



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
К Л Е Т О К
ЧЕЛОВЕКА

Годовое Общее собрание акционеров ОАО «ИСКЧ»

Доклад Генерального директора
Компании А.А.Исаева

17 июня 2011 года
г. Москва

Disclaimer



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Некоторые заявления, присутствующие в настоящей презентации, являются заявлениями, содержащими прогноз относительно будущих событий.

К таким заявлениям, в частности, могут относиться:

- оценка будущих экономических показателей Компании: доходов, прибыли (убытка), прибыли (убытка) на акцию, дивидендов, инвестиций, структуры капитала, показателей маржинальности, а также иных финансовых и операционных показателей и соотношений;*
- прогнозы относительно факторов, влияющих на текущую стоимость будущих денежных потоков;*
- планы, цели или задачи ОАО «ИСКЧ», в том числе относящиеся к продуктам и услугам;*
- планы по совершенствованию корпоративного управления;*
- будущее положение Компании на рынке;*
- ожидаемые отраслевые тенденции;*
- возможные регуляторные изменения и оценка влияния соответствующих нормативных актов на деятельность Компании;*
- предпосылки, на которых основываются заявления.*

Указанные заявления подвержены влиянию рисков, фактора неопределенности и иных факторов, в результате которых фактические результаты могут существенно отличаться от тех результатов, которые прямо указаны в презентации.

Данные риски включают в себя возможность изменения хозяйственных и финансовых условий деятельности Компании и перспектив ее развития; возможность изменения политической и экономической ситуации в России и в мире; изменение существующего или будущего отраслевого регулирования; возможность изменения российского законодательства; а также воздействие конкуренции и иных факторов.

Более детальный обзор данных факторов содержится в годовом отчете эмитента, а также иных публично раскрываемых документах Компании.

Большинство из указанных факторов находится вне пределов контроля и возможности прогнозирования со стороны Компании. Поэтому, с учетом вышесказанного, Компания не рекомендует необоснованно полагаться на какие-либо высказывания относительно будущих событий, приведенные в настоящей презентации. Компания не принимает на себя обязательств публично пересматривать данные прогнозы – ни с целью отразить события или обстоятельства, имевшие место после настоящей презентации, ни с целью указать на непредвиденно возникшие события – за исключением тех случаев, когда это требуется в соответствии с применимым законодательством.



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Основные корпоративные события: 2010 – первый год в статусе публичной компании

- ✓ Приобретение 50% ООО «МЦ «Гемафонд» (Украина):
 - более 1 000 образцов СК ПК в 2010 году
 - более 50% рынка Украины
 - начало строительства современной лаборатории клеточных технологий в г.Киев

- ✓ Наблюдательный совет ГК «РОСНАНО» одобрил участие ГК в заявленном ИСКЧ многостороннем проекте (разработка и внедрение новых лекарственных препаратов для вывода на российский и мировой рынок – проект «СинБио»)

- ✓ Развитие корпоративного управления и повышение уровня прозрачности Компании:
 - создание позиции «Директор по связям с инвесторами»
 - запуск нового корпоративного веб-сайта с разделом для инвесторов и акционеров
 - введение практики публикации аудированной консолидированной отчетности Группы ИСКЧ по МСФО



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Основные корпоративные события (1-2 кв.2011 года)

- ✓ Корпоративные процедуры в рамках завершения подготовительного этапа к подписанию инвестиционного соглашения по проекту СинБио
(оценка активов, увеличение доли в SymbioТес Gmb до 44%, одобрение ВОСА передачи НМА)

- ✓ Приобретение 50% ЗАО «Крионикс», доведение доли до контрольной (апрель 2011 г.)
 - совместная разработка и регистрация инновационных препаратов
 - установление и развитие сотрудничества с Министерством промышленности и торговли РФ, поддерживающим работы «Крионикса»
 - укрепление позиций на рынке выделения и хранения ГСК ПК в Северо-Западном регионе



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Основные финансовые показатели по итогам 2010 года

- Выручка – 189,854 млн. рублей по сравнению с 145,518 млн. рублей за 2009 г. (+30,5%)
- Валовая прибыль – 50,032 млн. рублей;
прибыль от продаж – 18,345 млн. рублей
- Показатель OIBDA – 22,640 млн. рублей
- Чистая прибыль – 17,468 млн. рублей
- Количество образцов СК ПК на хранении:
+ 0,2% по сравнению с результатом 2009 г. (3 021)
до 11 218 единиц на 31.12.2010 г.



