Гемабанк®
Банк стволовых клеток

ПАО «ММЦБ»

Банк персонального хранения стволовых клеток пуповинной крови (СК ПК) № 1 в России

Организаторы выпуска:

FREEDOM finance

АЛОР БРОКЕР

Гемабанк
Банк стволовых клеток

Основные сведения

Гемабанк
Банк стволовых клеток

Полное фирменное наименование:
Публичное акционерное общество «Международный Медицинский Центр Обработки и Криохранения Биоматериалов»

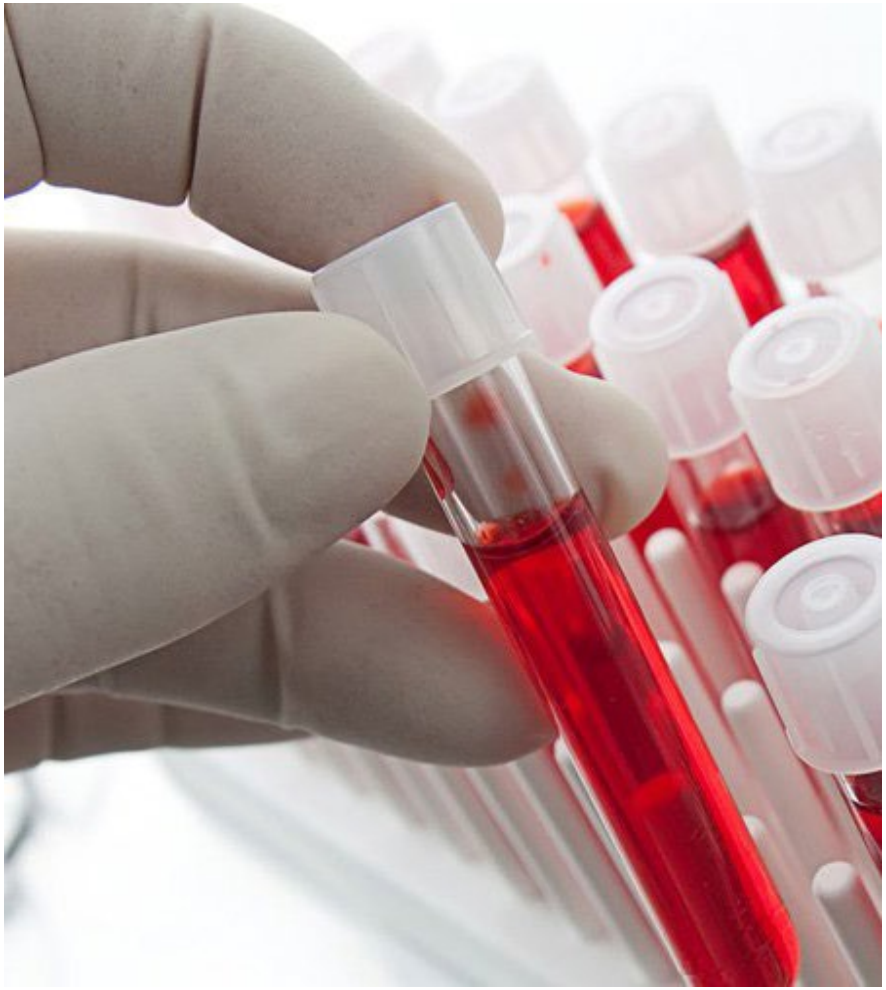
Сокращенное фирменное наименование:
ПАО «ММЦБ»

ИНН: 7736317497

ОГРН: 1187746787810

Юридический адрес:
119333, Москва, ул. Губкина, 3, корпус 1, этаж 1, пом. I, ком. 24

Место нахождения:
119333, Москва, ул. Губкина, 3, корпус 1, этаж 1, пом. I, ком. 24



Гемабанк
Банк стволовых клеток

Компания сегодня

Гемабанк — медицинская компания, лидер рынка среди банков стволовых клеток в РФ. Предлагает услуги сбора, выделения, криоконсервации и хранения СК ПК. Занимает около 44% рынка РФ на конец 2018 года по количеству образцов на хранении.

Гемабанк на 100% принадлежит ПАО «ИСКЧ», имеет прозрачную структуру собственности, корпоративного управления и финансовую отчетность.

№ 1 в России и СНГ по количеству сохраняемых образцов (30 тыс. образцов).

№ 1 по количеству охваченных городов: представители и логистика в 150 городах России и СНГ.

