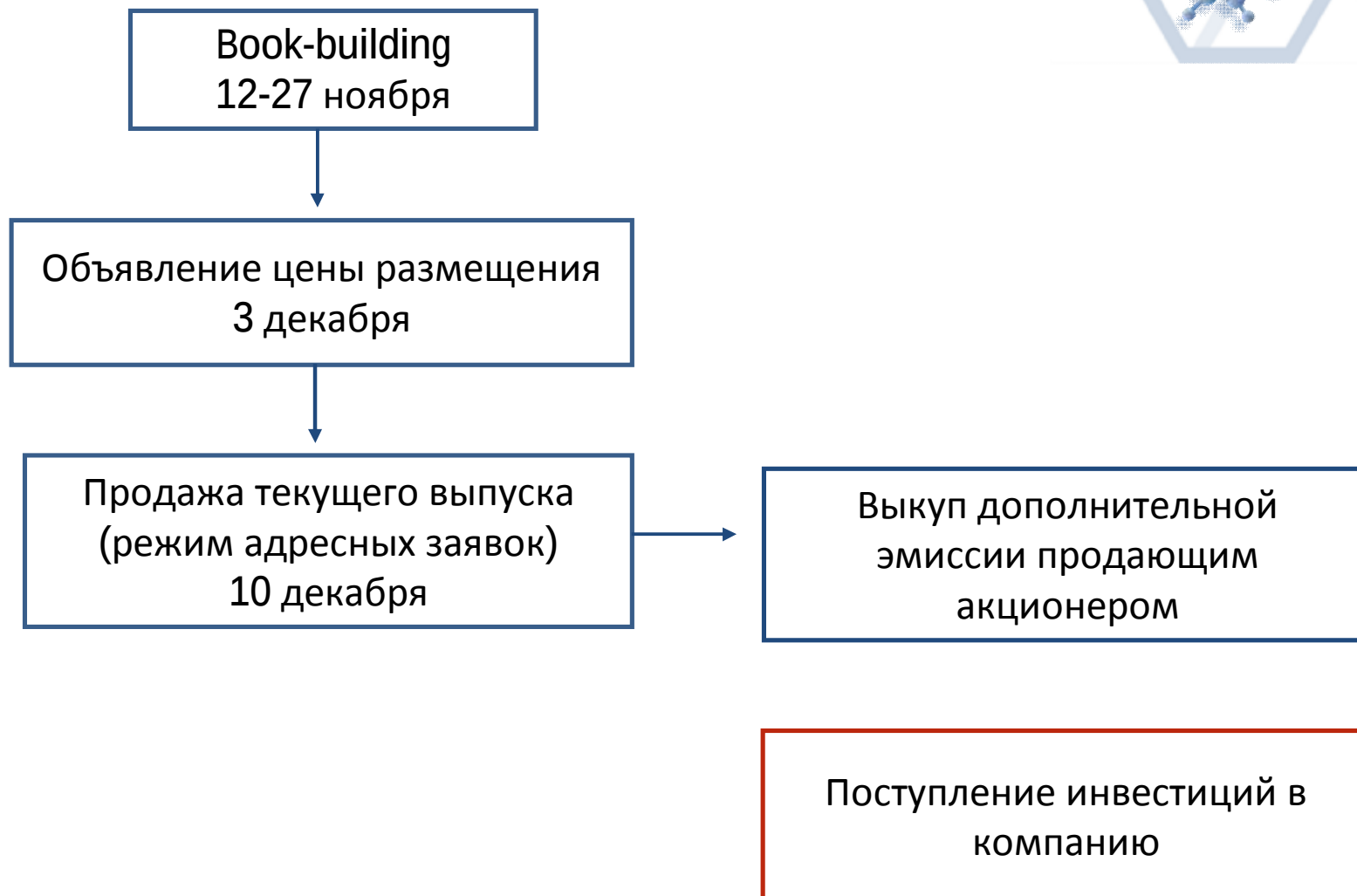
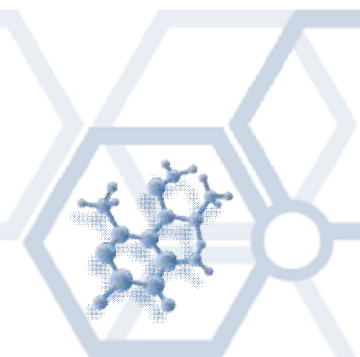
Организация опционной программы для менеджеров компании

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

Открытая информационная политика эмитента в области научных исследований



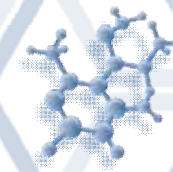
Структура сделки





«Human Stem Cell Institute»

IPO



Взгляд Инвестора

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 «АЛОР ИНВЕСТ»
Со-организаторы	ГК «Финам», ГК «Русские фонды»
Площадка	Сектор ИРК ММВБ
Диапазон цены	9-11 руб.
Дата определения цены	12-27 ноября 2009 года
Капитализация	675-825 млн. руб.