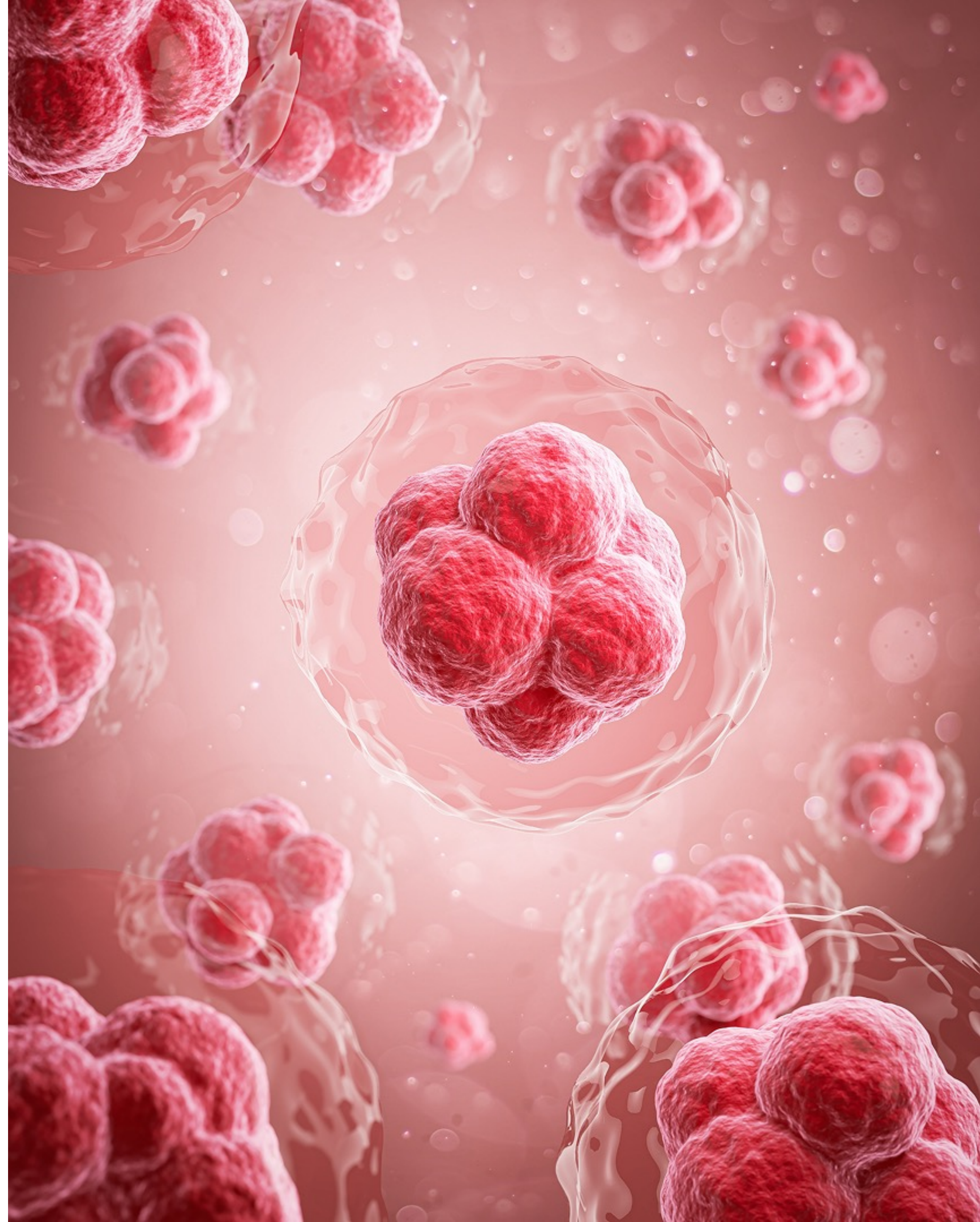




ПАО «ММЦБ»

Презентация для инвесторов



КТО МЫ

О компании

Публичное акционерное общество «Международный Медицинский Центр Обработки и Криохранения Биоматериалов».

Сокращенное фирменное наименование: ПАО «ММЦБ».

ИНН: 7736317497.

ОГРН: 1187746787810.

Место нахождения: город Москва.

Адрес, указанный в ЕГРЮЛ: 119333, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Гагаринский, ул Губкина, д. 3, к. 1, помещ. 1/1.

Дата государственной регистрации: 31.08.2018

- Публичное акционерное общество «Международный Медицинский Центр Обработки и Криохранения Биоматериалов» (также – ПАО «ММЦБ», ММЦБ, Компания или Эмитент) осуществляет оказание медицинских услуг – сервисов биострахования под брендом Гемабанк®.
- Бренд Гемабанк® (Товарный знак) принадлежал материнской компании ПАО «Артген», 30.06.2023 исключительные права на товарный знак Гемабанк® отчуждены в пользу компании ПАО «ММЦБ». Гемабанк® - лицензированный персональный банк биоматериалов (№ЛО-77-01-018202 от 13.06.2019) – ведет деятельность по забору, выделению, криоконсервации и долгосрочному персональному хранению гемопоэтических стволовых клеток пуповинной крови (ГСК ПК), а также мезенхимальных стволовых клеток (МСК) и ткани пупочного канатика.
- Гемабанк® – член Национальной ассоциации биобанков и специалистов по биобанкированию НАСБИО, а также Ассоциации РУСКОРД.
- ММЦБ является подконтрольной организацией Публичного акционерного общества «Артген биотех» (ПАО «Артген») (ex. Публичное акционерное общество «Институт Стволовых Клеток Человека» (ПАО «ИСКЧ»)) и входит в состав Группы Артген биотех.



О компании

Гемабанк — биотехнологическая компания, разрабатывает препараты и развивает сервисы для профилактики и терапии в онкогематологии, иммунологии и неврологии.

Наша миссия: Внедрение инновационных технологий, расширяющих возможности лечения, биострахования и профилактики тяжёлых и социально значимых заболеваний

Ключевые направления деятельности

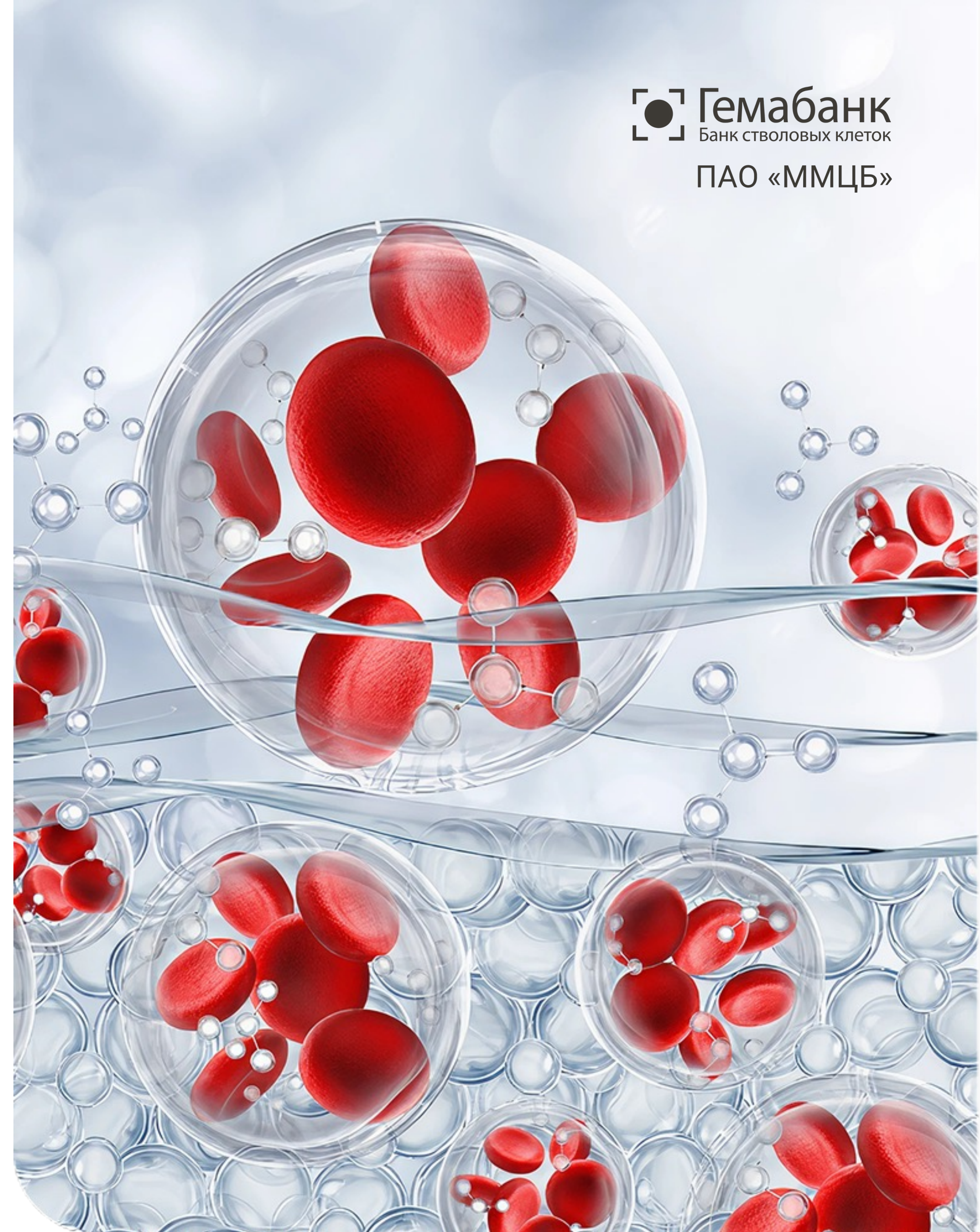
Разработка препаратов



Банк персонального хранения клеток



Компания сочетает разработку препаратов с развитием сервисов персонального биострахования



История компании

2003

Создание банка персонального хранения стволовых клеток пуповинной крови

2014

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

2019

- Размещение облигаций на 30 млн руб.
- IPO

2024

Кредитный рейтинг повышен до BBB-

2026

База хранения образцов увеличена до 48 000 образцов

2005

Первая успешная трансплантация гемопоэтических СК ПК и периферических стволовых клеток

2017

Введена новая услуга сохранения МСК и ткани пупочного канатика

2022

- Криохранилище Гемабанка расширено на 30 тысяч дополнительных мест
- Размещение облигаций на 200 млн руб.