Гемабанк — единственный банк в РФ, образцы которого приняли за рубежом для лечения онкогематологических заболеваний.

30 случаев успешного использования клеток при трансплантации и лечении.

- Крупнейший в РФ поставщик услуг по персонализированному банкированию и долгосрочному хранению СК ПК.
- Сохраненный биоматериал используется для трансплантации и при лечении более 100 различных заболеваний.
- Развитая инфраструктура для банкирования биоматериала, генетического тестирования.
- Бренд «Гемабанк».
- Система логистики для доставки биоматериала из регионов.

FREEDOM finance
АЛОР БРОКЕР
ИНСТИТУТ СТВОЛОВЫХ КЛЕТОК ЧЕЛОВЕКА

История развития

Гемабанк
Банк стволовых клеток

2003

Создание банка персонального хранения стволовых клеток пуповинной крови на базе РОНЦ им. Н.Н. Блохина РАМН.

Основатель – Артур Исаев.

2005

Первая успешная трансплантация гемопоэтических СК ПК и периферических стволовых клеток (от родственных частично совместимых доноров / брата и отца / больному с нейробластомой IV стадии).

2008

30 образцов пуповиной крови было выдано для клинического применения — лечение лейкоза, нейробластомы, анемии Фанкони, синдрома Швахмана-Даймонда, ДЦП. Трансплантации проводились в России, США, Южной Корее, Германии.

Внедрение систем ERP и CRM для управления бизнес-процессами компании и контроля за ними

2014

Создание ООО «ММЦБ» для выделения бизнеса Гемабанка в профильную компанию.

2017

Введены новые услуги: сохранение ДНК и пупочного канатика.

2018

Перерегистрация компании в качестве акционерного общества.

2019

Первый успешный опыт заимствования компании на публичном рынке долга.

Подготовка компании к IPO.

FREEDOM finance

АЛОР БРОКЕР

ИНСТИТУТ СТВОЛОВЫХ КЛЕТОК ЧЕЛОВЕКА

Гемабанк
Банк стволовых клеток

Компания сегодня

Финансовые показатели (по данным финансовой отчетности по РСБУ)

Наименование показателя	2016	2017	2018
Выручка, тыс. руб.	129 799	211 660	242 637
Себестоимость (производственные расходы), тыс. руб.	47 764	54 976	58 780
Административные и коммерческие расходы, тыс. руб.	20 302	23 022	22 991
EBITDA, тыс. руб.	59 577	130 657	142 057
Чистая прибыль, тыс. руб.	58 147	131 629	142 090
Активы, тыс. руб.	162 516	278 513	329 886
Собственные средства, тыс. руб.	37 310	53 645	44 882
EBITDA margin, %	46%	62%	59%
Gross profit margin, %	63%	74%	76%
Net profit margin, %	45%	62%	59%
Финансовый долг*/EBITDA	0	0	0

* Показатель «финансовый долг» отражает сумму заемных средств (стр. 1410, стр. 1510 ф.1 (РСБУ))

- Бизнес компании — высокоприбыльный. За 2018 год показатель EBITDA составил 142 млн рублей при выручке 242 млн рублей (59%). Низкий уровень расходов на хранение СК ПК, а также постоянный прирост количества образцов на хранении создают уникальную возможность постоянно увеличивать свободный денежный поток.
- Деятельность за последние годы оставалась рентабельной. Устойчивый денежный поток обеспечивается за счет регулярных абонентских платежей от текущих клиентов и стартовых взносов от новых клиентов.
- Компания обладает высоким показателем обеспеченности собственными средствами. По состоянию на 31.12.2018 долг отсутствовал. 25.01.2019 был размещен дебютный выпуск биржевых облигаций на сумму 30 млн рублей.
- Устойчивый спрос на услуги компании позволяет ей наращивать клиентскую базу, обеспечивая как дивидендный поток в пользу материнской компании группы, так и обслуживание процентных платежей при наличии доступа к кредитным ресурсам.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2016 — 2018 годы размещена на портале Интерфакс-ЦРКИ: http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37646.

