

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی

بایوتست توسط شرکت دارویی گریفولس



Corporate development, M&A

آذر ۱۴۰۰

معرفی توسعه شرکتی

۱

معرفی شرکت Grifols

۲

معرفی شرکت Biotest

۳

منطق معامله

۴

اطلاعات معامله

۵

آینده شرکت Grifols پس از تملیک

۶

معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

۷

تماس با ما

۸



بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی بایوتست توسط شرکت دارویی گریفولس

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Grifols
۳. معرفی شرکت Biotest
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Grifols پس از تملیک
۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

توسعه شرکتی (Corporate development)

توسعه شرکتی از اقدامات استراتژیک به منظور **رشد و بازسازی** کسب و کار، ایجاد **مشارکت های استراتژیک** و یا دستیابی به **تعالی سازمانی** تشکیل شده است. هدف توسعه شرکتی ایجاد فرصت هایی برای شرکت از طریق اقداماتی مانند **ادغام و تملیک (M&A)**، **معاملات و مشارکت ها** است که موجب افزایش ارزش کسب و کار شرکت می گردد.

خدمات حوزه توسعه شرکتی:

بهینه سازی ارزش سهامداران



ارزیابی سرمایه گذاری و معاملات



ادغام و تملیک



مشارکت



ارزشگذاری



چرا به توسعه شرکتی نیاز است؟

توسعه شرکتی برای ایجاد و اجرای استراتژی های نوآورانه به شرکت کمک می کند تا از مزیت رقابتی خود استفاده کند و از این طریق به اهداف زیر برسد:

- افزایش ارزش شرکت
- بهبود بازدهی سرمایه گذاران
- توسعه کسب و کار و عملیات شرکت
- بهبود عملکرد مالی
- موضع یابی بهتر در بازار
- توسعه تکنولوژی و فناوری ها
- توسعه جغرافیایی و بازار
- بهبود حاشیه سود

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی بایوتست توسط شرکت دارویی گریفولس

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Grifols
۳. معرفی شرکت Biotest
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Grifols پس از تملیک
۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

معرفی شرکت

نام شرکت:	گریفولس
دفتر مرکزی:	بارسلونا، اسپانیا
سال تاسیس:	1909
پذیرش شده در بورس های:	<ul style="list-style-type: none"> • USA (Nasdaq) • Spanish Stock Exchanges
تعداد کارکنان:	23,655

- پیشرو در تولید مشتقات پلاسما برای درمان های ضروری
- پیشرو در صنعت اهدای خون و پلاسما

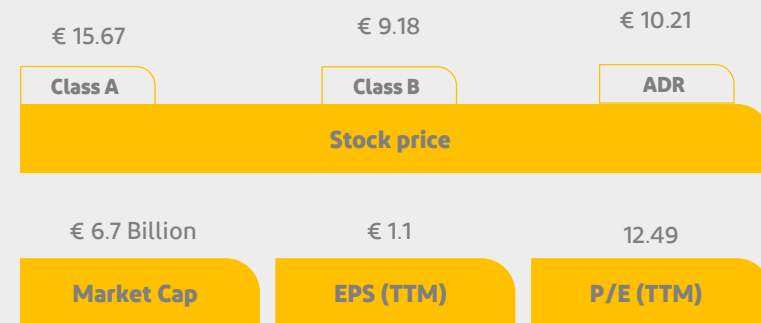
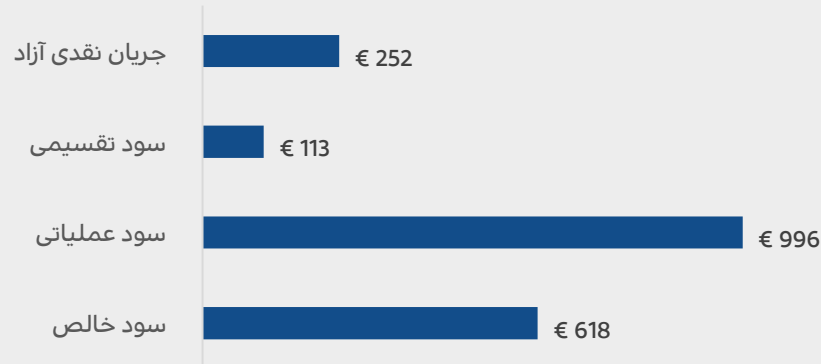
- 16 مرکز صنعتی تولیدی به روز در 7 کشور دنیا

GRIFOLS

اطلاعات کلیدی مالی و بازار

اطلاعات بازار مربوط به 13 دسامبر 2021 می باشند.

اطلاعات مالی مربوط به سال 2020 می باشند. میلیون یورو



درآمد شرکت 5.3 میلیارد یورو (6 میلیارد دلار) در سال 2020

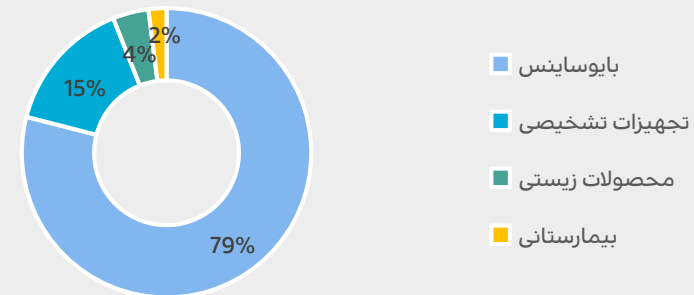
درآمد 2020 (میلیون یورو)

حوزه های فعالیت

حوزه های فعالیت شرکت:



€ 4,243	بایوساینس
€ 776	تجهیزات تشخیصی
€ 224	محصولات زیستی
€ 119	بیمارستانی



تمرکز اصلی R&D بر توسعه اندیکاسیون های جدید برای پروتئین های جدید و قدیمی

R&D investment

€ 298 million
(\$ 336 million)

Xembify®

Tavlesse®

Vistaseal™

محصولات جدید:

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی بایوتست توسط شرکت دارویی گریفولس

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Grifols
۳. معرفی شرکت Biotest
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Grifols پس از تملیک
۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

معرفی شرکت

نام شرکت:	بایوتست
دفتر مرکزی:	درای آیش، آلمان
سال تاسیس:	1946
پذیرش شده در بورس:	<ul style="list-style-type: none"> Frankfurt Stock Exchange (FWB®)
تعداد کارکنان:	1,928

- زیر مجموعه هولدینگ دارویی Tiancheng
- 26 مرکز پلاسما در سراسر اروپا

- فعال در زمینه پلاسما، پروتئین و داروهای زیست درمانی
- ظرفیت تولید بیش از 3 میلیون لیتر پلاسما



اطلاعات کلیدی مالی 2020

اطلاعات مالی مربوط به سال 2020 می باشد.



€ 42.70

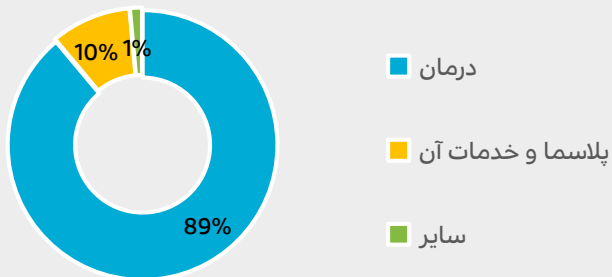
Stock price

€ 1.6 billion

Market Cap

درآمد شرکت 484 میلیون یورو (546 میلیون دلار) در سال 2020

درآمد به تفکیک بخش های مختلف



R&D costs

€55.8 Million

مالکیت شرکت بایوتست

Tiancheng International Investment Ltd.

