



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
К Л Е Т О К
ЧЕЛОВЕКА

Операционные и финансовые результаты ОАО «ИСКЧ» за 2010 год по РСБУ. Стратегические проекты и планы Компании.

А.А.Исаев, Генеральный директор ОАО «ИСКЧ»

On-line встреча (Вебинар) с представителями
инвестиционно-аналитического сообщества и прессы.
31 марта 2011 г., 16:30 (МСК).



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Disclaimer

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, 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 финансовые показатели

- *Выручка ОАО «ИСКЧ» за 2010 год составила 189,854 млн. рублей по сравнению с 145,518 млн. рублей за предыдущий год, увеличившись на 30,5%;*
- *Валовая прибыль составила 50,032 млн. рублей; прибыль от продаж составила 18,345 млн. рублей;*
- *Показатель OIBDA по итогам 2010 года составил 22,640 млн. рублей;*
- *Чистая прибыль ОАО «ИСКЧ» за 2010 год составила 17,468 млн. рублей.*



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Отчет о финансовых результатах, 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

Реализация инвестиционной программы

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 – Гемафонд
30 111 000 – R&D

2010

2010 – нач. 2011

1 пол. 2011

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

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

- Завершение клинических испытаний, регистрация первого в России генотерапевтического препарата **Неоваскулген** (ишемия нижних конечностей)
- Совместный проект с РОСНАНО (СИНБИО) – подписание инвестиционного меморандума
- Клинические испытания первого клеточного препарата **Гемацелл** (инфаркт миокарда и циррозы)

Сильное влияние на капитализацию



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

ИСКЧ в 2010

2010 – первый год
в статусе публичной компании



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Гемабанк

- ✓ Не выполнен план по выручке
- ✓ Кризис → изменение структуры потребительского спроса
- ✓ Потенциал роста при увеличении трансплантаций (РФ – 558 в год; Евросоюз – 28 000 в год)
- ✓ Ожидание восстановления спроса и растущей динамики – 2 половина 2011 г.
- ✓ Относительная увеличение доли рынка (оценка будет проведена в 2011 г.)
- ✓ Вызовы → оптимизации маркетинговой стратегии и работы по продвижению



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Гемацелл / Кριοцелл

- ✓ Задержка начала КИ по безопасности до 2011 г.
- ✓ Гемацелл – новый протокол КИ: ИБС + циррозы
- ✓ Оценка ip Гемацелла и привлечение инвестиций по показанию «циррозы»
- ✓ 2010 - новый закон о ЛС → ожидание разрешения на КИ



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Экспансия

- ✓ Приобретение 50% Гемафонда:
 - более 1 000 образцов СК ПК в 2010 году
 - более 50% рынка Украины

- ✓ Расширение сети представителей в РФ



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

SPRS-терапия

- ✓ Разрешение на клиническое применение технологии
- ✓ Начало продаж – декабрь 2010 г.
- ✓ Ожидание первых результатов – 1-2 квартал 2011 г.



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Неоваскулген

- ✓ 1 / 2a фаза – проведены
- ✓ 2б / 3 фаза – ожидание отчета
- ✓ Планируемое получение РУ – 2 квартал 2011 г.
- ✓ Начало продаж – 2 половина 2011 г.



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Неоваскулген

- ✓ 120 000 – 144 000 больных КИНК в РФ ежегодно
- ✓ 25-30% ампутаций
- ✓ First in class
- ✓ РУ → новый статус ИСКЧ



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

СинБио

- ✓ 9 инновационных препаратов
- ✓ РОСНАНО и Фармсинтез – партнеры проекта
- ✓ Общая стоимость проекта – около 3 млрд. рублей
- ✓ Одобрение НС РОСНАНО – декабрь 2010 г.
- ✓ Партнерские проекты – привлечение инвестиций в разработки и интеллектуальную собственность ИСКЧ
- ✓ Увеличение ценности ip ИСКЧ
- ✓ Одно из основных достижений ИСКЧ в 2010 году



ИНСТИТУТ
СТВОЛОВЫХ
КЛЕТОК
ЧЕЛОВЕКА

Динамика курса акций ИСКЧ: 1 год 3 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!