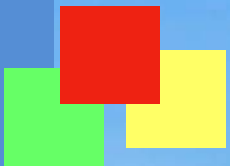




«Институт Стволовых Клеток Человека» Первое Российское **Biotech** IPO

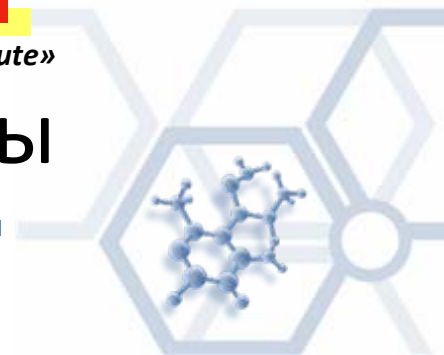
Ноябрь 2009: Презентация для инвесторов





«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 «АЛОР ИНВЕСТ»
Площадка	Сектор ИРК ММВБ
Диапазон цены	9-11 руб.
Дата определения цены	9-20 ноября 2009 года
Капитализация	675-825 млн. руб.



27.11.2003

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

48%

2008

- 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»

Компания

Структура

ИСКЧ Гемабанк™,
Россия

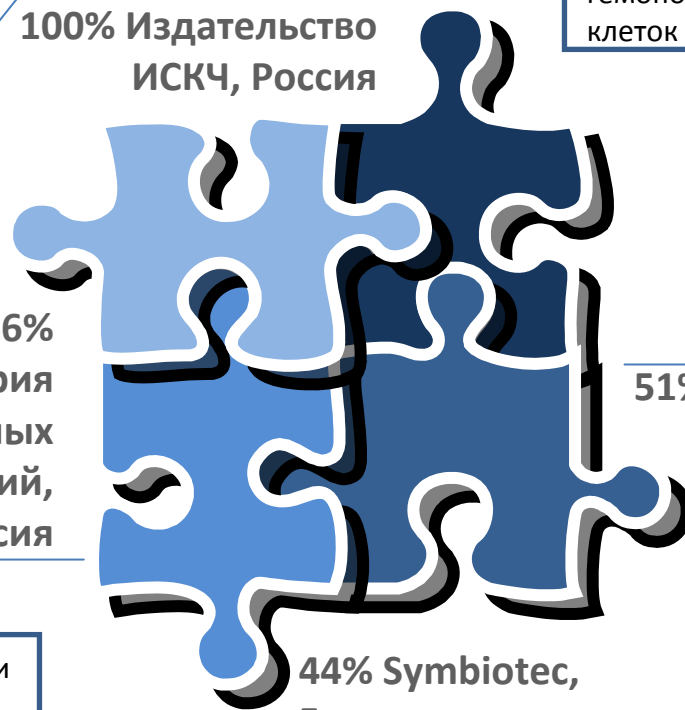


Материнская компания:

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»