- واقع در هنگ کنگ
- مالک 100% سهام شرکت داروسازی تیانچنگ آلمان

Tiancheng (Germany) Pharmaceutical Holdings AG

- واقع در آلمان
- مالک 90% سهام عادی و 1% سهام ویژه شرکت بایوتست

Biotest

حوزه های فعالیت و محصولات

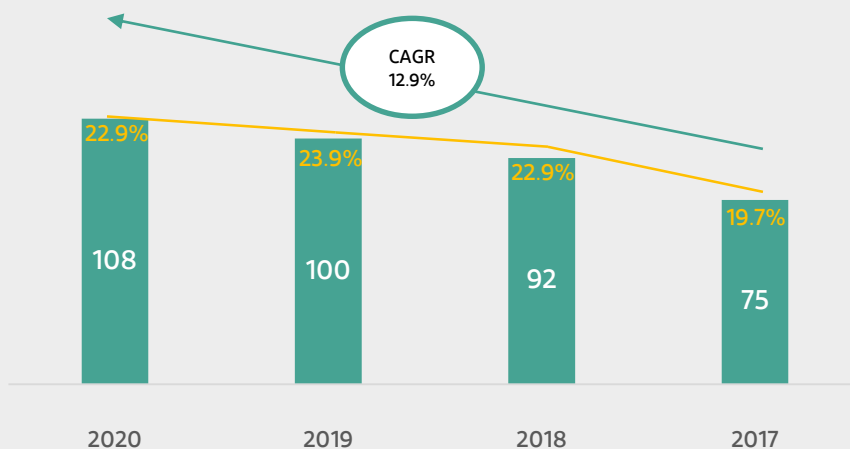
هماتولوژی	ایمونولوژی بالینی	مراقبت های ویژه
Haemoctin® SDH	Cytotect® CP	Albiomin®
Vihuma®	Hepatect® CP	Biseko®
Haemonine®	Varitect® CP	Cofact®
	Intratect®	Pentaglobin®
	Zutectra®	

- پایپ لاین R&D:
- فبیرینون (BT-524)
 - ایمونوگلوبین CMV (CMVIG)
 - تریمودولین (BT855)
 - IgoG نسل جدید (BT595)

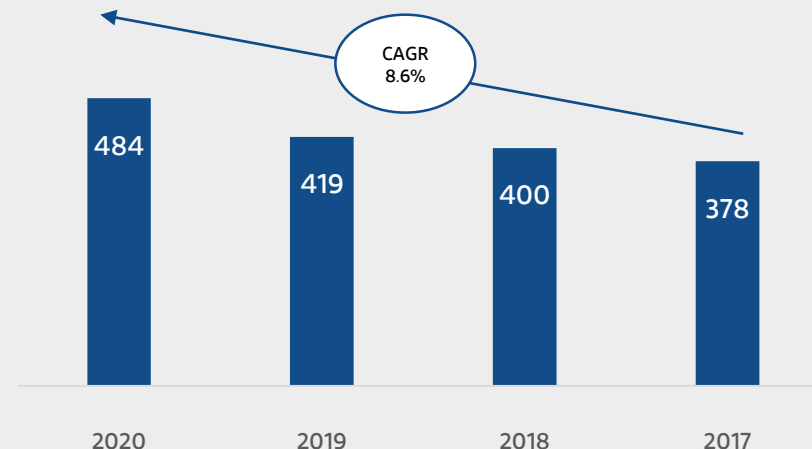
پایپ لاین نوآورانه فاز سوم شرکت Biotest

اندازه احتمالی بازار	زمان احتمالی ورود به بازار	فاز	حوزه درمانی	اندیکاسیون	پروتئین پلاسما
0.8-0.4 میلیارد دلار	2023/2024	اتمام فاز III فاز III	هماتولوژی	نقص یا کمبودهای مادرزادی فیبریونژن نقص یا کمبودهای اکتسابی فیبریونژن	فیبریونژن
2-1 میلیارد دلار	2024	در حال آماده سازی فاز III	بیماری های عفونی	پنومونی شدید اکتسابی از جامعه (sCAP)	IgM
حدود 0.5 میلیار دلار	2024	فاز III	بیماری های عفونی	پروفلاکسی عفونت سایتومگالوویروس (CMV)	ایمونوگلوبولین CMV
	2025	در حال برنامه ریزی فاز III	ایمونولوژی	نقص ایمنی اولیه (PID)	ایمونوگلوبولین نسل جدید
بیش از 10 میلیارد دلار	2022	اتمام فاز III	ایمونولوژی	نقص ایمنی اولیه (PID)	ایمونوگلوبولین تزریقی نسل جدید
		اتمام فاز III	هماتولوژی	پوریورای ترومبوسیتوپنیک ایمنی (ITP)	

EBITDA (adjusted*) و حاشیه آن (میلیون یورو)



رشد درآمدی شرکت بایوتست (میلیون یورو)



*هزینه های پروژه های مراحل بعدی توسعه کسر شده است.

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی بایوتست توسط شرکت دارویی گریفولس

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Grifols
۳. معرفی شرکت Biotest
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Grifols پس از تملیک
۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

منطقه معاملی تملیک توسط Grifols

**گسترش دسترسی به
پلازما درمانی برای
بیماران در سراسر جهان**



- فرصتی منحصر به فرد برای ارائه دو پروتئین پلاسمای جدید در مدت زمان کوتاه
- بهبود قابل توجه درآمد و حاشیه سود به ازای هر لیتر

**ایجاد یک پایپ لاین
قوی در مدت زمان
کوتاه**



- ادغام و در نتیجه تسریع در ایجاد یک پایپ لاین جذاب و نوآورانه مشتق شده از درمان‌های پلازما با پتانسیل رشد و سوددهی استثنایی از سال 2023 به بعد (بررسی بیش‌تر در اسلاید 20)

**هم افزایی و تسریع
رشد درآمد شرکت**



- هم افزایی درآمد و کاهش هزینه به طور چشمگیر
- افزایش EBITDA به مبلغ 300 میلیون یورو در سال 2024 و افزایش بیش از 600 میلیون یورو در سال 2026

**افزایش اثرگذاری و
دسترسی جهانی**



- نفوذ و اثرگذاری جهانی متعادل‌تر با گسترش عملیات (بیش از 26 مرکز پلازما) و ایجاد درآمد در EMEA (Europe, the Middle East and Africa)
- گسترش نفوذ و تاثیر محصولات Biotest در ایالات متحده