2025

На конец 2025 г. выдано 72 образца для трансплантации

01

Эмитент создан в результате реорганизации путем преобразования Общества с ограниченной ответственностью «Международный Медицинский Центр Обработки и Криохранения Биоматериалов» (ООО «ММЦБ») в акционерное общество и является правопреемником ООО «ММЦБ» в отношении всех его прав и обязанностей. ООО «ММЦБ» – правопреемник Эмитента – было зарегистрировано как 100%-я дочерняя компания ПАО «Артген» «02» октября 2014 г. Компания была создана для реализации деятельности ПАО «Артген» по персональному банкированию гемопоэтических стволовых клеток пуповинной крови (ГСК ПК) и других ценных биоматериалов под брендом Гемабанк® отдельным юридическим лицом.

02

В мае 2019 года АО «ММЦБ» приобрело публичный статус (государственная регистрация изменения наименования на Публичное акционерное общество «Международный Медицинский Центр Обработки и Криохранения Биоматериалов» (ПАО «ММЦБ») – 16 мая 2019 г.) с целью размещения дополнительного выпуска акций в свободное обращение на бирже.

03

IPO ПАО «ММЦБ» прошло на Московской Бирже в июле 2019 года – компания разместила 15% акций увеличенного уставного капитала (223 948 акций) и привлекла более 150 млн. рублей на расширение производственных мощностей и развитие бизнеса (тикер: GEMA). Доля ПАО «Артген» (тикер: ABIO) в результате сократилась до 85%.

04

Сегодня Гемабанк®, созданный в конце 2003 года, продолжает удерживать лидерские позиции на российском рынке, обладая самым большим количеством образцов на хранении, а также самым большим числом образцов, закладываемых на криохранение ежегодно. Лидерство Гемабанка® на российском рынке поддерживается оперативной логистикой и самой разветвленной региональной сетью.

Конкурентные преимущества

- ПАО «ММЦБ» имеет самое крупное и сверхнадежное криохранилище. В настоящее время в базе Гемабанка® хранится при температуре жидкого азота более 48 тысяч образцов биоматериалов, включая персональные образцы ГСК ПК, МСК и ткани пупочного канатика. Информационный архив (база данных образцов) также защищен от рисков лучше, чем у остальных игроков рынка.
- Компания имеет уникальный логистический сервис, позволяющий осуществлять оперативную доставку биоматериала практически из любой точки России и СНГ, четко соблюдая требуемый для транспортировки различных видов биоматериалов температурный режим, а также широкую сеть дистрибуции (мед. представители и партнеры в регионах).
- Компания демонстрирует стабильные финансовые результаты, основанные на лидерстве Гемабанка® на рынке, росте количества образцов на хранении и высокой маржинальности бизнеса. Как медицинская компания ПАО «ММЦБ» пользуется льготной нулевой ставкой налога на прибыль, с которой регулярно выплачивает акционерам дивиденды. Компания занимает на рынке персонального биобанкирования ≈ 40-45% рынка, что является самой большой долей среди всех игроков на российском рынке.
- ПАО «ММЦБ» (совместно с компаниями Хэппиджин, Орфадженекс и Генотаргет) разрабатывает препараты для лечения гемофилии А и В, дисферлинопатии, СМА, а также ВИЧ-инфекции. Таким образом, компания диверсифицирует свое развитие и проходит этап трансформации в биотехнологическую компанию. Инвестиции в новые разработки могут стать источником роста стоимости.
- Компания – пионер в области клеточных технологий в России, имеет опыт успешного применения переданных для трансплантации образцов в терапии различных заболеваний. С развитием терапевтических практик, востребованность образцов пуповинной крови из Гемабанка® постоянно растет и сейчас составляет порядка 1/550.
- ПАО «ММЦБ» – единственный игрок на рынке биострахования, имеющий статус публичной компании. Этот статус выгодно отличает ПАО «ММЦБ» от других игроков на рынке, поскольку подтверждает прозрачность компании, усиливает доверие инвесторов и подчеркивает устойчивость и ответственность бизнеса.

Гемабанк в цифрах

№1

в России и СНГ по количеству сохраняемых образцов
(пуповинная кровь, пупочный канатик, ткань)

Сохраненный биоматериал используется для трансплантации и при лечении более 100 различных заболеваний

Диверсифицированная клиентская база

более **45** тыс.

постоянных клиентов

79

успешных трансплантаций

Рост бизнеса и финансовая устойчивость

380 млн. руб.
выручки в 2025 г.

1,2x

Показатель чистого долга к EBITDA

~3000

договоров хранения
заключается ежегодно

5

комплексных услуг

180 млн руб. +10%
EBITDA в 2025 году

8-10%

Дивидендная доходность в 2021-2025 годах

№1

по количеству охваченных городов:

представители и логистика в 85 городах России и СНГ,
1 260 роддомов подключены к системе. Доля региональных клиентов 55% по итогам 2025 г.

Представительства Гемабанка находятся в более чем 150 городах РФ и стран СНГ



4

препарата
в разработке

Драйверы роста

Сочетание биострахования и инновационных препаратов

Сервисы по хранению

- Рост за счёт расширения регионального присутствия и повышения информированности населения
- Внедрение нового более доступного формата услуг в регионах (аналог «подписки»)
- Рост доступности услуги за счёт стабильной цены на услуги выделения стволовых клеток

2x к текущей капитализации компании за 4 года

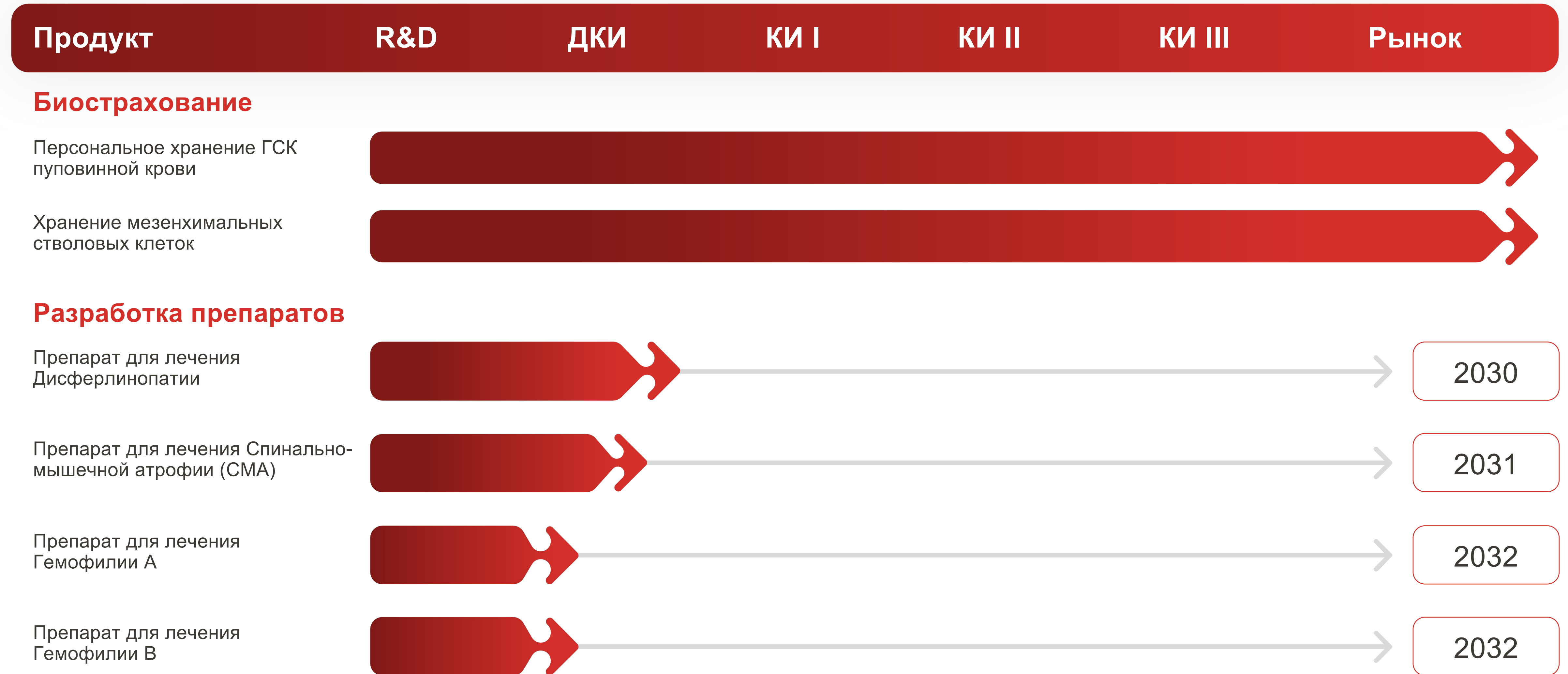
Разработка новых препаратов

- Девелопмент оригинальных генно-терапевтических препаратов для лечения заболеваний крови
- Девелопмент оригинальных генно-терапевтических препаратов для лечения орфанных нервно-мышечных заболеваний

2x к текущей капитализации компании за 4 года*

 **Цель — рост капитализации в 4 раза за 4 года**

Пайплайн сервисов и препаратов



РЫНКИ

Какие проблемы мы решаем?