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

66%
Лаборатория
Клеточных
Технологий,
Россия

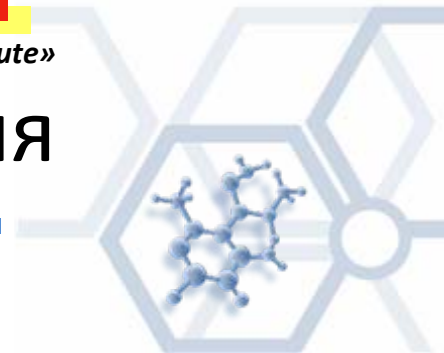
51% ИСКЧ, Украина

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

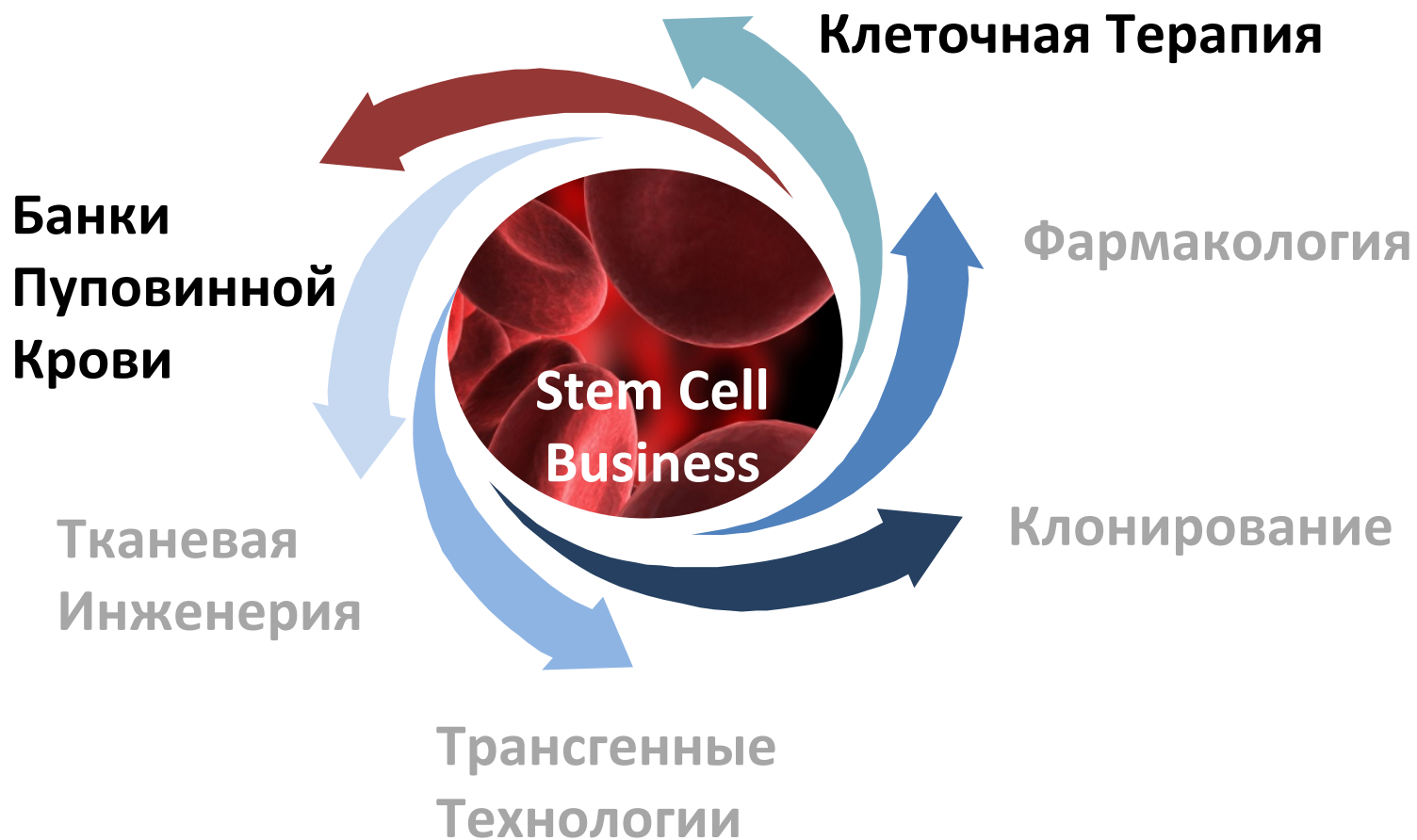
44% Symbiotec,
Германия

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

*включая 3 заявки



Направления





Направления



*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»