GRIFOLS

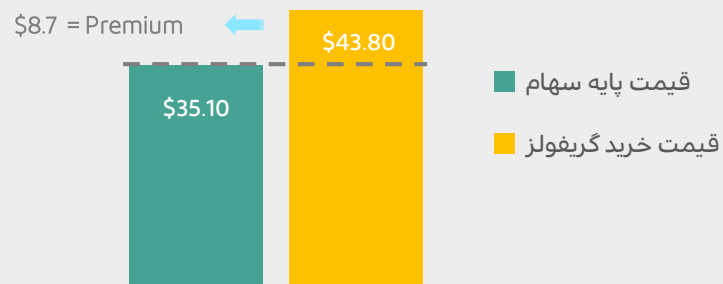
بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی بایوتست توسط شرکت دارویی گریفولس

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Grifols
۳. معرفی شرکت Biotest
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Grifols پس از تملیک
۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

نوع قرارداد	تملیک (acquisition)
طرفین قرارداد	شرکت Grifols پیشنهاد خود را برای خرید غیر مستقیم شرکت بایوتست به شرکت Tiancheng International Investment Ltd اعلام نمود. این شرکت مالک 100% سهام شرکت آلمانی Tiancheng Pharmaceutical Holdings AG می‌باشند. شرکت داروسازی Tiancheng نیز مالک 90% سهام عادی (45% از کل سهام) و 1% سهام ممتاز (0.5% از کل سهام) شرکت بایوتست است.
مدل تامین مالی	برای تامین مالی این معامله، شرکت گریفولس یک unsecured bridge financing از BofA Securities به مبلغ 2 میلیارد یورو دریافت کرده است.
روند خرید	. ارزش سهام بایوتست به ازای هر سهم عادی 43 یورو و به ازای هر سهم ممتاز 37 یورو ارزش گذاری گردید. شرکت گریفولس 100% سهام Tiancheng Pharmaceutical Holdings AG (آلمان) (معادل 50% از سهام کل شرکت بایوتست) را به مبلغ 773 میلیون یورو و به همراه 313 میلیون یورو بدهی، خریداری نمود.

قیمت سهام بایوتست و پرمیوم آن



پرمیوم معامله*: 23% Premium*: اختلاف بین قیمت پرداخت شده برای سهام و مبلغ خرید و فروش آن در بازار سهام پرمیوم نامیده می‌شود.

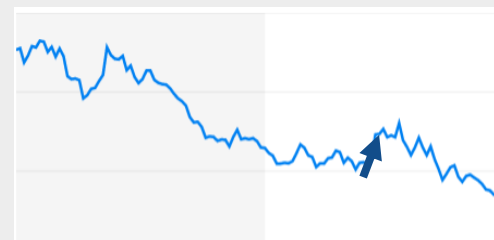
ارزش قرارداد: ۱.۱ میلیارد یورو (۱.۳ میلیارد دلار)

این معامله احتمالاً در سه ماهه اول سال 2022 نهایی خواهد شد.



افزایش 23 درصدی قیمت سهام بایوتست

سهام بایوتست
در FWB،
روز اعلام معامله:



افزایش 6 درصدی قیمت سهام گریفولس

سهام گریفولس
در NASDAQ،
روز اعلام معامله:

17 سپتامبر: اعلام معامله خرید غیر مستقیم Biotest توسط Grifols

Mar Feb Jan

2022

Dec

Nov

Oct

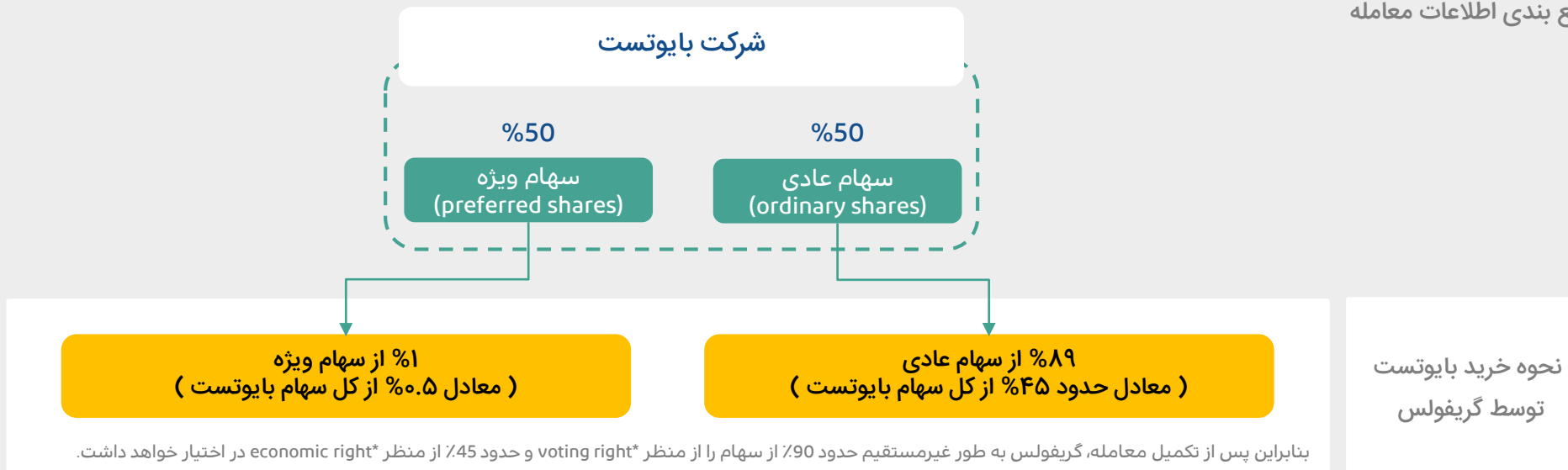
Sep

Aug

Jul

2021

جمع بندی اطلاعات معامله



- شرکت گریفولس، با خرید هولدینگ تیانچنگ، به طور غیر مستقیم در شرکت بایوتست سرمایه گذاری نموده است و در نتیجه 89% سهام عادی شرکت بایوتست (17,783,776 سهم) و 1% سهام ویژه (214,581 سهم) آن را به دست آورد.
- شرکت گریفولس با مبلغ 800 میلیون یورو و به همراه 300 میلیون بدهی (مجموعه 1.1 میلیارد یورو)، نصف سرمایه شرکت بایوتست را خریداری نموده است. در ادامه نیز نیمه باقی سهام شرکت بایوتست را که سهام ممتاز بوده و تماما شناور آزاد است را طی یک پیشنهاد tender offer خریداری می نماید.
- در نتیجه ارزش سهام (equity value) بایوتست در این معامله 1.6 میلیارد یورو (1.9 میلیارد دلار) و enterprise value آن 2 میلیارد یورو (2.3 میلیارد دلار) است که شرکت گریفولس برای تامین مالی یک unsecured bridge financing به ارزش 2 میلیارد یورو دریافت نموده است.

*Voting right: حق سهامدار یک شرکت سهامی است که در مورد مسائل مربوط به سیاست شرکت، از جمله تصمیم گیری در مورد ترکیب هیئت مدیره، انتشار اوراق جدید، شروع اقدامات شرکتی مانند ادغام و تملیک، تصویب سود سهام و سایر تغییرات اساسی در عملیات شرکت، رای دهد. سهام ویژه preferred stock معمولاً حق رای ندارند.
 *Economic right: حقوق اقتصادی در رابطه با اوراق بهادار به معنای حق برخورداری کامل از منافع مالی در اوراق بهادار است، این حق شامل و نه محدود به، حق دریافت سود سهام و تقسیم، عواید حاصل از انحلال و دریافت عواید حاصل از واگذاری است.