FREEDOM finance
АЛОР БРОКЕР
ИНСТИТУТ СТВОЛОВЫХ КЛЕТОК ЧЕЛОВЕКА

Гемабанк
Банк стволовых клеток

Масштаб деятельности

30 тыс. постоянных клиентов	**до 2000 клиентов** присоединяются ежегодно	**3 продукта** (пуповинная кровь, пупочный канатик, ткань)	Услуги по **процессингу и хранению**
3 варианта тарифов	**10 комплексных услуг**	**2 доп. услуги** (тест Гемабанк + сохранение ДНК)	**85 представителей** в регионах

ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА ГЕМАБАНКА НАХОДЯТСЯ **В БОЛЕЕ ЧЕМ 150 ГОРОДАХ РФ И СТРАН СНГ**

Стратегическое развитие

- Запуск B2B с роддомами и частными медицинскими центрами, конкурирующими с ГК «Мать и Дитя».
- Выход в 25 регионов России (в города с населением от 300 тыс. человек).
- Клинические исследования для привлечения медицинского сообщества к тематике.
- Медицинское страхование для клиентов.

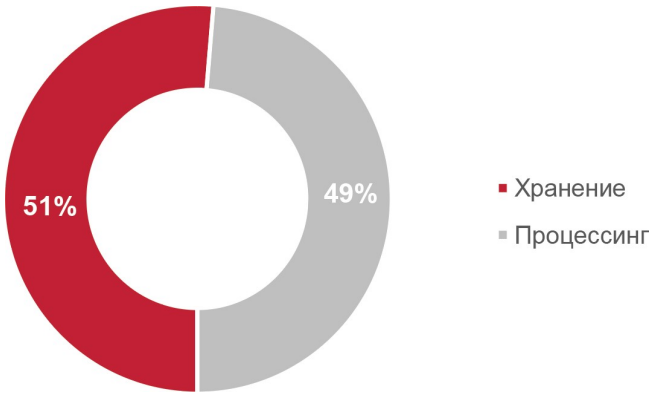
Диверсифицированная клиентская база

Гемабанк
Банк стволовых клеток

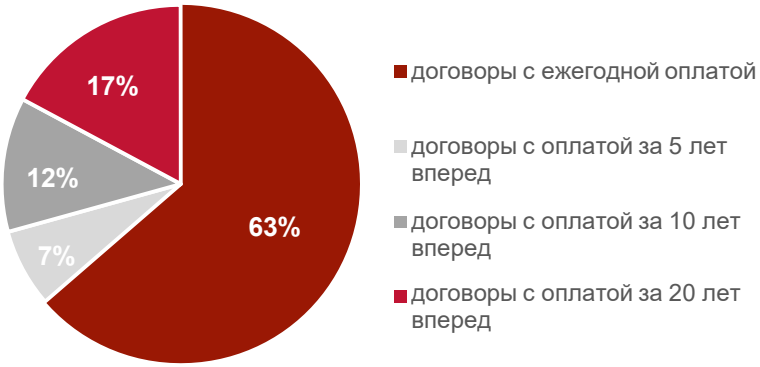
Динамика операционных показателей бренда*

*включает в себя выручку и количество договоров бренда Гемабанк

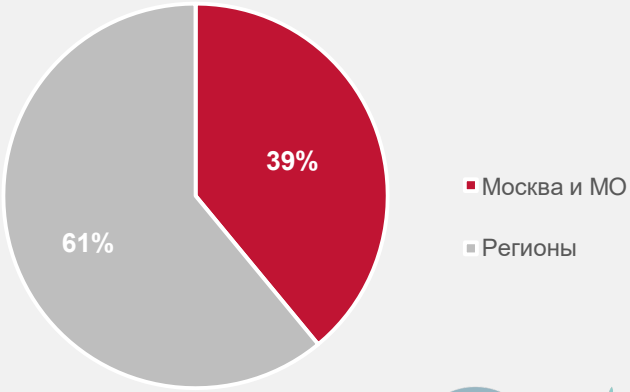
Структура выручки



Структура договоров хранения



Региональная структура договоров



FREEDOM finance
АЛОР БРОКЕР
ИНСТИТУТ СТВОЛОВЫХ КЛЕТОК ЧЕЛОВЕКА

Гемабанк
Банк стволовых клеток

Ключевые факты

Клиенты — женщины на поздних сроках беременности, семейные пары дают согласие на выделение и закладку на хранение клеток и тканей пуповинной крови.

Практика применения — в случае обнаружения у человека заболевания, при терапии которого могут быть использованы стволовые клетки (более ста различных заболеваний по МКБ), ему не придется тратить время и деньги на поиск донора.

Рынок медицинских услуг по забору, выделению, криоконсервации и долгосрочному хранению стволовых клеток пуповинной крови.