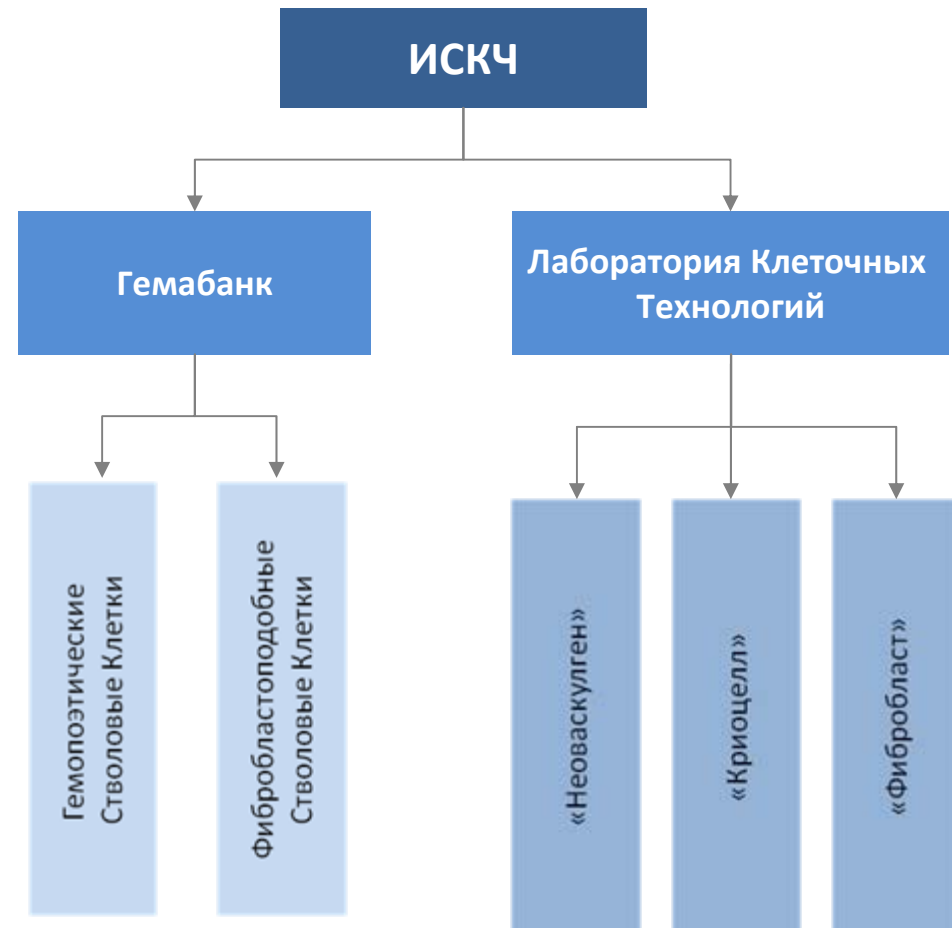
Заявки:

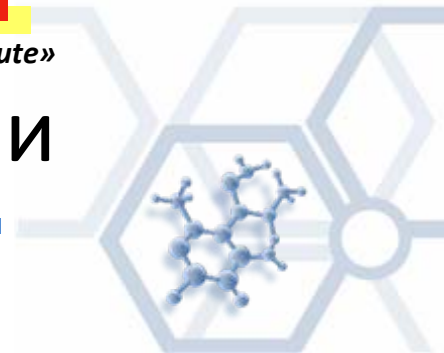
«Способ получения плюрипотентных клеток»

Международные заявки:

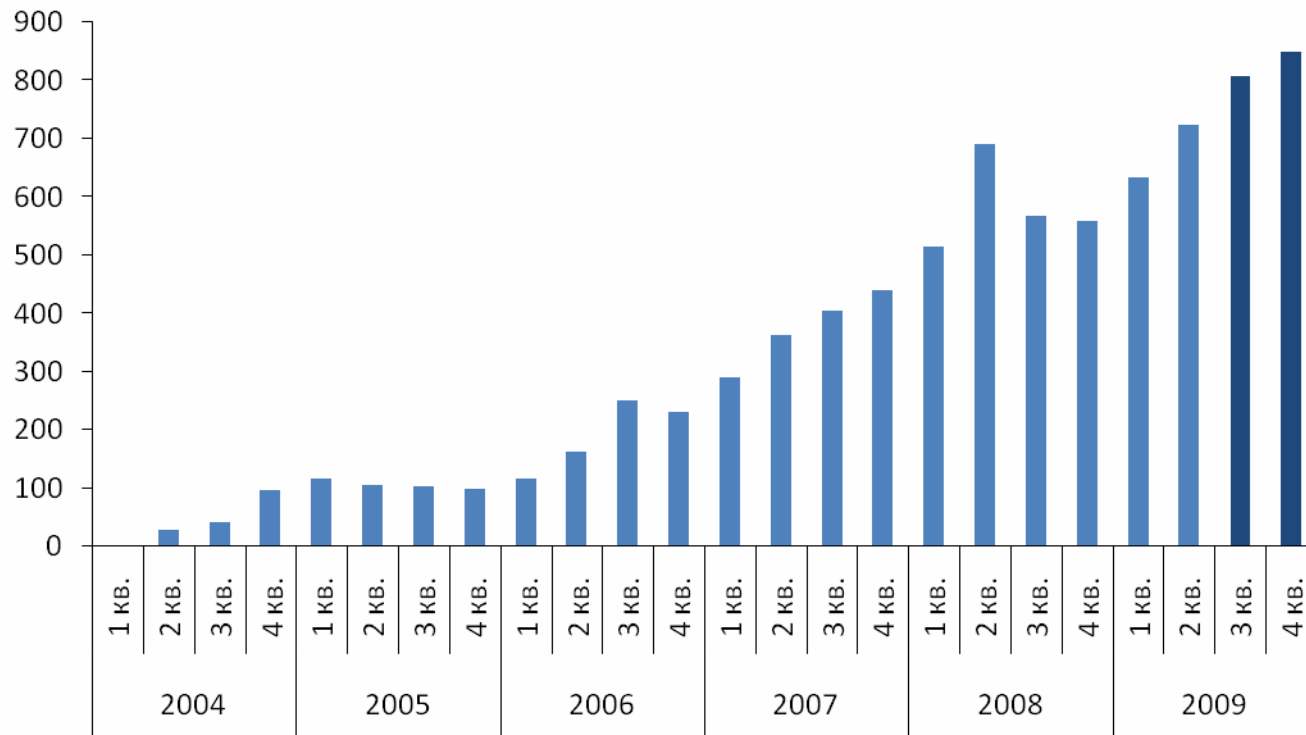
«Способ получения эндотелиальных клеток»