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی بایوتست توسط شرکت دارویی گریفولس

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Grifols
۳. معرفی شرکت Biotest
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Grifols پس از تملیک
۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

آینده شرکت Grifols پس از تملیک

در سال ۲۰۲۴

3. EBITDA

بیش از 2
میلیارد
دلار

4. حاشیه EBITDA

بیش از
%30

5. اهرم مالی
(leverage)

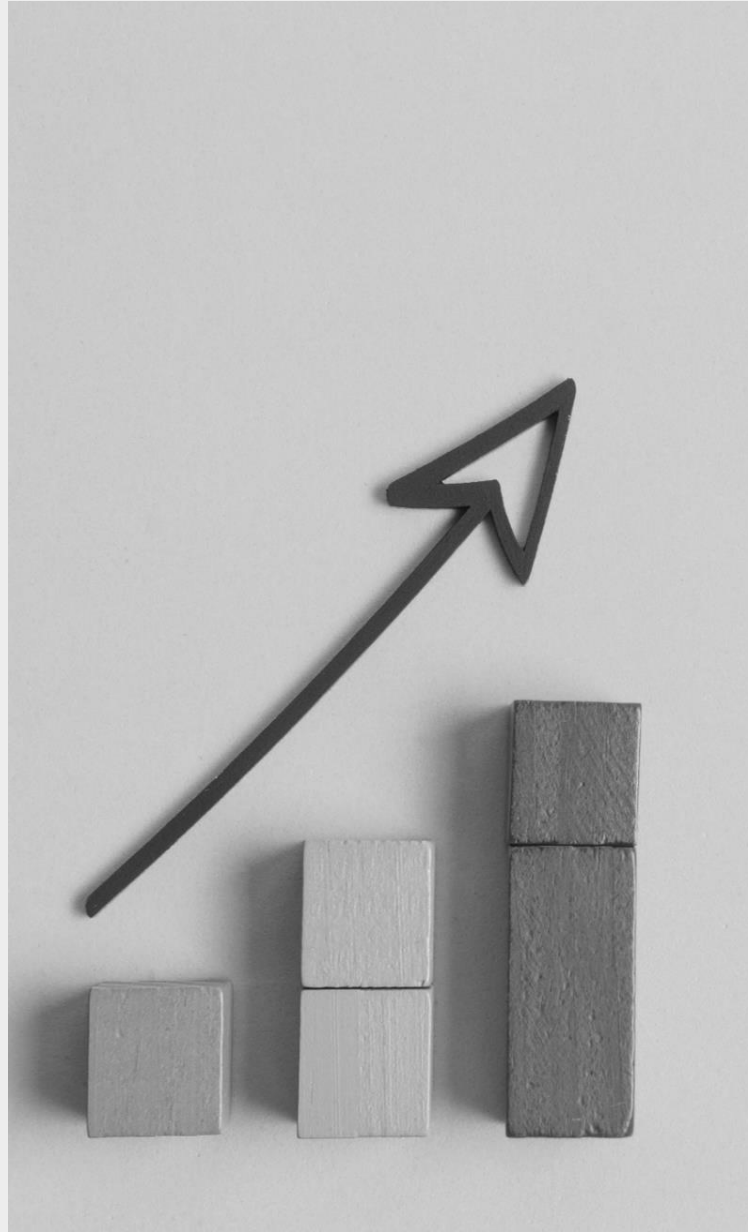
کمتر از
3.5 برابر

1. ظرفیت تولید

بیش از 20
میلیون
لیتر

2. درآمد

بیش از 7
میلیارد
دلار



آینده شرکت Grifols پس از تملیک

• تنوع محصولی

ایجاد یک پایپ لاین قوی و ترکیبی که در نتیجه‌ی همپوشانی‌های جزئی، تناسب کامل پایپ لاین دو شرکت را نشان می‌دهد، از مزایای این معامله است.

LCM	فاز IV / رگولاتوری	فاز III	فاز II	فاز I	پیش-بالینی	اکتشاف	
Xembify® سرنگ‌های از پیش پر شده	Xembify® اروپا	IVIG-PEG	SCIG/IVIG SIDs-CLL		rSCIG Spike in PdIG with enriched libraries (PID)	2 پروژه گریفولس 2 پروژه گیگازن*	ایمونولوژی
	Xembify® دوز 2 بار در هفته	IVIG Next Gen - PID SCIG Next Gen - PID					
FlexBag® آمریکا		Albumin 20% ACLF (APACHE)				2 پروژه گریفولس	هپاتولوژی
FlexBag® اروپا		Albumin 5% (PRECIOSA) سیروز غیرقابل جبران					
Prolastin® ویال‌های 4-5 گرم	Prolastin-C® اروپا		Alpha-1AT 15% (SC) کمزود AAT		Alpha-1AT بیرونشکناری فیبروز غیر کیستیک		ریه شناسی
		Fostamatinib*** AIHA indication			ATIII اندیکاسیون جدید	2 پروژه گریفولس	هماتولوژی
		Fibrinogen نقص شدید و مادرزادی هیپوفیبرینوژن					
		Fibrinogen نقص اکتسابی					
		IVIG Next Gen - ITP					
		Fibrin Sealant استفاده در جراحی‌های ریسکی کودکان	AKST4290 DR		GIGA 564 ضد CTLA-4 آنکولوژی	6 پروژه گریفولس 2 پروژه الکا هست* 2 پروژه گیگازن	چشم پزشکی / سایر
		IgM sCAP		GIGA 2050 کووید-19	IgM باکتری	4 پروژه گریفولس 2 پروژه گیگازن	بیماری‌های عفونی
		Cytotec Pregnancy (CMV عفونت)					
			ABvac40 AD AKST4290 AD	GRF6019 AD GRF6021 PD with Dementia		3 پروژه گریفولس 5 پروژه الکا هست	نورولوژی