Дисферлинопатия

~1 тыс. чел.

Больных в России

1:200 тыс.

Распространённость

- Группа нервно-мышечных заболеваний, приводящих к мышечной слабости и атрофии мышц
- На данный момент существует только симптоматическое лечение

Гемофилии А и В

~10 тыс. чел.

Больных в России

1 из 10 тыс.

Рождаются с гемофилией

- Наследственное заболевание системы свёртывания крови, при котором кровь не свёртывается должным образом
- **Методы лечения:** факторзаместительная терапия, нефакторная терапия, прием ингибиторов

Спинальная мышечная атрофия

~1,5 тыс. чел.

Больных в России

53-244

Новых случаев ежегодно

- Генетическое заболевание, при котором происходит потеря двигательных нейронов спинного мозга
- Ведущая в мире генетическая причина смерти детей до 2 лет
- Зарегистрировано 5 препаратов для лечения

Биострахование

~30 тыс. чел.

Новых случаев гематологических онкологий ежегодно

~13,5 тыс. чел.

Умирают от гематологических онкологий ежегодно

>170 тыс.

Несовершеннолетних детей с диагнозом ДЦП

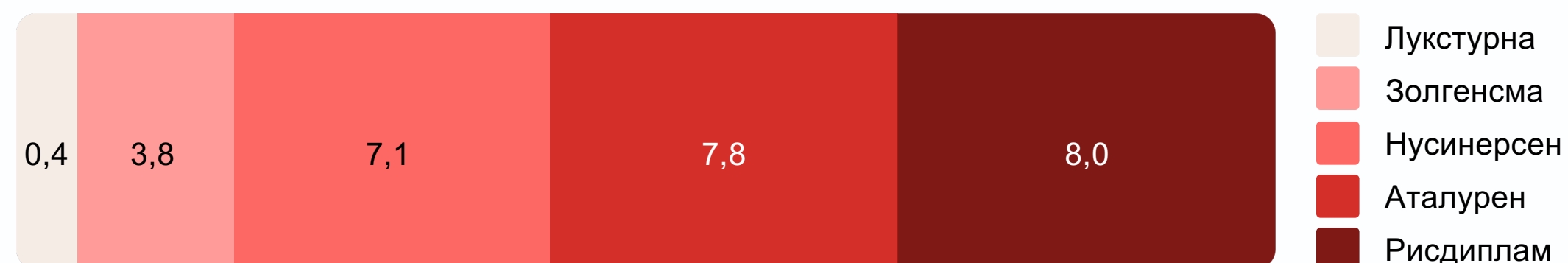
- Недостаток доноров стволовых клеток
- Болезни, для лечения которых используются стволовые клетки: ДЦП, лейкозы, лимфомы, аутизм

Рынки новых препаратов

Спинальная мышечная атрофия

27 млрд руб.

Продажи лекарственных препаратов от СМА 2024 г., млрд руб.



Гемофилия А

27,2 млрд руб.

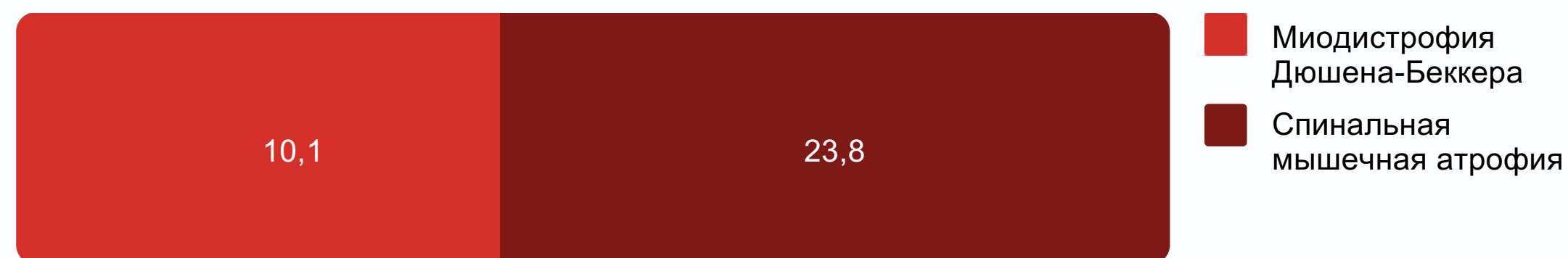
Выручка от продаж препаратов для гемофилии А, 2025 г.



Дисферлинопатия

33,9 млрд руб.

Закупки Кругом Добра по орфанным нозологиям с поражением мускулатуры 2023 г., млрд руб.



Гемофилия В

1,4 млрд руб.

Выручка от продаж препаратов для гемофилии В, 2025 г.



Что такое рынок биострахования?

Продукт

Услуги по забору, выделению, криоконсервации и персональному хранению стволовых клеток пуповинной крови



Практика применения

При выявлении заболеваний, для терапии которых используются стволовые клетки (более 100 заболеваний по МКБ), наличие собственного биоматериала позволяет избежать поиска донора



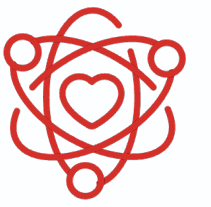
Потенциал рынка в России

Ежегодно рождается до **1,2 млн** детей. Ожидается рост рождаемости в ближайшие годы



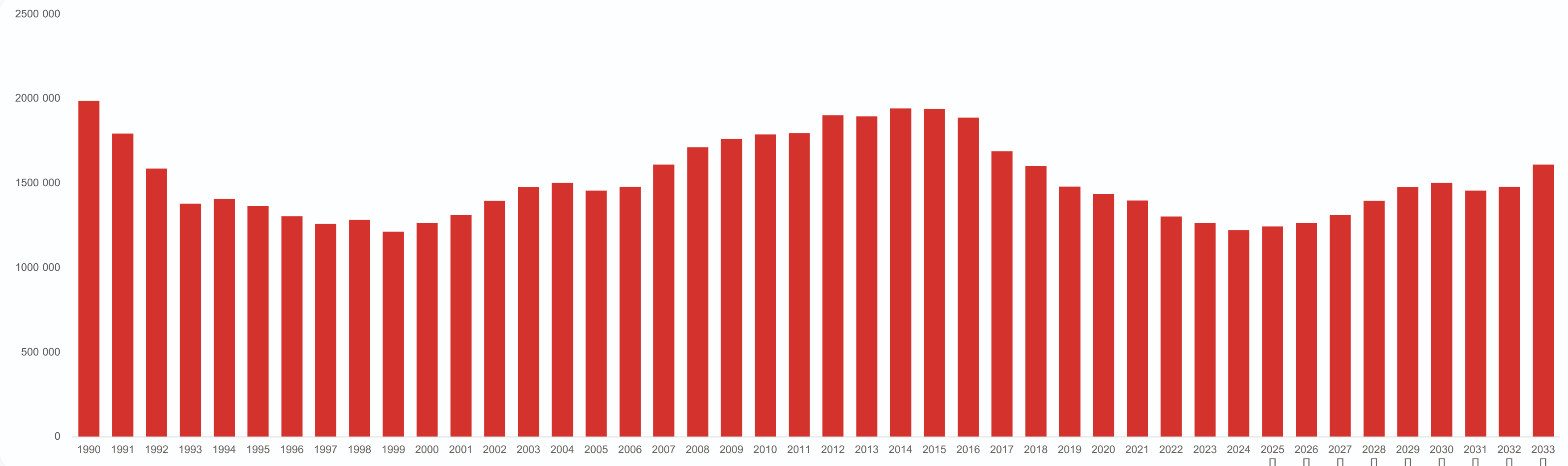
Клиенты

Беременные женщины на поздних сроках и семейные пары, принимающие решение о выделении и долгосрочном хранении клеток и тканей пуповинной крови



