



- 1. Налоговые риски.** Налоговое законодательство и растущие издержки стимулирует компании применять различные способы минимизации налогообложения что оказывает влияние на величину прибыли.
- 2. Несовершенное корпоративное управление.** Сегодня не во всех компаниях малой капитализации внедрены стандарты корпоративного управления. Система взаимодействия между инвесторами и руководством компании не готова и не прошла беспокойные периоды экономики.
- 3. Непрозрачность компаний.** Неготовность компаний малой капитализации открыто вести бизнес. Непрозрачность, распределение активов, обязательств и денежных потоков между многими компаниями, заниженные размеры собственного капитала, действующие схемы минимизации налогообложения
- 4. Недоверие инвесторов** к эмитентам из-за низкой известности эмитента

- 1. Минимум налоговых рисков.** ММЦБ как медицинская компания имеет 0- налог на прибыль, что делает ненужным любые усилия по минимизации налоговой базы.
- 2. Корпоративное управление.** В ММЦБ уже выстроена система корпоративного управления. Компания с 2008 года принимает участие в корпоративной жизни ПАО ИСКЧ. CEO ММЦБ входит в совет директоров ИСКЧ.
- 3. Открытость бизнеса.** ММЦБ открыто ведёт бизнес. Его результаты можно увидеть в годовом отчёте ПАО ИСКЧ. Долговой портфель под контролем СД ИСКЧ. Постоянный контроль ММЦБ управляющей командой материнской.
- 4. Дивидендная история.** ММЦБ уже много лет выплачивает дивиденды. Все денежные потоки прозрачны. Бизнес поддерживается известностью и публичностью группы ПАО ИСКЧ.

Медицинская компания. Крупнейший в РФ и СНГ лицензированный банк персонального хранения стволовых клеток – Гемабанк[®]

Применение сохраненного биоматериала для трансплантации/ лечения более 100 различных заболеваний

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



2003

2004

2005

2006

2007

2008

2009

2010

2011

2012

2013

2014

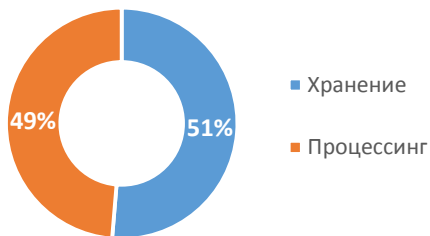
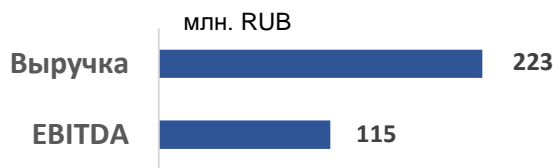
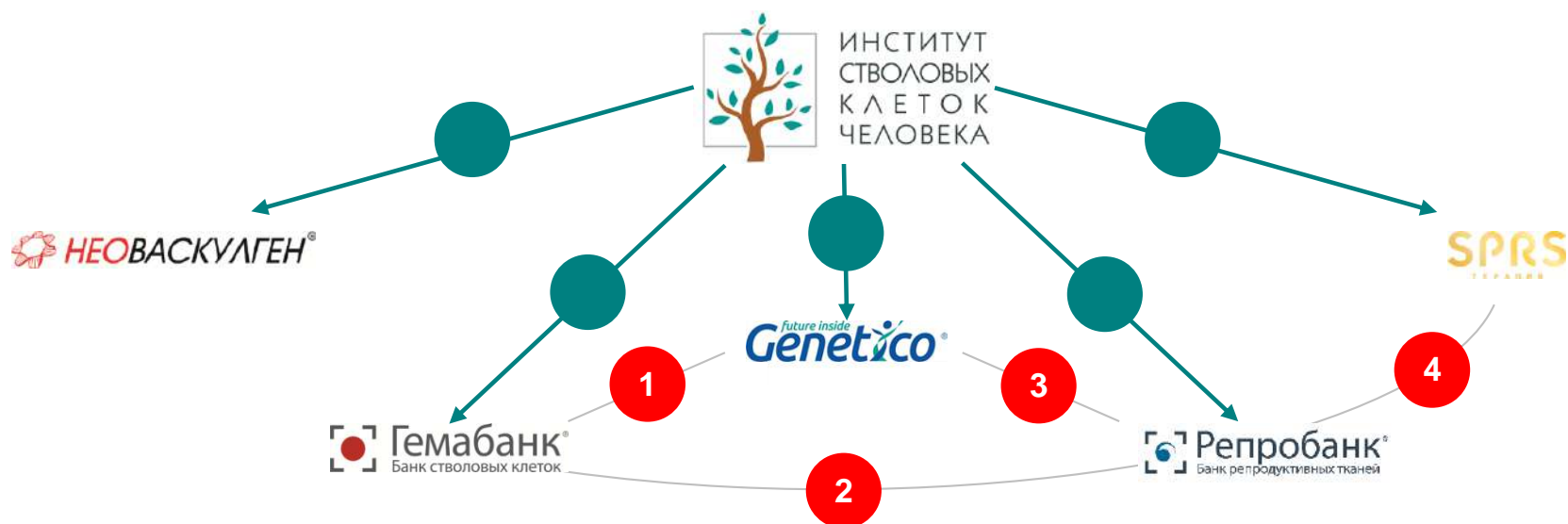
2015