■ پروژه‌های بایوتست
■ پروژه‌های گریفولس
■ پروژه‌های گریفولس که متوقف خواهند شد

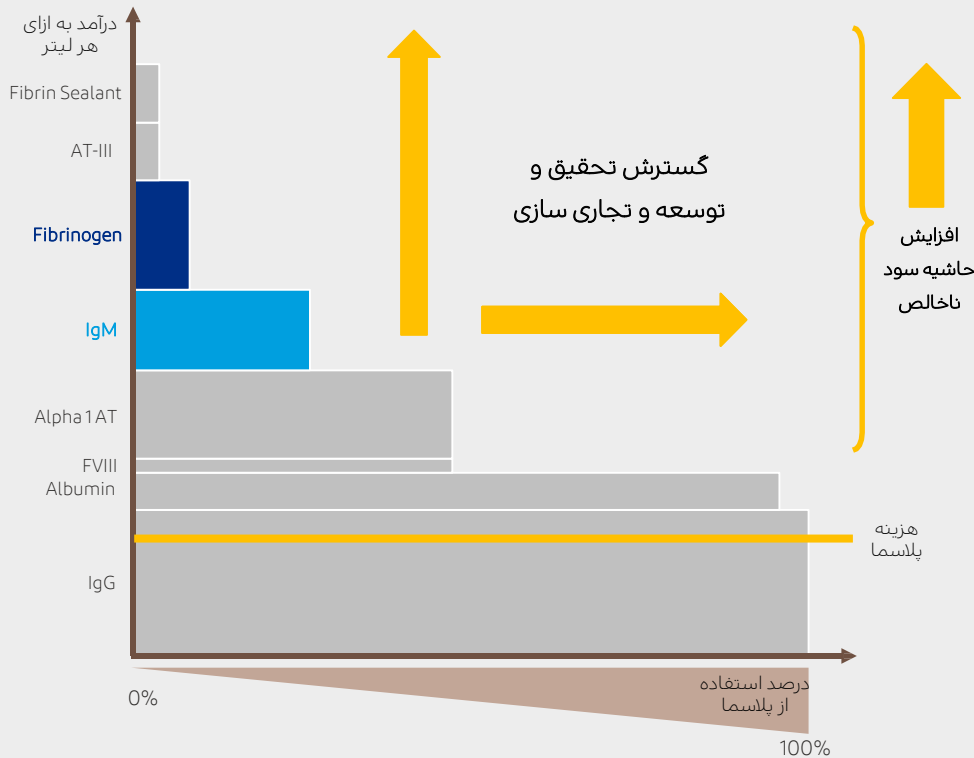
* شرکت گریفولس در سال 2020 شرکت الکا هست و در اوایل سال 2021 سال شرکت گیگازن را خریداری نمود و در نتیجه پروژه‌های پایپ لاین این شرکت‌ها به پایپ لاین خود اضافه نمود.

آینده شرکت Grifols پس از تملیک

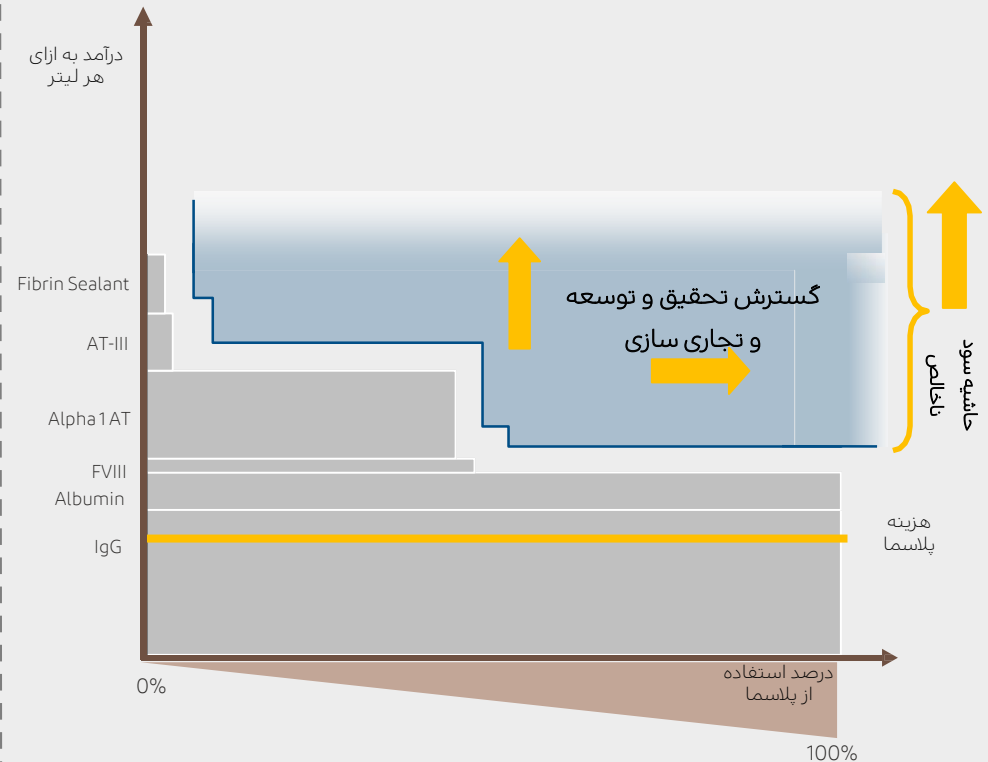
• درآمد و سودآوری

در نتیجه‌ی این معامله، درآمد به ازای هر لیتر افزایش یافته و در مقابل میزان استفاده از پلاسما کاهش می‌یابد.

اقتصاد پلاسما و درآمد در هر لیتر پس از تملیک بایوتست



اقتصاد پلاسما و درآمد در هر لیتر گریفولس



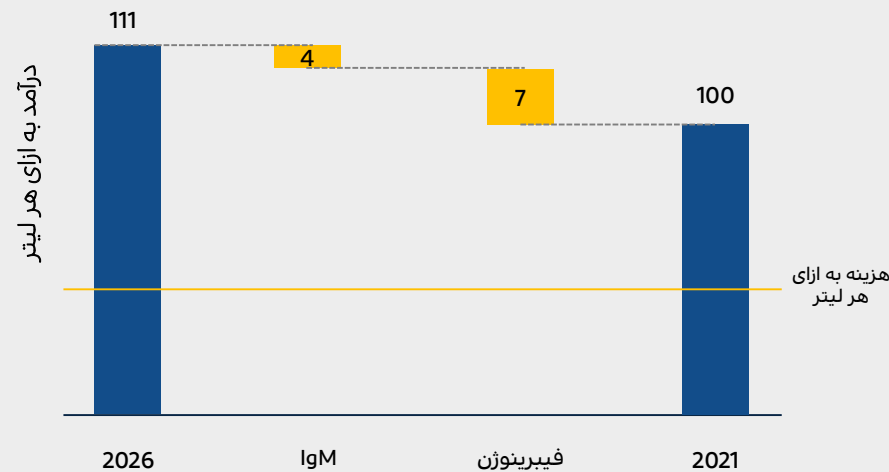
آینده شرکت Grifols پس از تملیک

• درآمد و سودآوری

با بهبود اقتصاد پلاسما، سودآوری افزایش می‌یابد.

افزایش رشد درآمد و افزایش حاشیه سود ناخالص با افزودن دو پروتئین جدید بدون هزینه افزوده

تاثیر افزودن 2 پروتئین جدید بر درآمد، COGS و حاشیه سود ناخالص

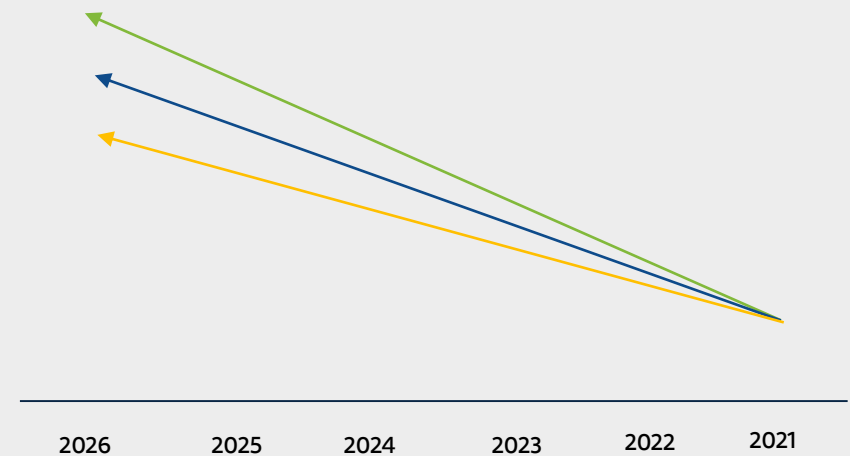


مبنا سال 2021 برابر 100 در نظر گرفته شده است.