«Способ получения фибробластоподобных клеток из пупочного канатика новорожденного»





История кол-ва образцов

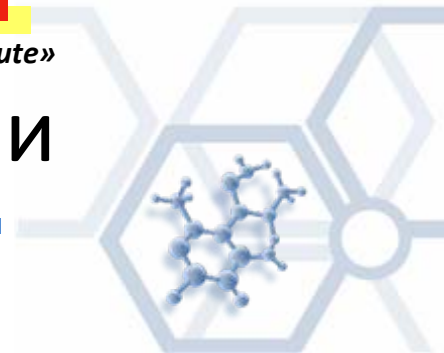




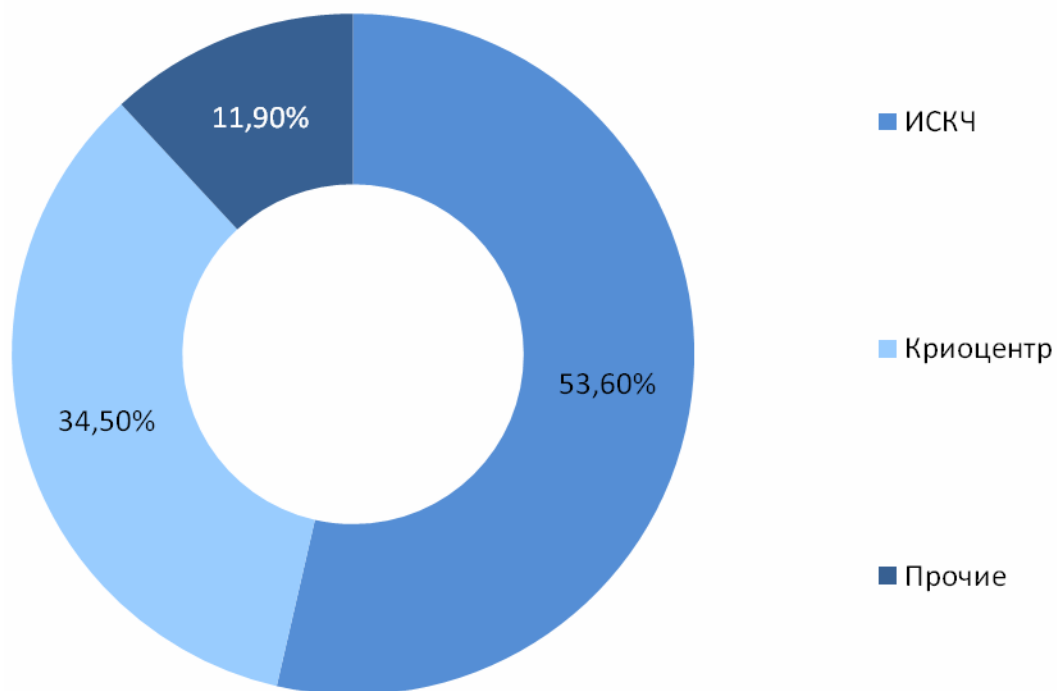
«Human Stem Cell Institute»