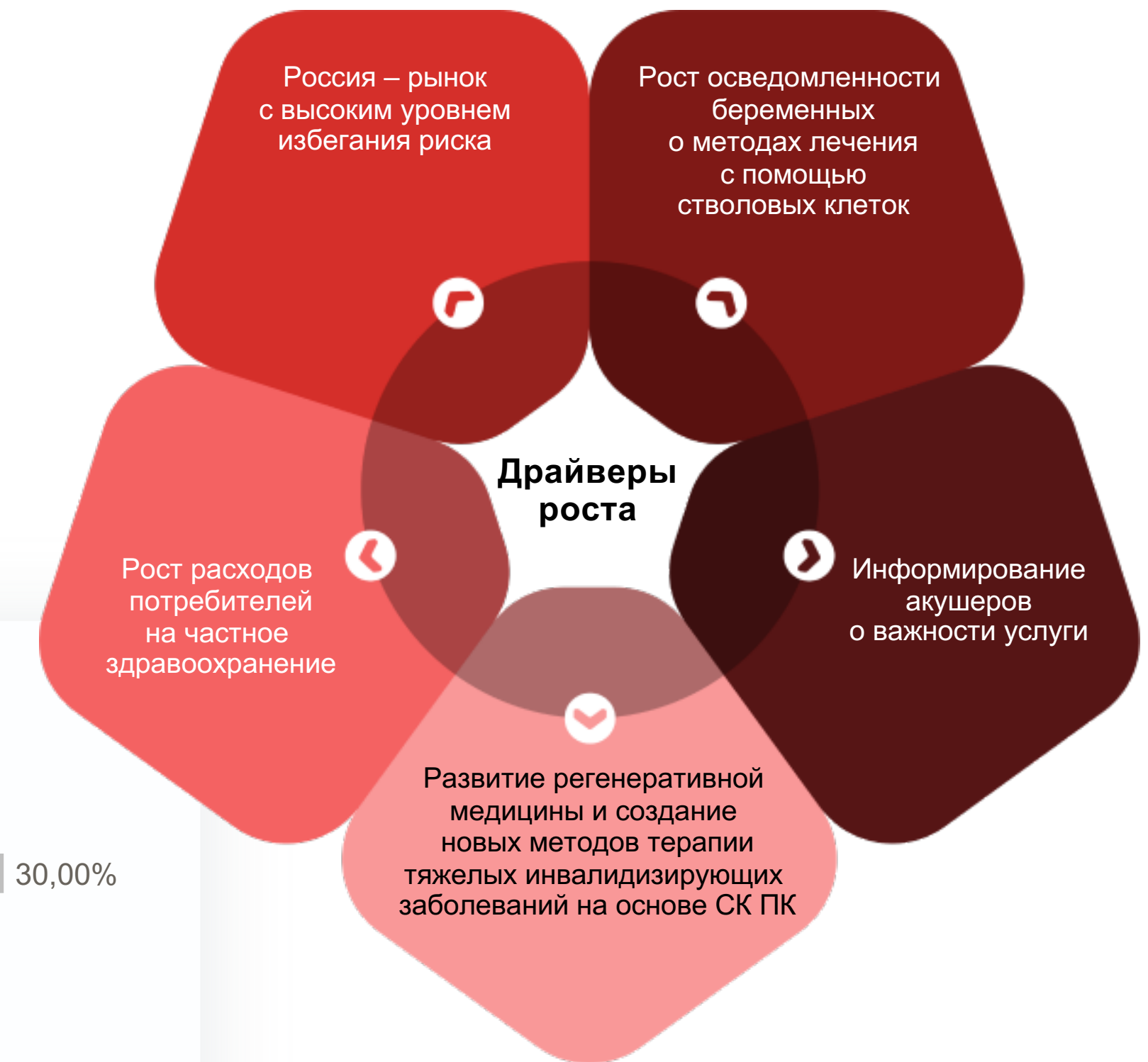
- Материал берется при рождении ребенка и используется для трансплантации при серьезных заболеваниях
- Пуповинная кровь используется в 10-15% всех трансплантаций гемопоэтических стволовых клеток у детей
- Выживаемость пациентов после трансплантации стволовых клеток пуповинной крови ~60-80% в зависимости от заболевания, возраста пациента и степени совместимости

Динамика рождаемости в России, чел.

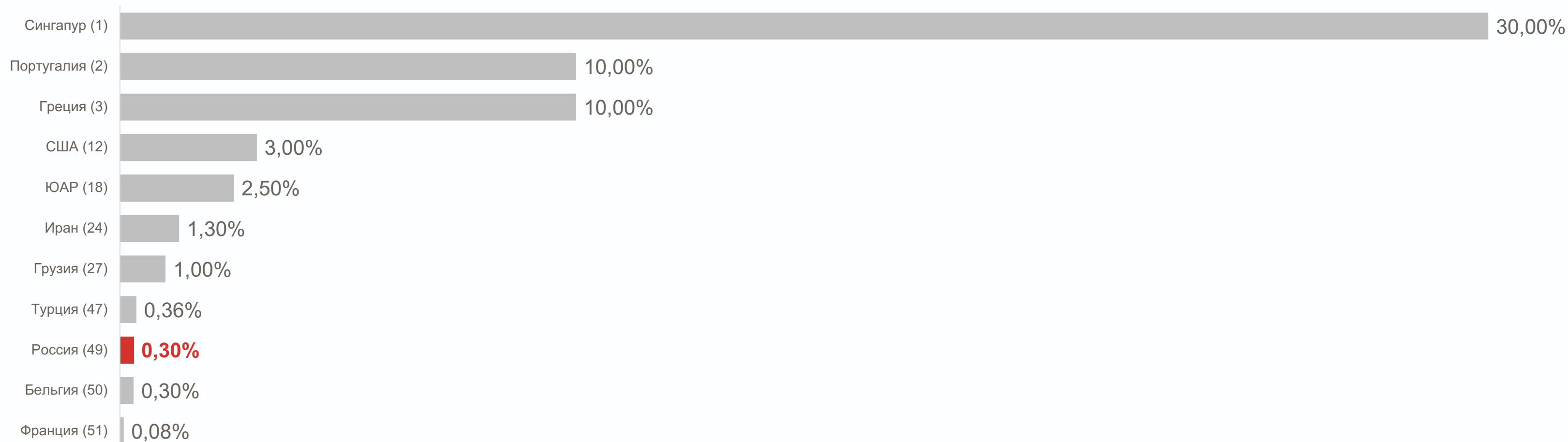


Биострахование — рынок с высоким потенциалом

- **Низкая пенетрация в России — значительный потенциал** роста за счёт расширения регионального присутствия и повышения информированности
- **Информирование через роддома и медперсонал — ключевой драйвер проникновения**
Коммуникация «на месте» напрямую влияет на доверие и конверсию
- **Государственные стимулы и гибридные модели усиливают рынок**
Опыт Сингапура: льготы и community banking снижают барьеры входа и ускоряют рост
- **Маркетинг и гибкие тарифы расширяют аудиторию**
Рассрочки и пакетные предложения уменьшают порог входа и повышают проникновение



Рейтинг стран по уровню проникновения сохранения образцов пуповинной крови



Прогноз рынка биострахования в России

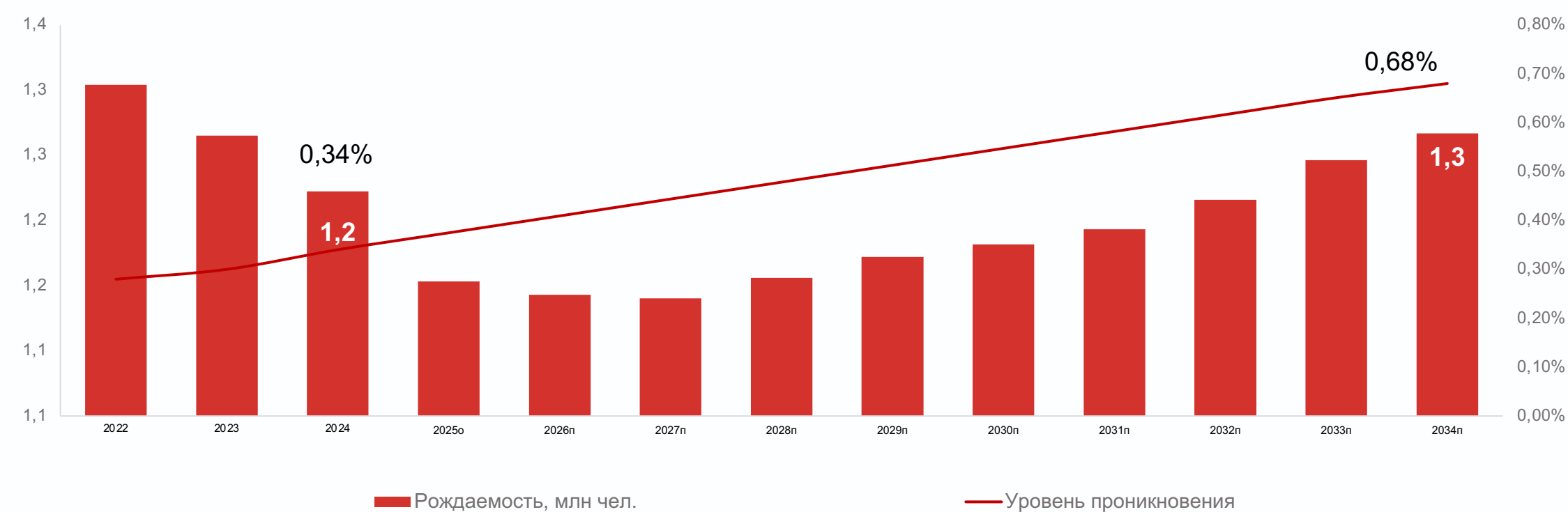
Факторы роста рынка

- Рост востребованности образцов
- Развитие новых направлений использования стволовых клеток и НИОКР
- НИОКР и разработка препаратов на основе генной терапии