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

- Реализация инвестиционной программы;
- Расходы на новые проекты;
- Стагнация рынка (посткризисные изменения в структуре потребительского спроса) →

темпы роста выручки превышены темпом роста операционных затрат, снижение показателей маржинальности

Отчет о прибылях и убытках, тыс. руб.			
	2010 г.	2009 г.	Изменение, %
Выручка	189 854	145 518	30,5%
<i>Себестоимость</i>	<i>(139 822)</i>	<i>(90 068)</i>	<i>55,2%</i>
Валовая прибыль	50 032	55 450	-9,8%
<i>Управленческие расходы</i>	<i>(31 687)</i>	<i>(25 284)</i>	<i>25,3%</i>
Расходы по обычным видам деятельности итого, в т.ч.	(171 509)	(115 352)	48,7%
Амортизация	4 295	3 355	28,0%
OIBDA	22 640	33 521	-32,5%
Прибыль от продаж	18 345	30 166	-39,2%
Результат от прочей деятельности, в т.ч.	3 296	(1 032)	<i>н.п.</i>
Чистые проценты	8 297	1 001	728,9%
Прочие прибыли и (убытки)	(5 001)	(2 033)	146,0%
Прибыль до налогообложения	21 641	29 134	-25,7%
Налог на прибыль	(4 173)	(5 791)	-27,9%
Чистая прибыль	17 468	23 343	-25,2%

Основные показатели маржинальности		
	2010 г.	2009 г.
Маржа по валовой прибыли (Gross margin)	26,4%	38,1%
Маржа по прибыли от продаж (Operating margin)	9,7%	20,7%
Маржа по OIBDA (OIBDA margin)	11,9%	23,0%
Маржа по чистой прибыли (Net margin)	9,2%	16,0%



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Укрупненный баланс, тыс. руб.

	01.01.2010 г.	31.12.2010 г.	Изменение, %
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы, в т.ч.	56 970	121 038	112,5%
Нематериальные активы	124	132	6,5%
Основные средства	30 558	31 917	4,4%
Незавершенное строительство	52	52	0,0%
Долгосрочные финансовые вложения	26 221	88 936	239,2%
Оборотные активы, в т.ч.	195 709	164 476	-16,0%
Запасы, в т.ч.	4 079	16 008	292,4%
Сырьё, материалы и другие аналогичные ценности	2 306	7 897	242,5%
Расходы будущих периодов	1 772	8 109	357,6%
НДС по приобретенным ценностям	3	74	2 366,7%
Дебиторская задолженность	24 948	52 789	111,6%
Краткосрочные финансовые вложения	160 219	45 744	-71,4%
Денежные средства	6 460	49 862	671,9%
БАЛАНС	252 679	285 514	13,0%

ПАССИВЫ			
Капитал и резервы, в т.ч.	174 018	183 946	5,7%
Уставный капитал	148 500	7 500	-94,9%
Добавочный капитал	-	141 000	н.п.
Нераспределённая прибыль	25 518	35 446	38,9%
Долгосрочные обязательства	-	-	-
Краткосрочные обязательства, в т.ч.	78 661	101 568	29,1%
Займы и кредиты	1 802	2 221	23,3%
Кредиторская задолженность	76 859	99 346	29,3%
БАЛАНС	252 679	285 514	13,0%

Чистые активы

73 978

183 946

5,7%



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Основные проекты 2010 - 2011 гг.
направлены на создание
фундамента для динамичного
роста и развития компании в
последующие годы