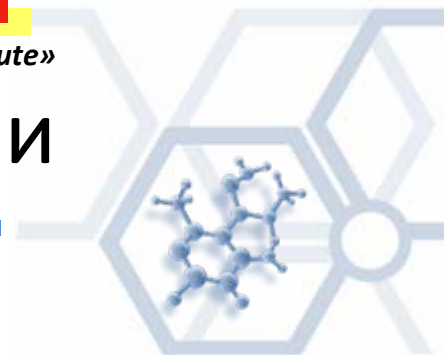
Наш Бизнес

Показатели



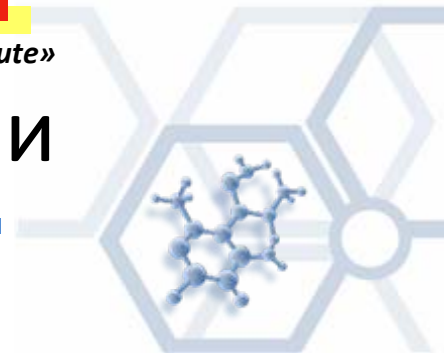
Рыночные доля* конкурентов на конец 2008 г.





Прогноз насыщенности услуги в РФ, %



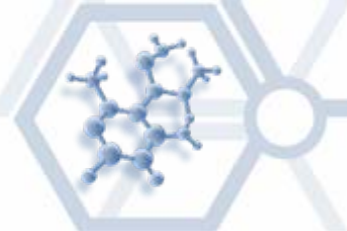


Насыщенность рынка по странам, 2008 г.

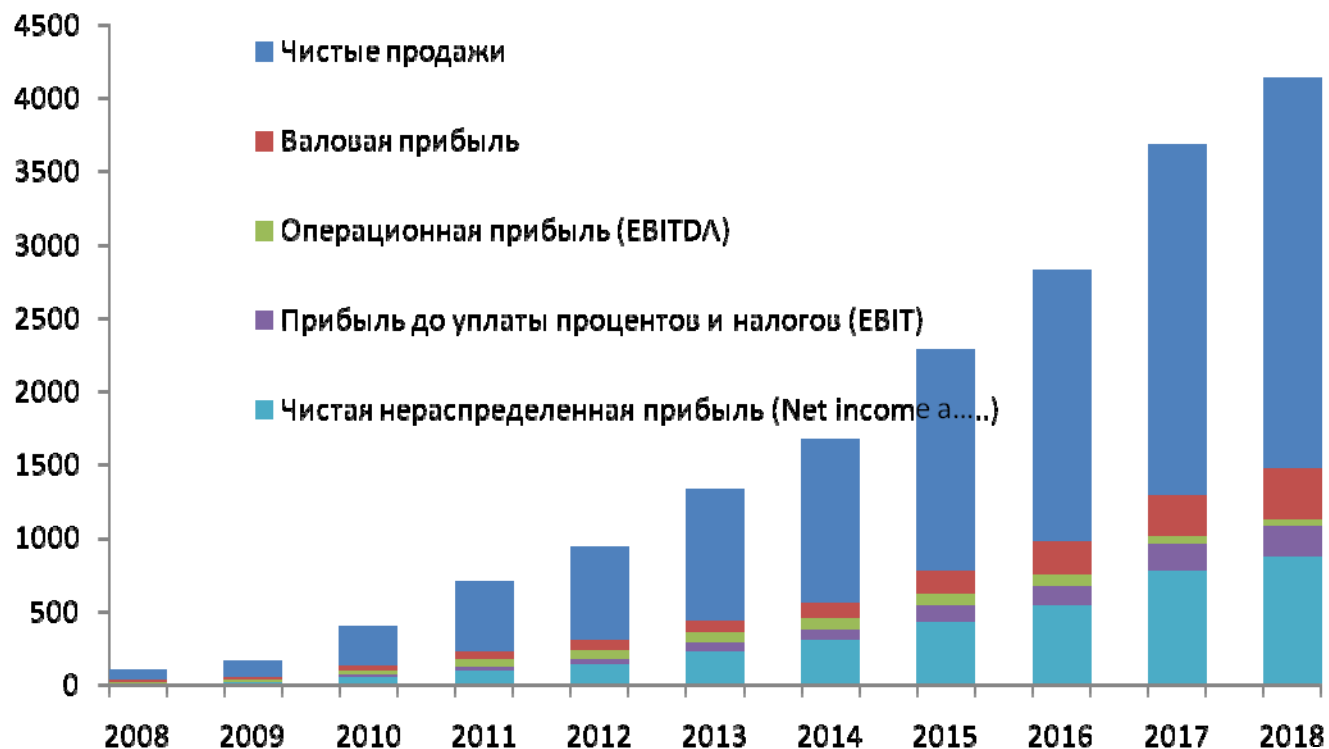
Страна	Население, чел.	Количество родов, в год	Насыщенность рынка, % от всех родов	Персональное хранение, шт. в год
Россия	142 000 000	1 700 000	0.28%	4 800
Украина	46 000 000	509 000	0.20%	1 100
Германия	82 000 000	690 000	1.90%	13 000
США	304 000 000	4 300 000	3.50%	150 000
Венгрия	10 000 000	100 000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



Финансовые прогнозы, млн.руб.