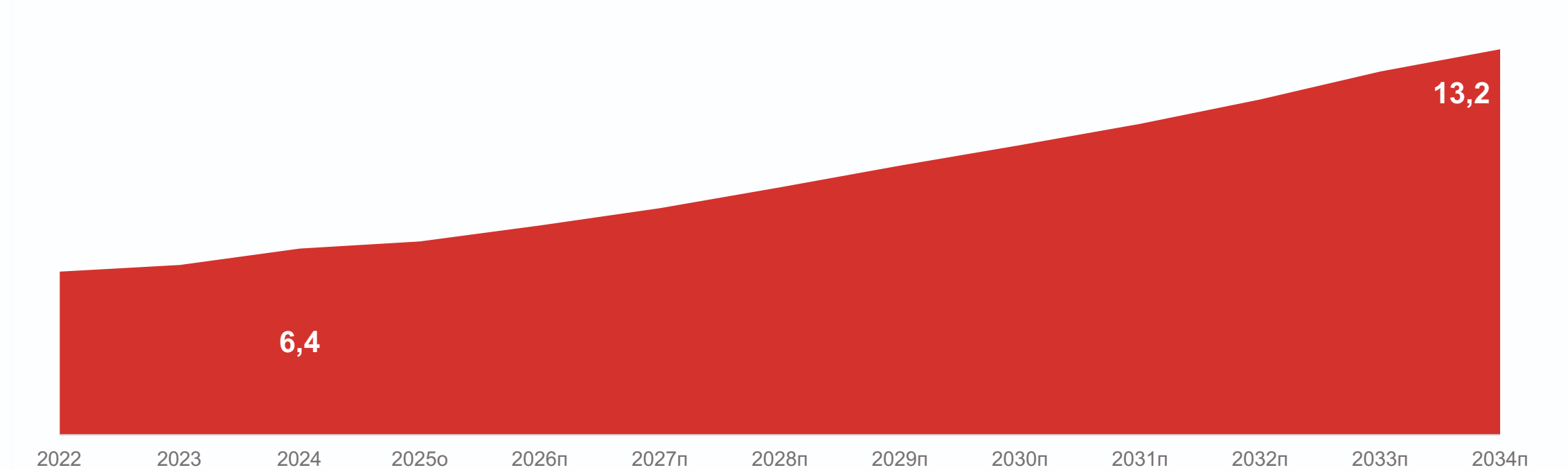
Объём рынка банков стволовых клеток в России, 2022-2034 гг., млрд руб.



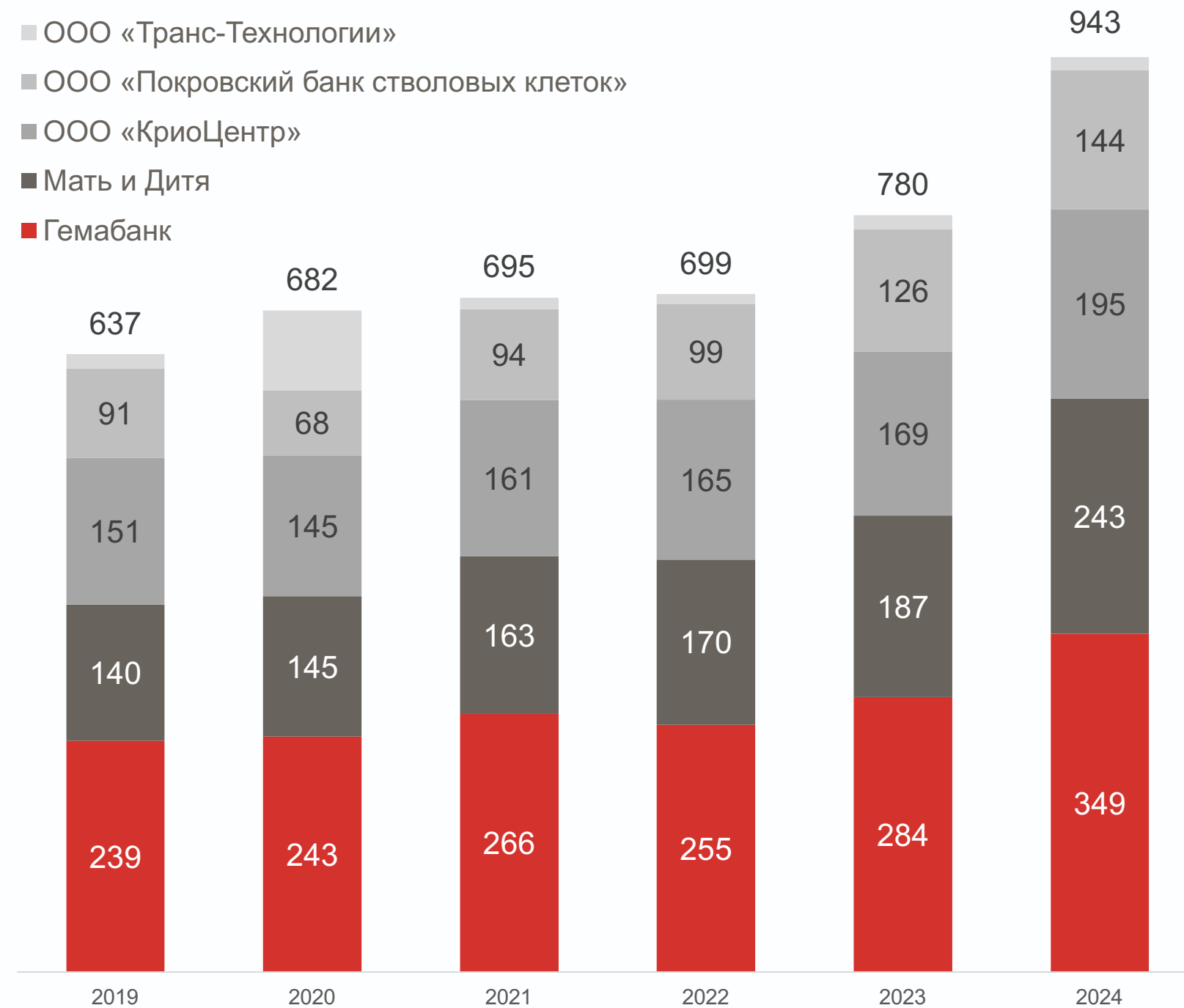
Рождаемость и уровень проникновения в России, 2022-2034 гг.



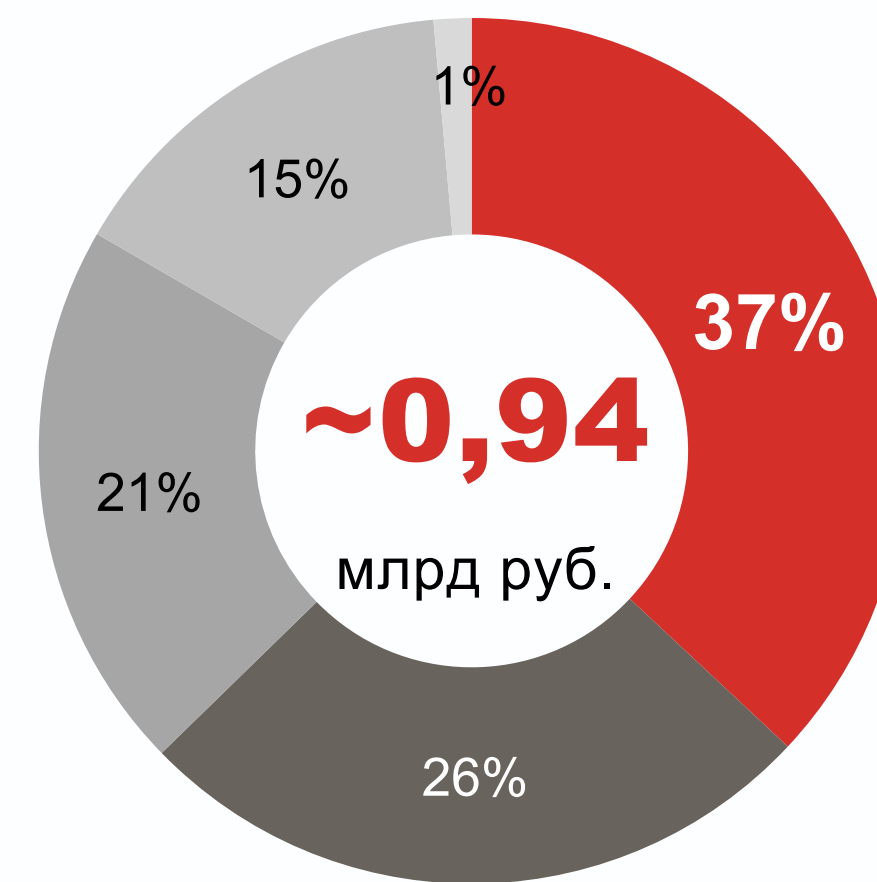
Объём сохранений образцов пуповинной крови в России, 2022-2034 гг., тыс. ед. / год



Выручка 5 крупнейших частных игроков в РФ, 2019–24 гг., млн руб.