10 درصدی حاشیه سود ناخالص CAGR ↑

8 درصدی درآمد CAGR ↑

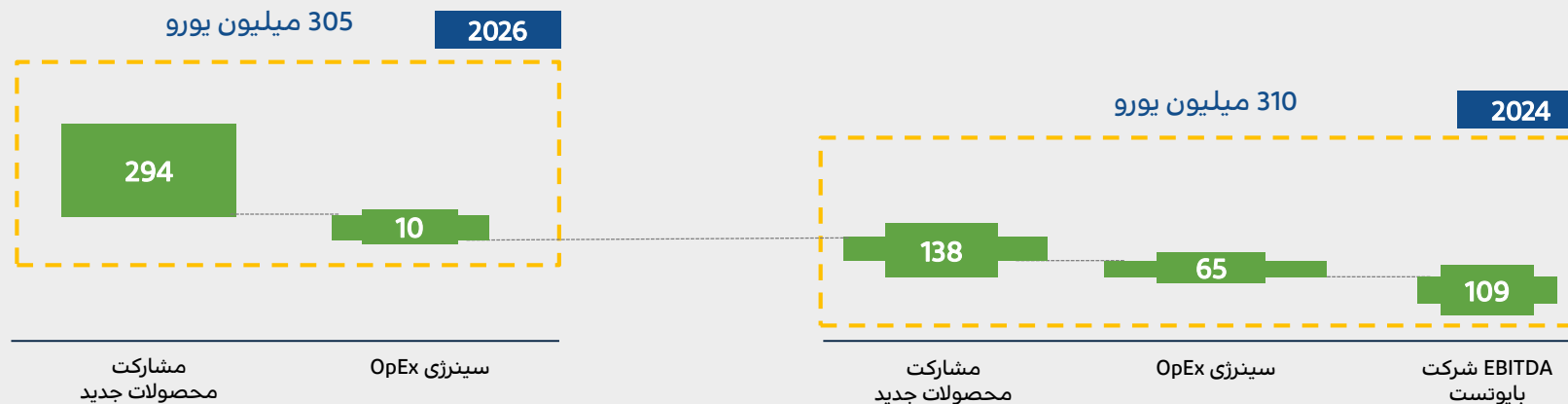
6 درصدی COGS CAGR ↑



آینده شرکت Grifols پس از تملیک

• درآمد و سودآوری

افزایش EBITDA به میزان بیش از 600 میلیون یورو در سال 2026

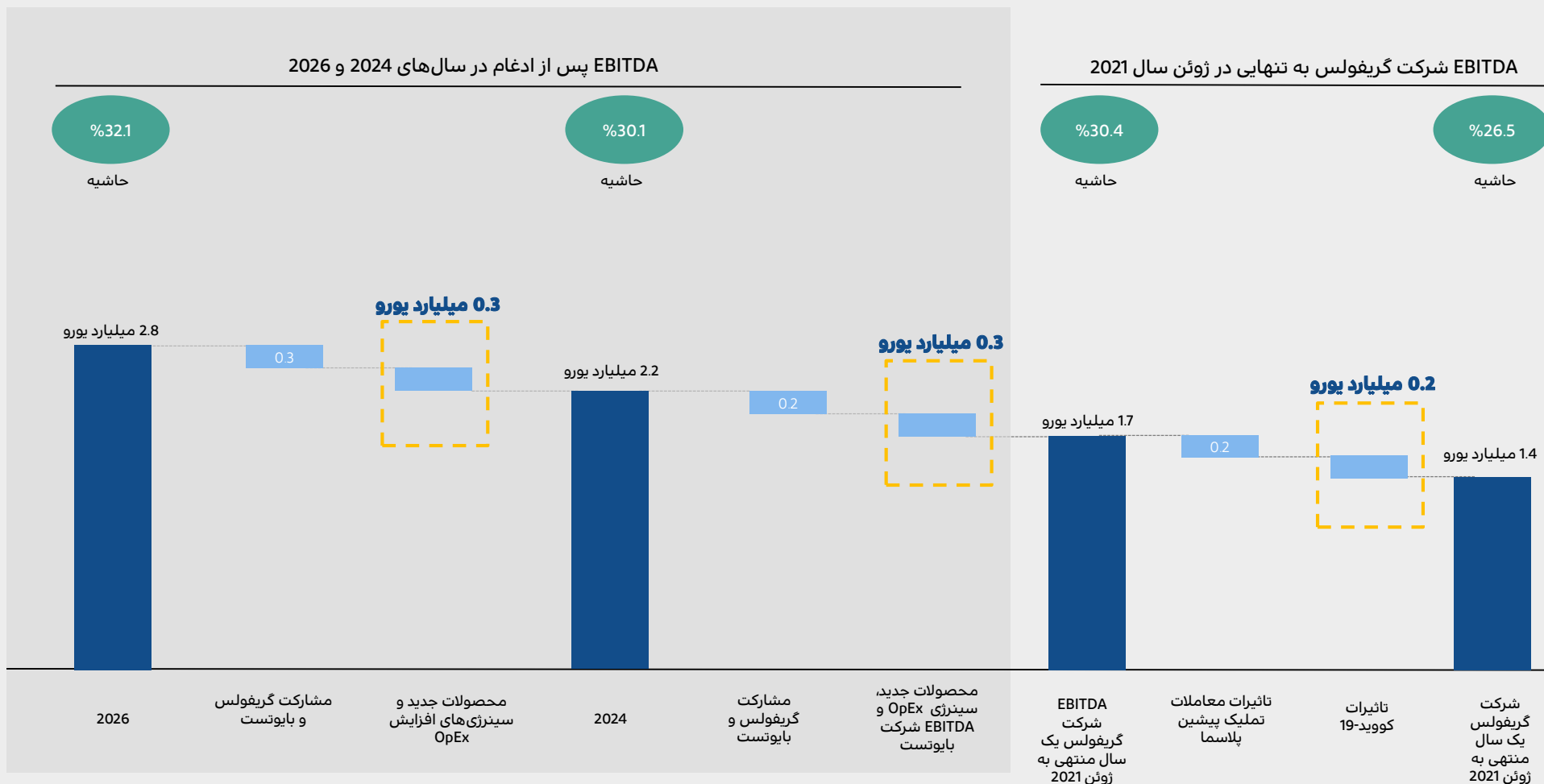


<ul style="list-style-type: none"> • 65 میلیون یورو صرفه جویی در هزینه از سال دوم (2023) • 10 میلیون یورو صرفه جویی بیشتر در هزینه از سال 2026 به بعد 	<p>سینرژی هزینه‌های عملیاتی (OpEx)</p>
<ul style="list-style-type: none"> • بیش از 200 میلیون یورو صرفه جویی در هزینه‌های مربوط به عدم توسعه پروژه‌های R&D دو شرکت که همپوشانی داشتند. (در طول 10 سال پخش شده است) 	<p>صرفه جویی در هزینه‌های R&D</p>
<ul style="list-style-type: none"> • صرفه جویی یکباره 50 میلیون یورویی در CAPEX تا سال 2025؛ چراکه Grifols از بخشی از ظرفیت تولید Biotest استفاده خواهد کرد. 	<p>CAPEX</p>