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
К Л Е Т О К
ЧЕЛОВЕКА

Реализация инвестиционной программы

IPO-планы: Сумма инвестиций 2010-2011 гг.: \approx 298 млн. руб

Средства от IPO – 48%

Собственные средства – 52%

28%	- региональная и международная экспансия	83 440 000
63%	- R&D (разработка препаратов и услуг, КИ, регистрация, вывод на рынок)	187 740 000
9%	- модернизация оборудования лабораторий ИСКЧ	26 820 000

IPO flash: 2010 – 121 600 000
2011 – 176 000 000

Реально: 2010 – 92 412 000:
62 301 000 – вложения в «Гемафонд»
30 111 000 – R&D

2010

Приобретение 50% доли крупнейшего украинского банка пуповинной крови «Гемафонд»; участие в увеличении УК → синергетический эффект от совместной деятельности

2010 – нач. 2011

Вывод на рынок комплексной услуги по индивидуальной регенерации кожи – **SPRS-терапия** (на основе разрешенной Росздравнадзором РФ технологии применения аутологичных дермальных фибробластов для коррекции возрастных и рубцовых дефектов кожи)

2-3 кв. 2011

- Завершение клинических испытаний, и регистрация первого в России геннотерапевтического препарата **Неоваскулген** (ишемия нижних конечностей)
- Совместный проект с РОСНАНО (**СинБио**) – подписание инвестиционного меморандума
- Получение разрешения и начало КИ первого клеточного препарата **Гемацелл** (инфаркт миокарда и циррозы)

Положительное влияние на капитализацию



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Гемабанк

- ✓ Не выполнен план по выручке
- ✓ Кризис → изменение структуры потребительского спроса
- ✓ Потенциал роста при увеличении трансплантаций СК (РФ – ≈ 600 в год; Евросоюз – > 28 000 в год)
- ✓ Ожидание восстановления спроса и растущей динамики – 2 половина 2011 г.
- ✓ Относительное увеличение доли рынка (оценка будет проведена в 2011 г.)
- ✓ Вызовы → оптимизации маркетинговой стратегии и работы по продвижению



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Гемацелл / Криоцелл

- ✓ Протокол «Криоцелл ИБС» - начаты КИ 1 фаза (февраль 2011 г.)
- ✓ Гемацелл – новые протоколы КИ: «Гемацелл ИБС» + «Гемацелл циррозы» поданы в августе 2010 г.
- ✓ Задержка в получении разрешения на КИ до 2011 г. (новый закон о ЛС)
- ✓ Оценка ip Гемацелла и привлечение инвестиций по показанию «циррозы»
- ✓ Март 2011 г. – отказ МЗСР РФ в разрешении на КИ Гемацелла по причине его трактовки регулятором как медицинской технологии, а не как лекарственного средства
- ✓ Июнь 2011 г. – подача регулятору обновленного досье по Гемацеллу в соответствии с требованиями административного регламента по регистрации новых медицинских технологий



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

SPRS-терапия

- ✓ Разрешение на клиническое применение технологии – декабрь 2009 г.
- ✓ 2010 г. – дополнительные исследования → внесение изменений в технологию и регистрация их в Росздравнадзоре РФ (июль 2010 г.)
- ✓ Декабрь 2010 г. - вывод услуги на рынок эстетической медицины
- ✓ 1-2 квартал 2011 г. – увеличение количества клиентов, расширение взаимодействия с клиниками и врачами



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Неоваскулген

- ✓ 1 / 2a фаза – проведена; 2b / 3 фаза – формирование итогового отчета для подачи на утверждение в МЗСР РФ → регистрация препарата
- ✓ Планируемое получение РУ – 3 кв. 2011 г. Начало продаж – 3-4 кв. 2011 г.
- ✓ Препарат «First in class» → разработка нового поколения и модифицированных версий
- ✓ РУ на Неоваскулген → новый статус ИСКЧ → поддержание лидерства в продвижении генной терапии на фармрынке



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Распределение прибыли

Совет директоров рекомендовал Годовому Общему собранию акционеров ОАО «ИСКЧ»:

- чистую прибыль по итогам 2010 года в размере 17 млн. 486 тыс. рублей не распределять;
- дивиденды по итогам 2010 года не выплачивать.