Россия — крупный рынок, где ежегодно рождается до **1,6 млн человек.**

Драйверы роста рынка хранения СК ПК

FREEDOM finance
АЛОР БРОКЕР
ИНСТИТУТ СТВОЛОВЫХ КЛЕТОК ЧЕЛОВЕКА

Гемабанк
Банк стволовых клеток

Перспективы

- **$ 1,58 млрд —** мировой рынок хранения СК ПК в 2016 году.
- **$ 3,96 млрд —** мировой рынок хранения СК ПК в 2021 году, 20% — ожидаемый среднегодовой темп роста рынка.
- **Более 500 компаний** на рынке, из которых около 200 — частные банки.
- **Более 300 компаний** в мире занимаются разработкой методов клеточной терапии.
- **Около 50 тыс. операций** по трансплантации СК ПК проведено в мире, и их число продолжает расти.

Цифры и факты: Россия 2018 год

A. Общее число новорожденных: **1,6 млн в 2018 году.**

B. Новорожденные, охваченные услугой: **~ 5800 образцов ежегодно.**

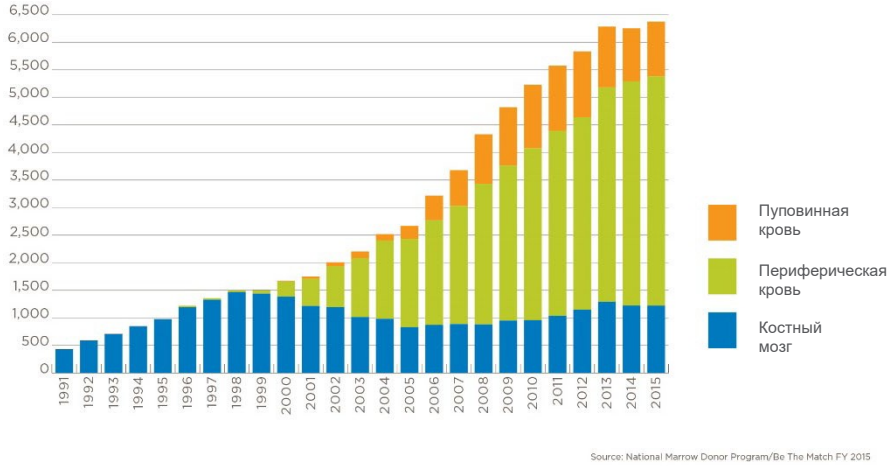
C. Целевой рынок: **36% доля Гемабанка.**

D. Сбор: **Ежегодно 1700 новых клиентов.**

E. Хранение: **30 000 образцов на хранении в Гемабанке.**

Успешное применение СК ПК

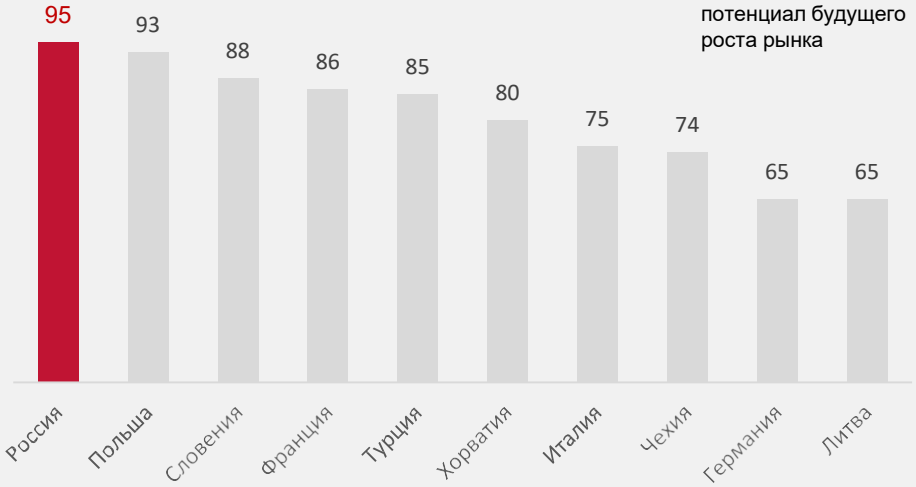
Рост числа успешных трансплантаций



Высокая склонность к избеганию риска в РФ

Индекс избегания неопределенности

Высокий уровень индекса в РФ создает потенциал будущего роста рынка



Источник: исследования проф. Герт Хофстеде, проспект эмиссии РВКМ

Потенциал рынка

Гемабанк
Банк стволовых клеток

~0,3% уровень проникновения услуги в РФ создает более чем 10-кратный потенциал будущего роста рынка в РФ.