Объем и структура рынка хранения 2024-25



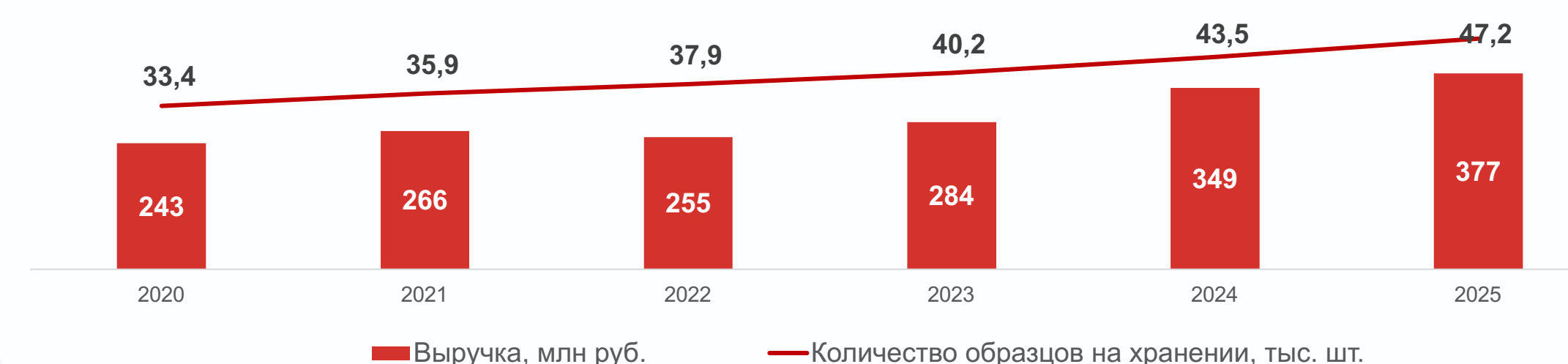
- **Гемабанк** — лидер по количеству сохранённых образцов и выручке
- Гемабанк имеет одну из **самых сильных позиций** с точки зрения конкурентоспособности цен, географии и набора услуг
- **Сбор Гемабанка:** Ежегодно ~3000 новых образцов

Финансовые показатели и акционерный капитал

Динамика финансовых результатов

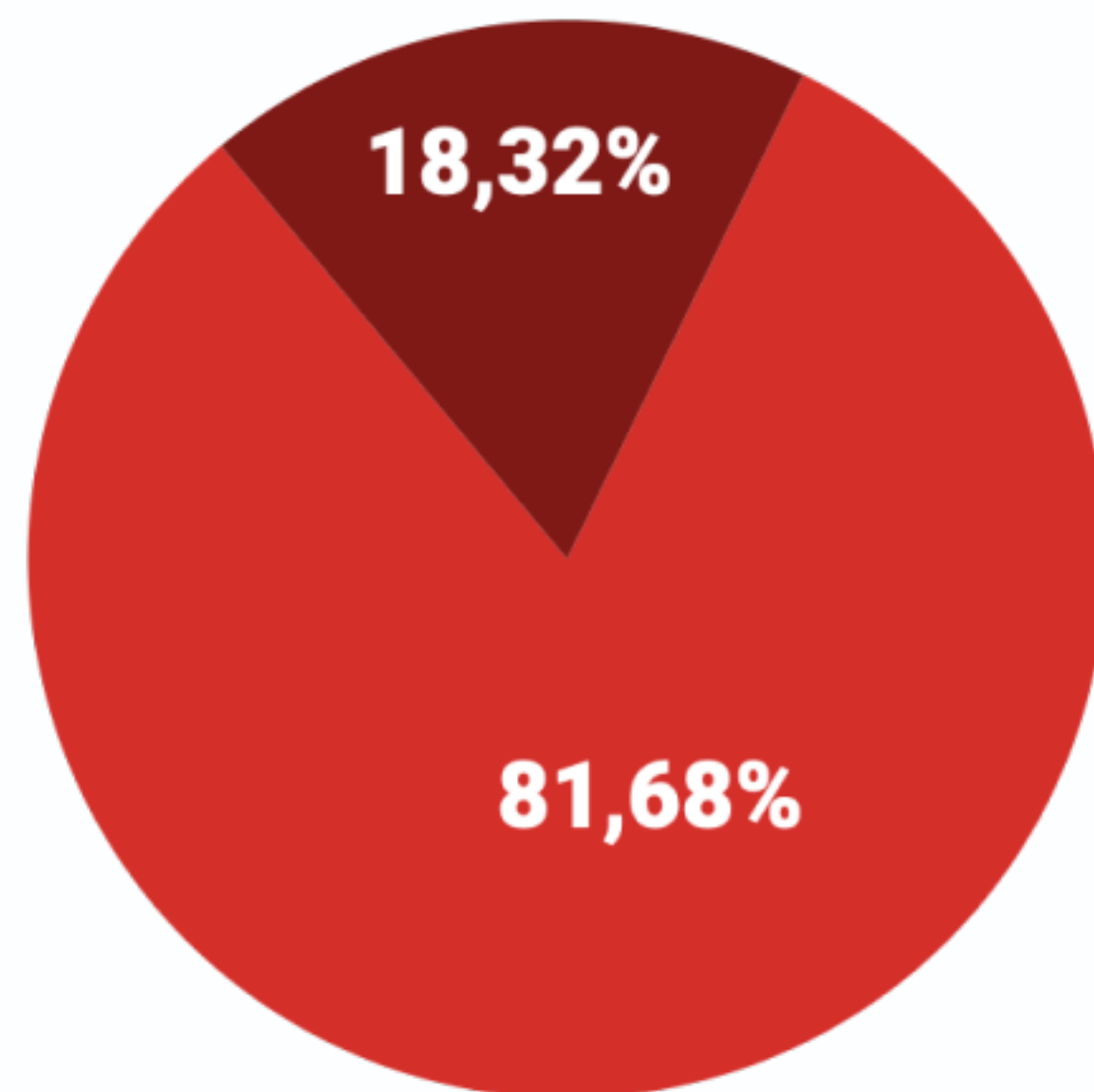
млн руб.	2023	2024	2025
Выручка	283,5	348,6	376,7
Себестоимость	(47,9)	(58,7)	(72,7)
Коммерческие расходы	(59,8)	(78,3)	(90,0)
Управленческие расходы	(26,4)	(33,5)	(32,2)
ЕБИТДА	152,1	166,6	180,4
ЕБИТДА margin, %	54%	48%	48%
Чистая прибыль, тыс. руб.	125,8	151,2	158,4
Net profit margin, %	44%	43%	42%
Прибыль на акцию, руб.	8,4	10,1	12,5
Денежный поток от операционной деятельности			
Активы	1 277,8	1 236	1 203,5
Чистый долг	43,8	-36,8	90,8
Акции Артгена на балансе	765	603,8	513,6

- Бизнес компании – высокоприбыльный. За 3 последних года ЕБИТДА – **от 45% выручки и выше**
- Низкий уровень расходов на хранение СК ПК, а также постоянный прирост количества образцов на хранении создают уникальную возможность постоянно увеличивать свободный денежный поток
- Устойчивый денежный поток обеспечивается за счет регулярных абонентских платежей от текущих клиентов и стартовых взносов от новых клиентов
- Долгосрочные заемные средства представлены облигационными займами на сумму 225 млн рублей
- Устойчивый спрос на услуги компании позволяет обеспечивать как дивидендный поток в пользу акционеров, так и обслуживать процентные платежи по облигациям



Акционерный капитал и дивиденды

Структура акционерного капитала ПАО «ММЦБ»



- Группа Артген и аффилированные лица
- миноритарные акционеры

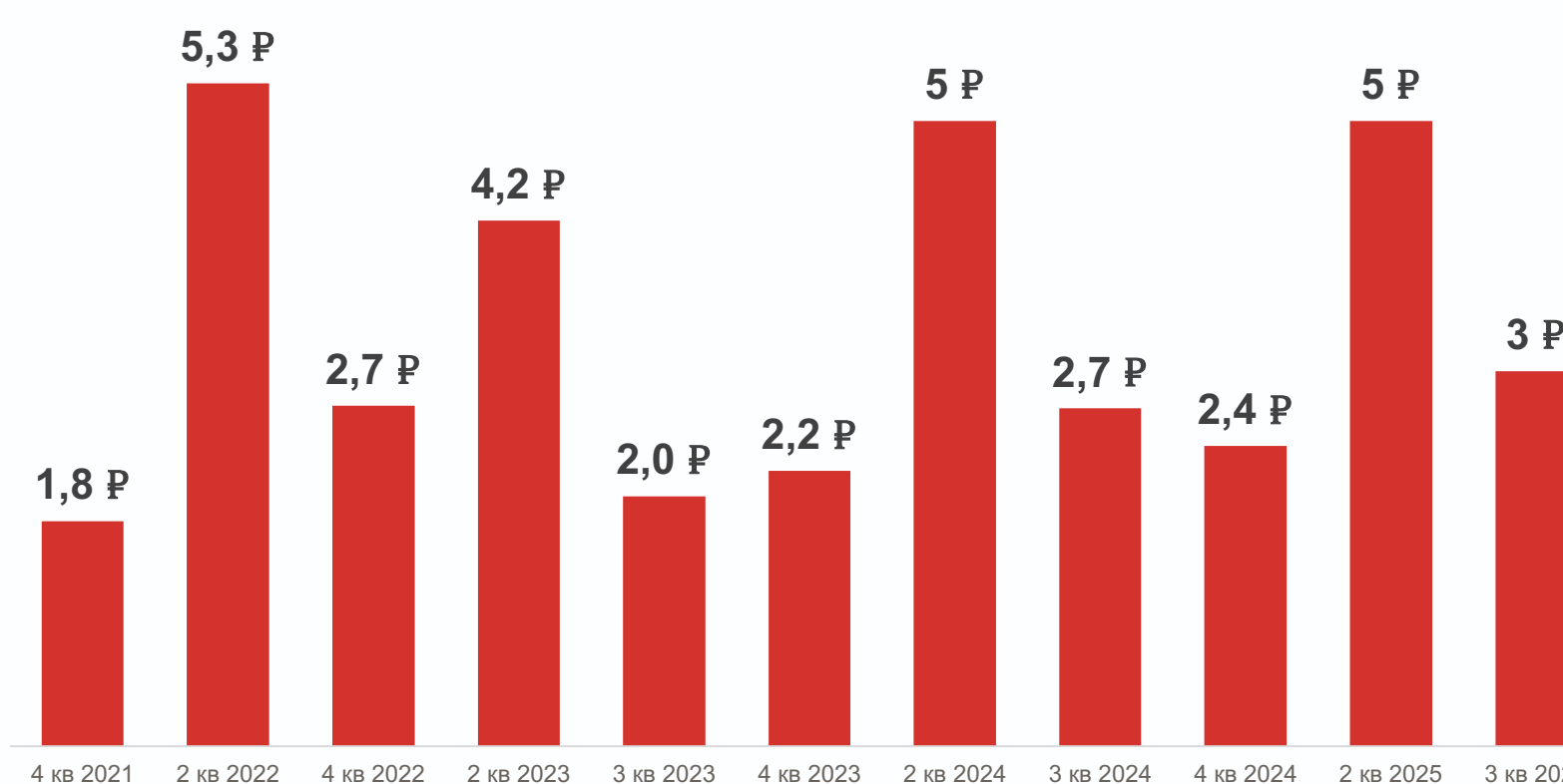
ПАО «ММЦБ» является подконтрольной организацией Публичного акционерного общества «Артген биотех» (ex. Публичное акционерное общество «Институт Стволовых Клеток Человека» (ПАО «ИСКЧ»)) и входит в состав Группы Артген биотех.