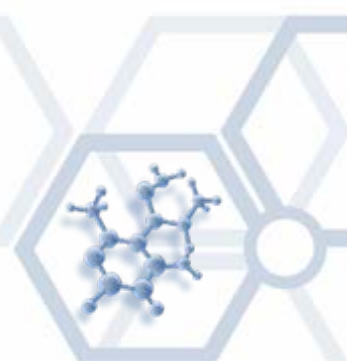


Всего \$9.3 млн./RUR 298 млн.

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



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

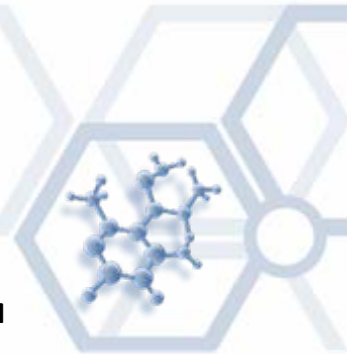
Операционная
СТОИМОСТЬ

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

*оценка предусматривает использование прав *только* на рынке РФ



Индекс biotech



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

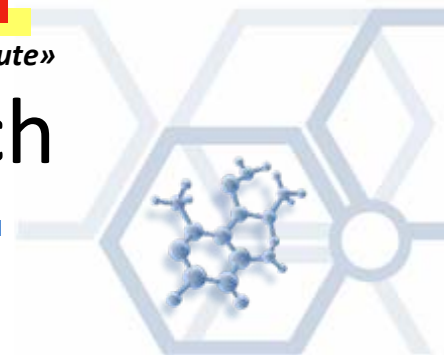
Динамика индекса биотехнологий с 1994 г.

NASDAQ Biotechnology
S&P500



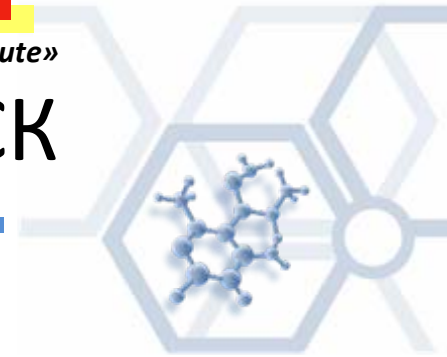


Индекс biotech



Динамика индекса биотехнологий с 2008 г.





Динамика акций банков СК с начала 2009 г.