<ul style="list-style-type: none"> • پتانسیل بازار 1-2 میلیارد دلاری و بدون رقیب • حاشیه سود بالا به دلیل استفاده از بخش‌های پلاسمای استفاده نشده 	<p>IgM</p>
<ul style="list-style-type: none"> • اولین محصول با اندیکاسیون نقص اکتسابی، متمرکز بر بازار ایالات متحده و پتانسیل قوی در اروپا (0.4-0.8 میلیارد دلار) • حاشیه سود بالا به دلیل استفاده از بخش‌های پلاسمای استفاده نشده 	<p>فیبرینوژن</p>

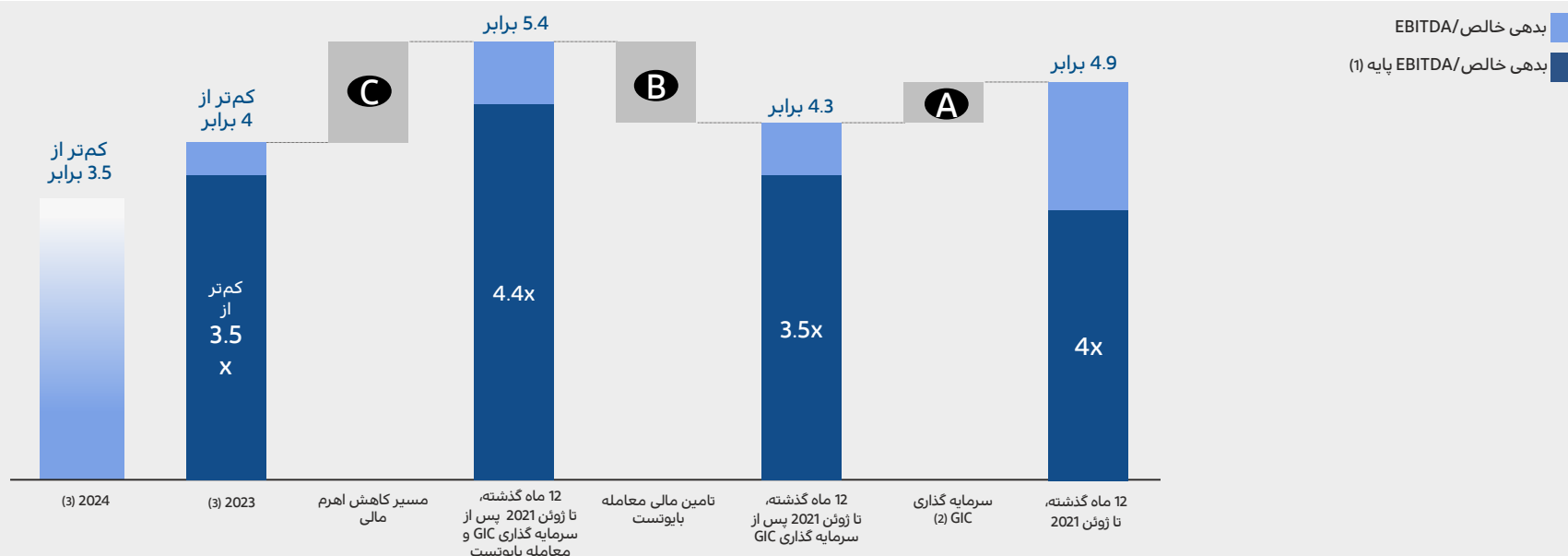
آینده شرکت Grifols پس از تملیک
• EBITDA و حاشیه EBITDA

هم افزایی درآمد و هزینه، EBITDA را به 2.8 میلیارد یورو و حاشیه EBITDA را به بیش از 32% در سال 2026 می رساند.



آینده شرکت Grifols پس از تملیک • اهرم مالی (leverage)

EBITDA و بدهی خالص



(1) تعدیل 169 میلیون یورویی ناشی از کووید در 12 ماه گذشته تا ژوئن 2021 و 145 میلیون یورو برای سال 2023. تعدیل نرخ اجرای 140 میلیون یورو برای 12 ماه گذشته تا ژوئن 2021 مربوط به خرید مراکز جدید پلاسما در طی سال مالی 2020 و 2021 توسط گریفولس.
 (2) Guaranteed Investment Service یا GIC نوعی سرمایه گذاری کانادایی است که نرخ بازده تضمین شده‌ای را در یک بازه زمانی ثابت ارائه می‌دهد و معمولاً توسط شرکت‌های معتمد یا بانک‌ها صادر می‌شود.
 (3) معیارهای اهرم مالی محاسبه شده برای مقادیر EBITDA ترکیب گریفولس و بایوتست و همچنین مقادیر سیدری اعمال شده است.

- گریفولس سابقه‌ای قوی در کاهش اهرم مالی پس از معامله تملیک دارد.
- گریفولس به کمک بهره‌گیری از تمام ابزارهای موجود خود، اطمینان دارد که می‌تواند این برنامه کاهش leverage را عملیاتی سازد.
- گریفولس تا زمانی که leverage را به کمتر از 4 برابر برساند، به دنبال هیچ گونه M&A یا سود نقدی قابل توجهی نخواهد بود.

C

- 2 میلیارد یورو unsecured bridge financing توسط BofA Securities تامین گردید.
- گریفولس قصد دارد گزینه های تامین مالی خود را برای بدهی های بدون تضمین بررسی نماید.

B

- درآمد حاصل از سرمایه گذاری GIC برای بازپرداخت بدهی‌های موجود استفاده خواهد شد.
- سرمایه گذاری GIC سطح نقدینگی گریفولس را به میزان قابل توجهی تقویت می‌کند.
- انتظار می‌رود در سه ماهه چهارم 2021 منعقد گردد.

A

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی بایوتست توسط شرکت دارویی گریفولس

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Grifols
۳. معرفی شرکت Biotest
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Grifols پس از تملیک
۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

مشاوره معاملات (Transaction Advisory)

ما با مهارت در کسب و کار، مسائل مدیریتی، مالی و سرمایه گذاری به شرکت ها کمک می کنیم تا استراتژی دقیق معاملات را پایه ریزی نمایند و از شروع مسیر تا پایان آن، به خلق ارزش افزوده دست پیدا کنند. ما در تغییرات سریع محیط کسب و کار از اهداف شما در جهت قدرتمند کردن پایه های کسب و کارتان حمایت می کنیم و در کنار شما هستیم تا توانمندی ها و نوآوری های خود را به بازار عرضه کنید. مشاورین ما در کنار شما هستند تا با مدیریت تغییرات امروز، توانمندی ها و قابلیت های شما را در آینده نمایان سازند.