Изменение цены акций, руб.*



+75%
с момента IPO

История дивидендных выплат на акцию, руб.*



- ММЦБ всегда на протяжении всей своей истории платит дивиденды
- Текущая годовая дивидендная доходность 8,85%

Факторы инвестиционной привлекательности

Стабильная и растущая выручка

- Долгосрочные договоры хранения (до 20 лет)
- Авансовая оплата → стабильный cash-flow
- Расширение криохранилища на 25 000 мест (запас на 8–10 лет)

Стабильная и растущая выручка

- Профессиональный банк, компетенции которого подтверждены успешными трансплантациями
- Самое надёжное и крупное криохранилище в России

Новые препараты

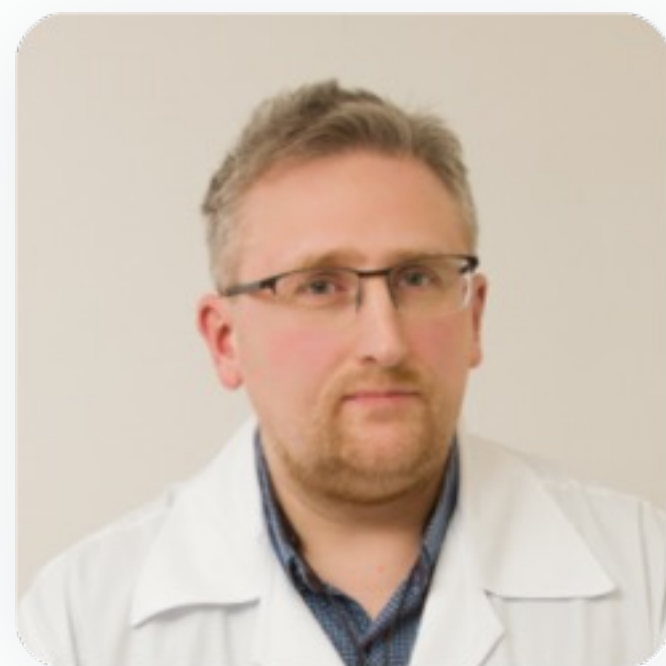
- Препараты для лечения заболеваний крови
- Орфанные препараты для лечения нервно-мышечных заболеваний
- Источник кратного роста выручки

Потенциал роста рынка **x10**

- Пенетрация: 0,3% (РФ) vs 4% (США), 2–4% (ЕС)



Команда



**Иван
Потапов**

Генеральный директор,
врач-трансфузиолог,
к. м. н.