2016

▲
Первое успешное применение образца пуповинной крови сохраненного в Гемабанке

▲
Зарегистрирована новая методика получения ядродержащих клеток из пуповинной крови

▲
Ввод в эксплуатацию нового криохранилища, позволяющего разместить до 30 тыс. образцов СК ПК



- Кэш-генерирующий актив со стабильной выручкой и ЕБИТДА
- Дальнейший рост требует инвестиций в расширение сети дистрибуции
- Планируем выход из проекта на горизонте 1-3 лет

*фин показатели отражают показатели бренда Гемабанка с учетом деятельности всех компаний, входящих в проект Гемабанк (ООО «ММЦБ» - основное юр лицо, ООО «Крионикс» в С-Петербурге, частично ПАО «ИСКЧ»)

- Гемабанк оснащен лабораторным комплексом и криохранилищами с резервуарами для хранения стволовых клеток.
- Гемабанк использует оборудование от ведущих мировых производителей.
- Выделением и тестированием стволовых клеток занимаются не операторы-лаборанты, а высококвалифицированные врачи и научные сотрудники. Это позволяет выделить максимальное количество клеток из любого образца, в том числе в сложных случаях.



- **Надежность**, оснащение системами контроля и безопасности, а также качество биоматериала признано как в России, так и за рубежом. Все образцы, выданные клиентам для проведения трансплантаций, оценены ведущими трансплантологами по высоким стандартам, были высококлеточными и жизнеспособными. Все трансплантации прошли успешно.

Гемабанк — медицинская организация, имеет лицензии на оказание услуг для населения по выделению, криоконсервации и длительному хранению **СТВОЛОВЫХ КЛЕТОК**.

Лицензия № ЛО-77-01-010570 от 10 июля 2015 года на забор, транспортировку и хранение гемопоэтических стволовых клеток

Разрешение ФС № 2009/308 от 16 ноября 2009 года на применение новой медицинской технологии - забор, транспортировка, выделение, культивирование, криоконсервирование и хранение фибробластоподобных клеток пупочного канатика.



Гемабанк – единственный банк стволовых клеток, имеющий разрешение Росздравнадзора на медицинскую технологию выделения и хранения стволовых клеток пупочного канатика.

Кэш-генерирующий актив с растущим денежным потоком

Краткое описание

- Крупнейший в России и Восточной Европе поставщик услуг по банкированию СК ПК с **долей рынка в России** порядка **36%**
- Собственный лабораторный комплекс по обработке пуповинной крови и специализированное криохранилище
- Налаженная сеть представителей в России и странах СНГ – более чем в 150 городах
- Существенно более высокая рентабельность бизнеса по сравнению с мировыми аналогами

| Услуга | Комментарий | Маржа(1) |
|------------|---|----------|
| Процессинг | сбор, обработка, тестирование, криоконсервация СК ПК | 10% |
| Хранение | криохранилище с жидким азотом с температурой ~ -200оС | 90% |

Финансовые показатели ООО «ММЦБ»

| в тыс.руб. | 2016* | 2017 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Процессинг (криоконсервирование) | 106 886 | 98 261 |
| Хранение образцов | 22 913 | 107 399 |
| Прочие | 0 | 6 000 |
| Выручка | 129 799 | 211 660 |
| Расходы | 68 066 | 81 002 |
| ЕБИТДА | 61 733 | 130 658 |
| ЕБИТДА, % выручки | 47,56% | 61,73% |
| Чистый долг* | 0 | 0 |