!!! Планы Компании по расширению инвестиционной программы, на реализацию которой предполагается направить всю полученную по итогам года прибыль



Актуализация бизнес-плана и расширение инвестиционной программы

- ✓ **Генная терапия:**
регистрация и вывод на рынок *Неоваскулгена*®,
разработка модифицированных версий препарата для других нозологий;
R&D - создание новых геннотерапевтических препаратов
- ✓ **SPRS-терапия:** развитие услуги, рост продаж
- ✓ Коммерциализация технологий применения аутологичных **фибробластов:**
 - для лечения дефектов тканей пародонта (SPRG)
 - для коррекции возрастных изменений мягких тканей лица путем укрепления связочно-мышечного аппарата
- ✓ **Гемацелл:** получение разрешения регулятора и проведение КИ

Планы 2011 - 2012



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

- ✓ Строительство и запуск современной лаборатории клеточных технологий в г.Киев → синергетический эффект от совместной деятельности с ассоциированными компаниями в **Украине**
- ✓ **СинБио**: заключение финального инвестсоглашения между участниками, запуск и развитие проекта.
- ✓ Запуск программы «**Гемаскрин**» (выявление самых распространенных в РФ наследственных заболеваний и их носительства по ПК) – **первый этап внедрения инновационной услуги по широкой генетической диагностике** с целью предупреждения и профилактики моногенных наследственных заболеваний



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Стратегическая задача ИСКЧ на 2011 – 2015 гг.

Реализация заявленной в ходе IPO инвестиционной программы → коммерциализация собственных инновационных препаратов и технологий (клеточные, генные, постгеномные) + географическое расширение и диверсификация бизнеса → основа роста Компании и главный генератор её денежного потока → повышение капитализации и увеличение акционерной стоимости ИСКЧ.



Формирование обновленной стратегии ИСКЧ



Стать биотехнологической компанией, претендующей на лидерство в России и имеющей статус международной ← посредством внедрения, как минимум, одного инновационного продукта из каждого направления (клетки, гены, белки) в двух странах (Россия +).



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

СинБио: совместный проект ИСКЧ и РОСНАНО

- ✓ Многосторонний проект, бюджет \approx 3 млрд. руб.
- ✓ Одобрен Наблюдательным Советом РОСНАНО - декабрь 2010 г.
- ✓ Подписание финального инвестиционного соглашения между участниками – июль 2011 г.
- ✓ Участие в проекте одобрено ВОСА ИСКЧ – март 2011 г.



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

СинБио – характеристики проекта

Разработка, производство и внедрение 9 лекарственных препаратов для вывода на российский и мировой рынок → достижение прогресса в лечении ряда тяжелых, социально значимых заболеваний.

Цели и задачи Проекта:
(в рамках реализации стратегии развития ИСКЧ)

- расширение продуктовой линейки (в т.ч. за счет разработок, основанных на постгеномных технологиях);
- приобретение перспективных партнеров;
- новые возможности для выхода на международные рынки

4 Инновационных препарата (ОАО “ИСКЧ”)

1 препарат на основе стволовых клеток для лечения циррозов печени

3 препарата на основе белков-гистонов для лечения острого лейкоза и сосудистых заболеваний.



ИСКЧ вносит в Проект НМА (ip - права на исп-е патентов + 44% в SymbioTec GmbH), не связанные с запланированной перед IPO инвестпрограммой

5 препаратов BioBetter (препараты пролонгированного действия)

Анемия

Сахарный диабет

Заболевания печени

Патологические состояния иммунной системы

Дефицит гормона роста



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Динамика курса акций ИСКЧ: 1 год 6 мес. после IPO



- ✓ Цена размещения – 9,5 рублей (10.12.2009)
- ✓ Признаваемая котировка не падала ниже цены размещения



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Спасибо за внимание!