سرمایه گذاری مشترک و اتحاد استراتژیک (Joint Ventures & Business Alliances)

- برنامه ریزی و اجرای سرمایه
گذاری مشترک
(Joint Venture Planning &
Execution)
- مدیریت سرمایه گذاری ها

مشاوره پشتیبانی معاملات (Transaction Support Advisory)

- ارزیابی موشکافانه معاملات
(Transaction Diligence)
- ساختار بندی معامله
(Deal Structuring)
- مدیریت برنامه ها
(Program Management)
- مذاکره و اجرا
(Negotiation &
Execution)
- ارزش گذاری و طراحی مدل
کسب و کار
(Valuation & Business
Modeling)
- ثبت اسناد معاملات
(Transaction Related
Documentation)

خدمات مشاوره معاملات (Transaction Advisory Services)

- ادغام و تملیک
(Mergers & Acquisitions)
- واگذاری
(Management Buy-outs)
- عرضه اولیه
(Buy-ins, Fundraisings)
- باز خرید سهام / جذب سرمایه
(Initial Public Offering)
- قبضه مالکیت
(Takeovers)
- خرید به قصد خصوصی سازی
(توسط مدیران شرکت (MBI))

ارزیابی معاملات (Transaction Evaluation)

- ارزیابی موشکافانه
(Due Diligence)
- استراتژی ادغام و تملیک
(استراتژی توسعه شرکتی)
(M&A Strategy (Corporate
Development Strategy)
- شناسایی و اولویت بندی
طرفین بالقوه معاملات
(Target Identification
Prioritization)
- مشاوره آماده سازی واگذاری
(Market Diligence)

برخی از تجربیات و سوابق شاخص شرکت در حوزه راهکارهای مالی پیشرفته

FDI

انجام اولین سرمایه گذاری مستقیم خارجی توسط شرکت اروپایی در حوزه سلامت در ایران

Supplier's Credit

تأمین مالی برای شرکت وارد کننده دارو و تجهیزات پزشکی از کشور اروپایی

Seller's Financing

طراحی مدل تأمین مالی توسط فروشنده در حوزه E-Health برای شرکت استرالیایی

Export Credit Agency (ECA)

تأمین مالی جهت خرید تجهیزات سرمایه ای یکی از بیمارستان های بزرگ کشور از چین و اروپا

Joint Venture

ایجاد شرکت مشترک بین شرکت ایرانی و اروپایی به منظور ارائه خدمات تخصصی درحوزه سلامت

PE/Sponsor Co-Investment

ایجاد شرکت مشترک با شرکت اروپایی و سرمایه گذاری مشترک توسط طرفها به منظور راه اندازی CRO

Limited Partnership (GP/LP)

ایجاد شرکت مشترک به منظور احداث و بهره برداری مرکز سرطان

Minority Equity Investment

نهایی سازی توافقنامه با یک شرکت بزرگ دارویی اروپایی به منظور احداث و بهره برداری از پلنت دارویی با توجه به تخصص فنی، IP و Know-How عملیاتی و IP

Long-Term Contracts

انجام اولین قرارداد واگذاری مدیریت بیمارستان دولتی به بخش خصوصی در تهران

Acquisition

طراحی و انجام معامله خرید شرکت دارویی توسط شرکت توزیع دارویی

Spin-Off

طراحی و انجام معامله Spin-Off برای جداسازی واحد آزمایشگاهی بیمارستانی و تبدیل به زنجیره آزمایشگاهی

PPP arrangements

انجام و نهایی سازی اولین قرارداد BOT وزارت بهداشت

Joint Investment

نهایی سازی توافقنامه سرمایه گذاری مشترک در حوزه سلامت با شرکت مالزیایی

برخی از همکاری های شاخص

DLA PIPER

انجام مشاوره استراتژیک و حقوقی در خصوص شراکت بین المللی شرکت ایرانی با کمک شرکت **DLA PIPER**

Roland berger

انجام پروژه مشترک ارزیابی فنی و اقتصادی با شرکت مطرح بین المللی **Roland Berger**

Ernst & Young

عضو تیم پروژه مشترک تدوین برنامه کسب و کار با شرکت مطرح بین المللی **Ernst & Young**

Telecom operators

انجام پروژه های مشاوره سرمایه گذاری ، استراتژیک و تامین مالی در حوزه تلکام و IT با مخابرات ایران ، همراه اول، مبین نت و ایرانسل

لیست پروژه های شاخص در صنعت بهداشت و درمان

مشاوره و نهایی سازی Term Sheet با شریک خارجی در حوزه داروهای بیولوژیک

اولین قرارداد مشارکت مدیریت بیمارستانی با شرکت اتریشی

مشاوره کامل و اجرا در خصوص تاسیس اولین مرکز Screening در ایران به همراه راه اندای و اداره آن

اولین اپراتور بیمارستان واگذار شده از طریق تبصره 19

مشاوره اولین سرمایه گذاری مستقیم خارجی در حوزه بهداشت و درمان

پروژه های انجام گرفته در صنعت دارویی

تهیه طرح کسب و کار
در حوزه مونوکلونال
آنتی بادی

فروش سهم کنترلی
شرکت در حوزه دارو و
تجهیزات پزشکی

مشاوره در خصوص
خرید پلنت تولید داروی
بیولوژیک

مشاوره و نهایی سازی
Term Sheet با شریک
خارجی در حوزه
داروهای بیولوژیک

تعهد پذیره نویسی ۲
شرکت دارویی

5 مورد مشاوره پذیرش
برای شرکت های
دارویی

ارزشگذاری شرکت های
دارویی

بیش از ۱۵ مورد
مشاوره افزایش
سرمایه شرکت های
دارویی

مشاوره تدوین نقشه
راه به شرکت دارویی
دانش بنیان در حوزه
ساخت مواد اولیه با
دانش فنی بالا

مشاوره تغییر ساختار
و افزایش سوددهی به
شرکت تولید مواد
اولیه دارویی در حوزه
داروهای سرطانی، ام
اس و ...)

مشاوره قرارداد
مشارکت در حوزه
wellness برای راه
اندازی کسب و کار IV
therapy در ایران

انتشار اوراق بدهی
برای شرکت دارویی

مشاوره جذب سرمایه جهت احداث کارخانه دارویی

تهران، بزرگراه ارتش، مجتمع تجاری و اداری
شمیران سنتر واحد ۷۰۷



۰۲۱-۲۶۳۷۴۵۶۵



www.manadvisory.com/pharmana



info@manadvisory.com



درباره ما

گروه مشاوره مانا خدمات تخصصی خود را در حوزه مشاوره مالی، مدیریتی و سرمایه گذاری ارائه می‌دهد.

فارمانا، دپارتمان دارویی این گروه به صورت اختصاصی خدمات مذکور را برای صنعت دارویی کشور فراهم می‌آورد. فارمانا با تیم متخصص و بین رشته‌ای خود در طول سال‌های گذشته توانسته تا خدمات تخصصی و راهکارهای نوآورانه خود را در اختیار فعالین زنجیره ارزشی دارویی از قبیل حوزه‌های دارویی شیمیایی، بیوتکنولوژی، داروهای مشتق از پلاسما و ... بگذارد.

هدف فارمانا قرار گرفتن در کنار شرکت‌های صنعت دارویی و تجهیزات پزشکی به منظور توانمندسازی آن‌ها از طریق به‌کارگیری دانش کسب و کار در راستای حل مسائل و پیشرفت هرچه بهتر آنها است.