Динамика развития бренда Гемабанк



- Проект достиг стадии генерации устойчивого и растущего денежного потока – 7-9% в год. Рост денежного потока обеспечивается за счет эффекта роста базы хранения
- Планируется выход из проекта в 2019-2020 годах.
- Полученные средства будут направлены на выплату дивидендов, а также инвестирование в другие перспективные проекты в области биотехнологий
- Текущий чистый долг 8 млн RUB

*в течение 2016 года осуществлялся перевод деятельности Гемабанка с ПАО «ИСКЧ» на ООО «ММЦБ», в связи с чем показатели ММЦБ не в полной мере отражали бизнес бренда в 2016 году

- ММЦБ – лидер банков стволовых клеток в РФ (54% рынка)
- Компания играет значительную социально-экономическую роль для здравоохранения, так как помогает семьям НЕ тратить средства на поиск донора (до 30 т. евро)
- Сотрудничает с ведущими медицинскими организациями, в том числе и международными.
- Бизнес по хранению стволовых клеток существует более 15 лет.
- Квалифицированный менеджмент и сильная научная команда;
- Узнаваемый и популярный бренд «Гемабанк», высокая лояльность потребителей;
- Географическая диверсификация- 150 регионов России;
- Отлаженная логистика доставки образцов из регионов;
- Наличие двух лицензированных лаборатории.

Сравнение пенетрации рынков СК ПК (% от родов в год)



Зачем это надо ММЦБ?

- **Цель эмиссии- повышение инвестиционной привлекательности ММЦБ на рынке капитала.**
- Привлечение финансовых ресурсов для реализации новой стратегии бизнеса ММЦБ на рынке хранения стволовых клеток.
- Создание публичной кредитной истории ММЦБ.
- Приобретение известности и создание репутации надёжного заёмщика компании ММЦБ на рынке капитала.
- Получение стратегических партнеров в виде инвестиционных банков для реализации дальнейших планов.
- Возможности для дальнейшего возможного привлечения акционерного капитала.
- Увеличение эффективности процесса привлечения инвестиций в группу ПАО ИСКЧ за счет использования налаженной инфраструктуры фондовой биржи и привлекательности нового эмитента ММЦБ.

- Потребительский сектор в медицине.
- Медицинский бизнес с «0» ставкой налога на прибыль.
- Компания устойчива к внешним изменениям из-за сектора (медицина), диверсифицированной клиентской базы и мед.услуг - около 30 тыс. клиентов и более 60 медицинских партнёров.
- Устойчивое финансовое положение обоснованно структурой договоров хранения.
- Ежегодный прирост выручки 9% за счёт новых договоров и увеличения базы хранения.
- Сильные финансовые показатели – устойчивый денежный поток **180 млн.р.** EBITDA – **130 млн.р.** (за счёт авансов FCF>EBITDA) *2017,
- Минимальная долговая нагрузка- DEBT/EBITDA 0,06%

Структура договоров хранения



На фондовом рынке отсутствуют подобные предложения

Бессрочная Программа Биржевых облигаций на 1 млрд RUB*

Объём первого выпуска 30 млн RUB

Ставка купона – 14,2%

Купонный период – один квартал

Оферты – раз в год

Срок обращения – 10 лет

*Программа и выпуск находятся в стадии подготовки

- **Возможность диверсификации портфеля.** Вложения в ценные бумаги ММЦБ является рисковыми, но вместе с тем доходность данных облигаций достаточно высокая в сравнении с ОФЗ и другими компаниями малой капитализации.
- **Открытие прибыльного эмитента.** Большинство инвестиционных аналитиков не проводят анализ компаний малой капитализации. ММЦБ имеет хорошие фундаментальные показатели недостаточно исследованные аналитиками, но которые можно отследить из отчётности ПАО ИСКЧ.
- **Ликвидность.** Оферта для повышение ликвидности.
- **IR служба группы.** Опытная команда в раскрытии информации.
- **Опытный менеджмент** сохраняет бизнес работоспособным уже более 15 лет.

Благодарим за внимание!

Борис А. Майзель

Директор по стратегии

+7(925) 193-79-50

maizel@hsci.ru

Skype: tausfond

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