Гемабанк (44% российского рынка хранения СК ПК) все еще находится в стадии становления и имеет низкий по сравнению с другими географическими рынками уровень проникновения – **0,34%** (в США — **2,5%**).

Стратегия «Увеличение проникновения» — ключевой фактор роста бизнеса

1. Новые рынки:

a. Новые продукты — медицинское страхование.
b. Новые регионы — 25 регионов России.

2. Качество услуг:

a. Повышение интереса к услуге через клинические исследования.
b. Медицинские конференции и привлечение лидеров мнений среди врачей.

3. Ценовая эффективность:

a. Новые условия стратегии B2B для врачей и роддомов.
b. Новая ценовая политика для клиентов.
c. Снижение стоимости процессинга.

Бизнес-модель ПАО «ММЦБ»

Гемабанк
Банк стволовых клеток

- Комплексные услуги по забору, выделению, криоконсервации и долгосрочному персональному хранению стволовых клеток пуповинной крови (СК ПК) под брендом «Гемабанк».

- Хранение стволовых клеток и тканей осуществляется в криохранилищах при температуре -196°С, при этом хранение может осуществляться десятилетиями без потери свойств. При необходимости стволовые клетки и ткани могут быть разморожены и использованы для лечения.

- В штате компании:
  - врачи – 60%,
  - коммерческий персонал – 20%,
  - разработчики – 5%,
  - административно-хозяйственный персонал – 15%.

  Количество региональных представителей – 85 человек.

- Долгосрочное хранение СК ПК и тканей.

- Разработка собственных технологий и процедур для клеточной терапии.

- Высокая рентабельность бизнеса (до 60%) и маржинальность услуг по хранению.

- Доходы компании не облагаются налогом на прибыль в силу наличия медицинской лицензии.

- Основана на ежегодной подписке и создает устойчивый денежный поток долгосрочных повторяющихся доходов.

- Типичный контракт с клиентом на срок до 20 лет включает единовременный взнос за обработку материала и ежегодную плату за хранение, другой вид контрактов предполагает единовременный взнос за все годы сразу за обработку и хранение.

- Генерация значительных и предсказуемых денежных потоков сроком до 20 лет.

Гемабанк
Банк стволовых клеток

Расширение перечня типов принимаемых на хранение клеток и спектра оказываемых услуг.

Рост практики применения стволовых клеток пуповинной крови в практическом здравоохранении для лечения различных видов заболеваний.

Гемабанк
Банк стволовых клеток

Работа с опинион-лидерами

- Организация собственного симпозиума с приглашениям лидеров в области клеточных технологий из разных стран мира;
- Участие в медицинских конференциях (гинекология, онкология, диагностика) в РФ;
- Использование интервью (высказываний) о применении и перспективах СК;
- Чтение лекций в медвузах для последних курсов врачей гинекологов, врачей УЗ-диагностики, онкологов.

Продвижение услуг Гемабанка через медиа и рекламу.

Операционный процесс

Гемабанк
Банк стволовых клеток

Уникальная система логистики

- В компании выстроена и отлажена система организации забора крови и ее доставки в центральную лабораторию в Москве.
- В течение 24 часов гарантирована доставка крови практически из любого города России и СНГ.

Процессинг и хранение

- **Лаборатория Гемабанка** – это современный комплекс, соответствующий стандартам качества и безопасности GMP.
- **Система выделения стволовых клеток** (СК) Гемабанка позволяет выделить максимальное количество жизнеспособных стволовых клеток.
- Хранение происходит в специальных резервуарах при температуре от -170 до -196 градусов Цельсия.

Схема основных бизнес-процессов

1. Забор пуповинной крови (ПК) в роддоме
2. Транспортировка ПК в лабораторию в Москве
3. Выделение стволовых клеток (СК)
4. Тестирование крови и подсчет клеток
5. Криохранение биоматериала (ДНК, кровь, СК)
6. Передача образцов для лечения в случае необходимости

FREEDOM finance
АЛОР БРОКЕР
ИНСТИТУТ СТВОЛОВЫХ КЛЕТОК ЧЕЛОВЕКА

Гемабанк
Банк стволовых клеток

В 2018 году компанией было принято решение о приобретении публичного статуса и размещении дополнительного выпуска акций на торгах ПАО Московская Биржа с целью привлечения дополнительного капитала.