**Анастасия
Джокич**

Директор департамента
маркетинга и рекламы



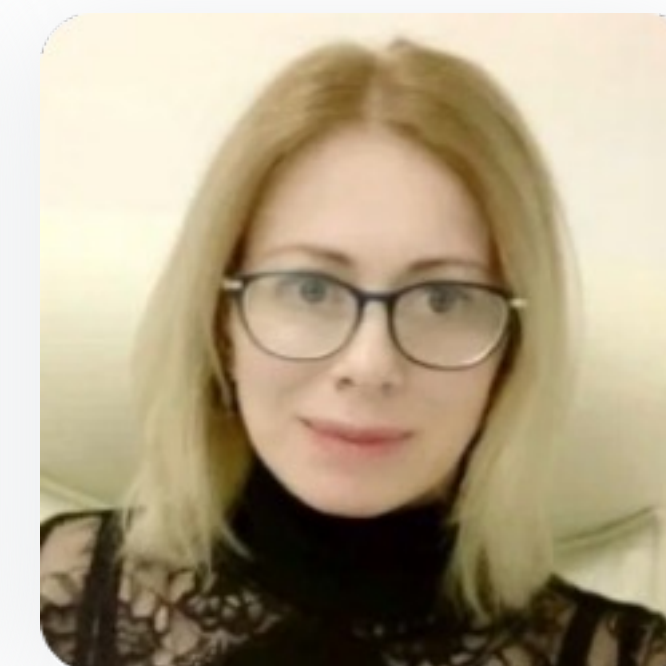
**Наталья
Кузнецова**

Заведующая
лабораторией



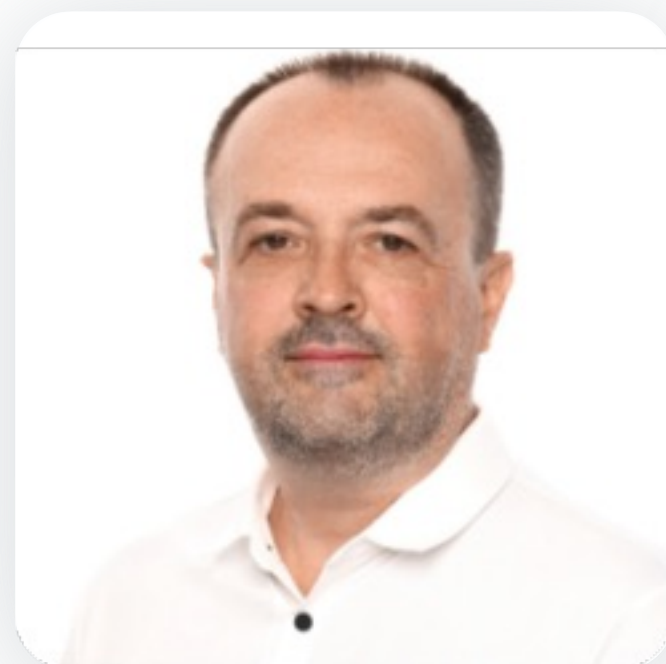
**Ольга
Митусова**

Руководитель отдела
по работе с клиентами



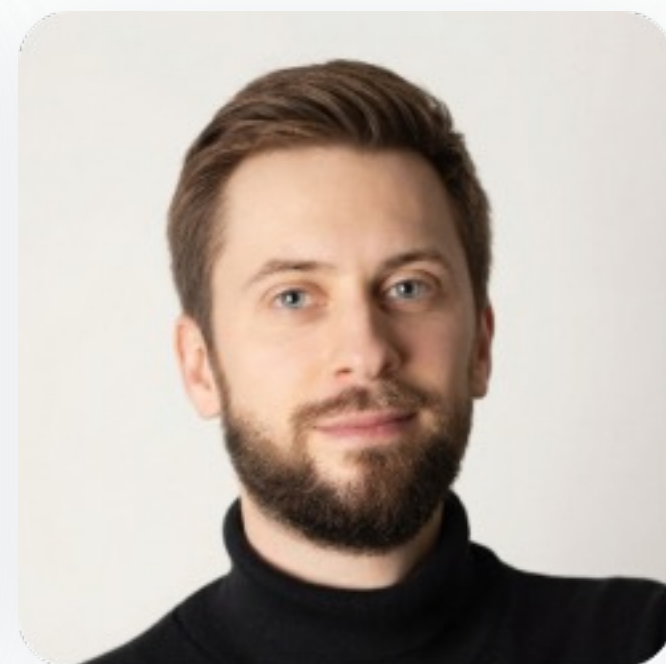
**Наталья
Дорогань**

Директор департамента
развития Москвы и МО



**Андрей
Гуз**

Директор департамента
регионального развития



**Иван
Яковлев**

Руководитель проектов
нервно-мышечных
заболеваний



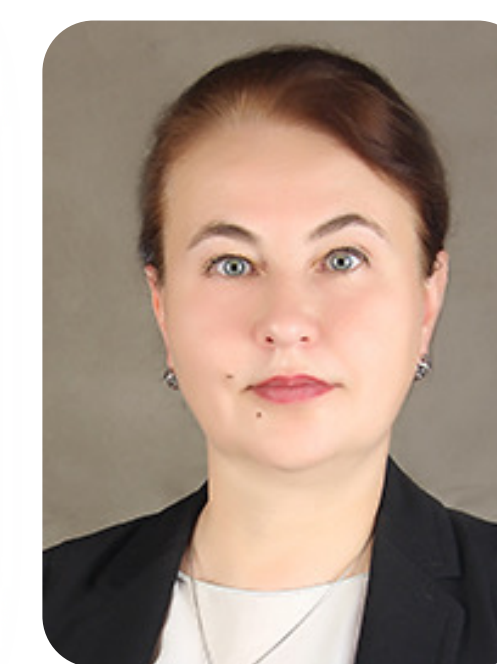
**Николай Немирович-
Данченко**

Руководитель проекта
Гемофилия



**Елена
Романова**

Директор по IR и PR



**Галина
Буланова**

Финансовый директор

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не является предложением или приглашением направлять оферты, продавать, приобретать, обменивать или передавать какие-либо ценные бумаги в Российской Федерации или какому-либо российскому лицу или для такого лица (включая юридических лиц, зарегистрированных, созданных или имеющих местонахождение в Российской Федерации) или какому-либо лицу, находящемуся на территории Российской Федерации, и не представляет собой рекламу каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации.

Инвестирование в ценные бумаги связано с риском неблагоприятного изменения их цен, а также с рисками наступления определенных событий, которые могут повлиять на стоимость принадлежащих Вам финансовых инструментов. Эмитент и лица, которые оказывают или могут оказывать услуги в рамках публичного предложения Акций («Брокер(-ы)»), не гарантируют доходов от деятельности по инвестированию на рынке ценных бумаг и не несут ответственности за результаты Ваших инвестиционных решений, принятых на основании предоставленной Эмитентом и(или) Брокером(-ами) информации.

Настоящий документ не содержит исчерпывающей информации, необходимой для принятия инвестиционного решения потенциальными инвесторами. Потенциальные инвесторы, прежде чем принимать инвестиционное решение, должны сформировать собственное мнение, не опираясь исключительно на факторы, описанные в настоящем документе.

Настоящий документ не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»)).

Информация, приведенная в настоящем документе, 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.

Эмитент и Брокер (-ы) не несут ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации, и не рекомендуют использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

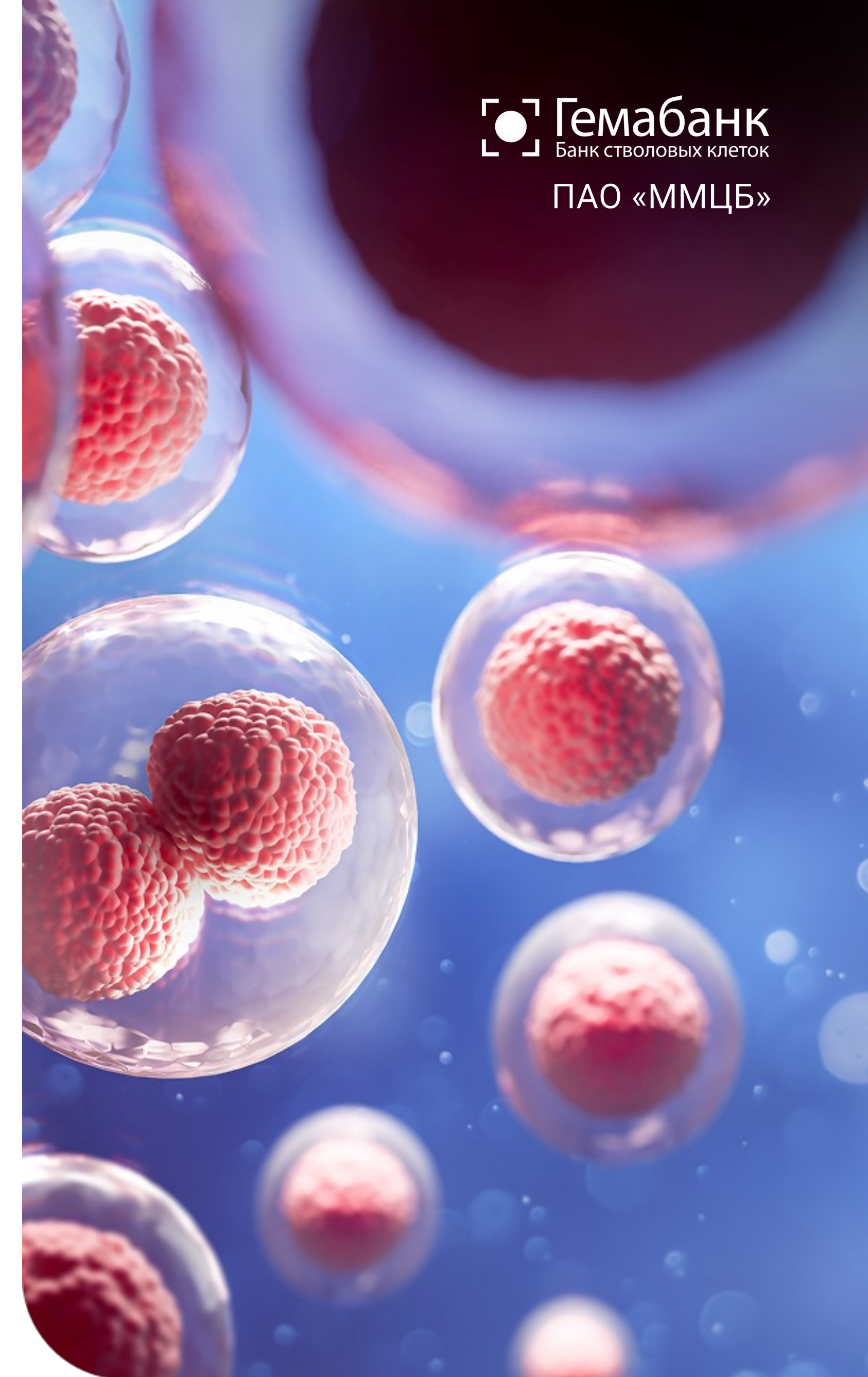
Эмитент и Брокер(-ы) не выступают в качестве независимого оценщика, финансового консультанта на рынке ценных бумаг, инвестиционного советника или актуария, как данные термины определены в законодательстве Российской Федерации.

Настоящий документ содержит прогнозы и прогнозы по рыночным данным, которые обозначают возможный вариант развития событий на основе допущений, изложенных в настоящем документе. Они представляют собой не более чем один из возможных вариантов развития событий. Эти прогнозы и рыночные прогнозы действительны с учетом рисков, факторов неопределенности и допущений, и фактические результаты в будущем могут существенно отличаться от них.

Настоящий документ основан на данных Компании и не верифицирован иными лицами.

Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами Российской Федерации. Предоставление или распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом, и лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, Вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

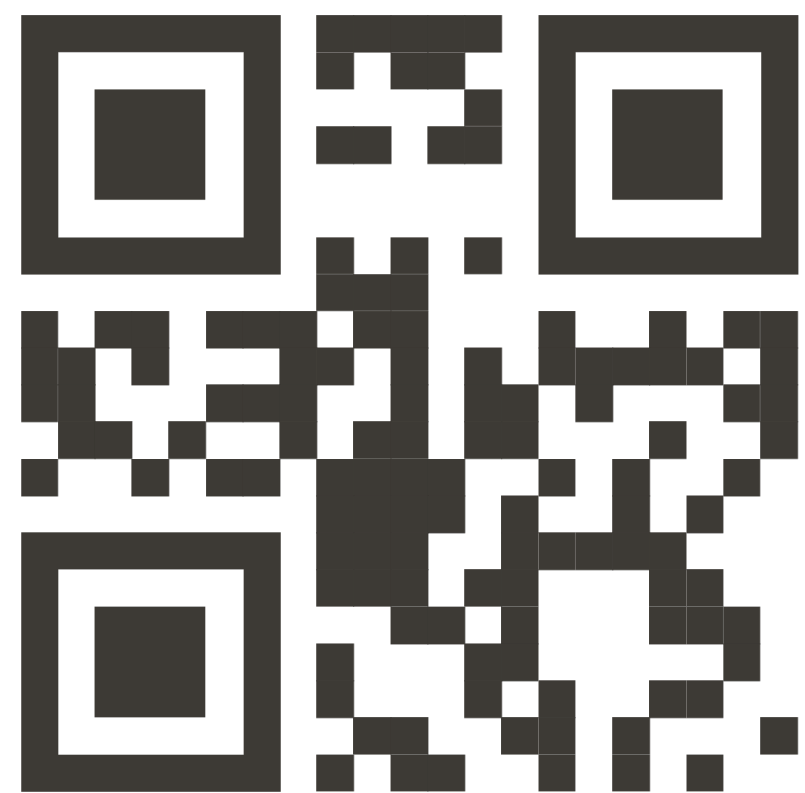
Настоящий документ подготовлен исключительно на русском языке и не подлежит переводу на английский или любой иной язык.





ПАО «ММЦБ»

Спасибо за внимание!



gemabank.ru



ir@hsci.ru