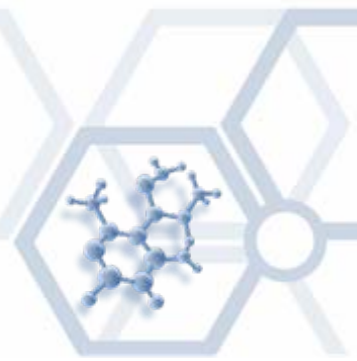
Cryo-Cell International Inc., США

Bionet, Тайвань

CryoSave, Нидерланды

DowJonesIndustrial



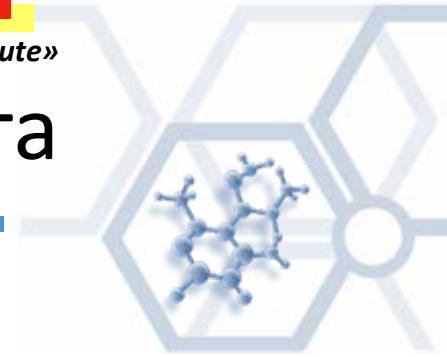


IPO компании с препаратом на стадии преклиники

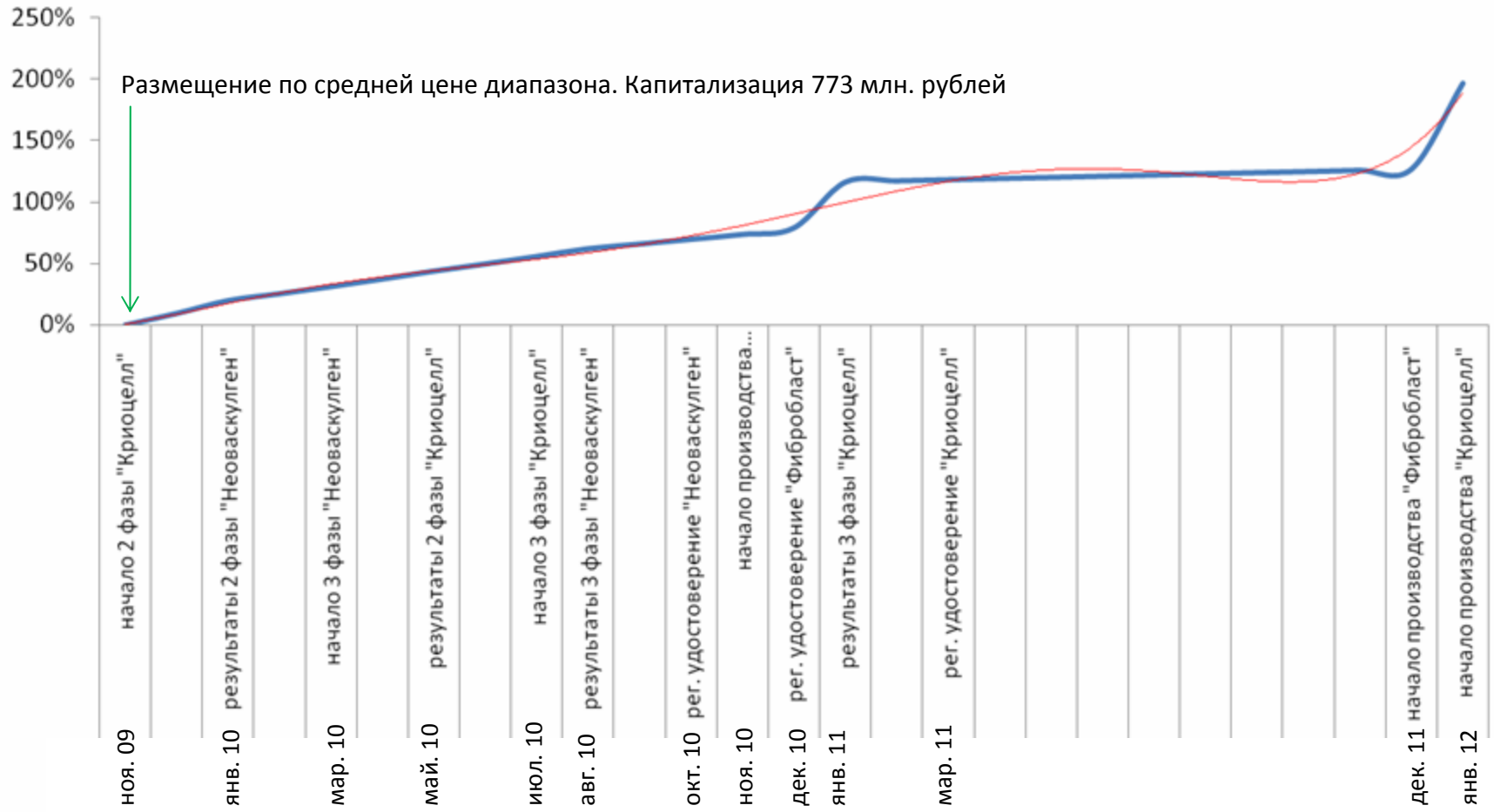
Acorda Therapeutics Inc., США

S&P500



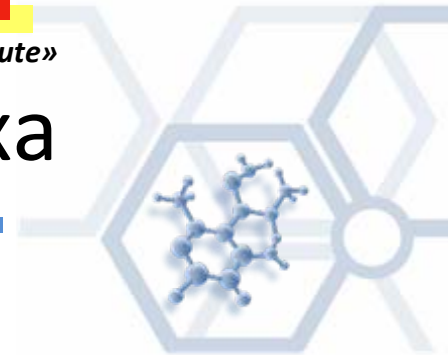


Прогноз роста капитализации ИСКЧ





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



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 «АЛОП ИНВЕСТ»
Площадка	Сектор ИРК ММВБ
Диапазон цены	9-11 руб.
Дата определения цены	9-20 ноября 2009 года
Капитализация	675-825 млн. руб.