85%

Компания планирует использовать **до 85%** привлеченных в результате эмиссии акций средств для строительства и оснащения собственного здания площадью до 2 тыс.м^2 под размещение лаборатории и криохранилища вместимостью до 100 тыс. биологических образцов.

15%

Оставшиеся **15%** привлеченных средств планируется использовать для проведения доклинического исследования с использованием стволовых клеток пуповинной крови, а также для работы с лидерами мнений и рекламно-маркетинговые мероприятия.

FREEDOM finance
АЛОР БРОКЕР
ИНСТИТУТ СТВОЛОВЫХ КЛЕТОК ЧЕЛОВЕКА

Гемабанк
Банк стволовых клеток

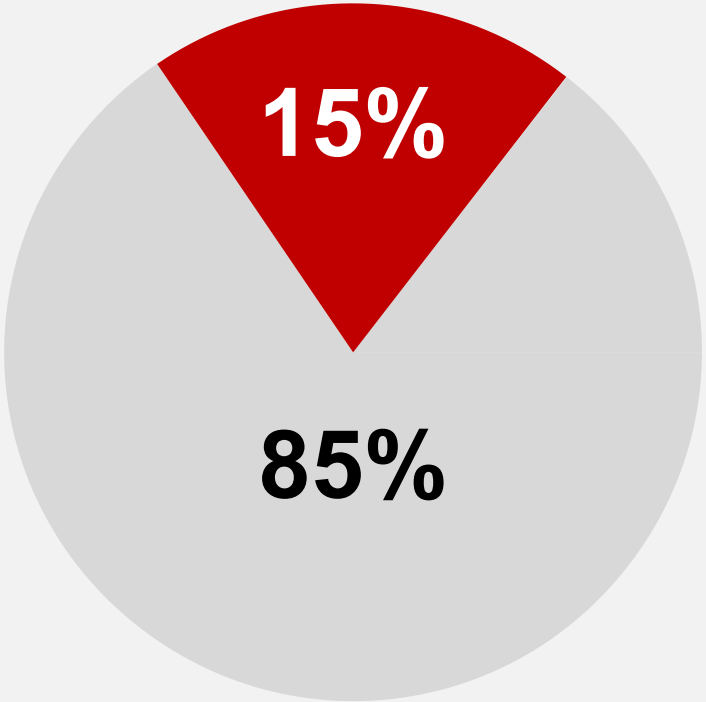
Текущая структура владения

- **100% акций ПАО «ММЦБ» принадлежит ПАО «ИСКЧ»**

ПАО «ИСКЧ»

Структура предложения

- **К размещению предлагается 15% увеличенного уставного капитала компании**



ПАО «ИСКЧ»
Предлагаемые к размещению акции

Факторы инвестиционной привлекательности

Гемабанк
Банк стволовых клеток

Высокомаржинальный бизнес

EBITDA более 50%

Лидер рынка

44% от всех образцов на хранении и 36% от всех образцов, ежегодно закладываемых на хранение

Устойчиво растущий бизнес

Среднегодовые темпы роста – более 19% с 2006 года

Конкурентное преимущество

Лидерство в регионах, известный бренд «Гемабанк» в сочетании с широкой сетью медпредставителей.

Гемабанк
Банк стволовых клеток

Стабильный нецикличный бизнес

Уникальные активы

современный лабораторный комплекс, мощности по хранению, позволяющие сохранить дополнительно еще не менее 30 тысяч образцов

Корпоративное управление и открытость

Результаты деятельности консолидируются и публикуются по МСФО в составе ПАО «ИСКЧ»

Диверсифицированная клиентская база

30 тысяч клиентов

Перспективный рынок

Широкая география присутствия

более 150 городов присутствия

Гемабанк
Банк стволовых клеток

ПАО «ММЦБ»

Дмитрий Красоткин

Инвестиционный директор

+7 (916) 657-38-74

krasotkin@nextgene.ru

FREEDOM finance

ООО ИК «Фридом Финанс»

Департамент корпоративных финансов

+7 (495) 783-91-73

ib@ffin.ru

Гемабанк
Банк стволовых клеток

Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. ООО ИК «Фридом Финанс» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения. Предоставляемая информация является аналитическим обзором, предоставляется в рамках предложения финансовых услуг ООО ИК «Фридом Финанс».

Настоящая информация не может быть воспроизведена, повторно распространена или опубликована целиком или частично в каких-либо целях без письменного разрешения ООО ИК «Фридом Финанс».