

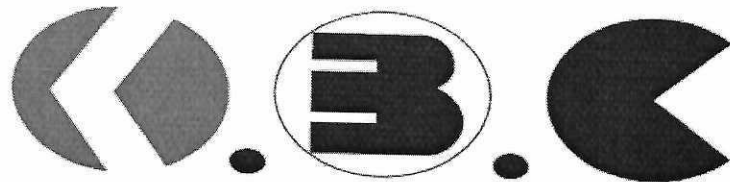
شرکت کی بی سی (سہامی عام)

گزارش توجیہی هیات مدیرہ بہ مجمع عمومی فوق العادہ صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایہ

بسمہ تعالی

گزارش توجیہی افزایش سرمایہ

شرکت کی بی سی (سہامی عام)



شہریور ماہ ۱۴۰۲

با سلام

احتراماً، بہ پیوست گزارش توجیہی افزایش سرمایہ موضوع تبصرہ ۲ مادہ ۱۶۱ اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ از مبلغ ۴۹۰ میلیارد ریال بہ ۷۴۰ میلیارد ریال از محل سود انباشتہ تقدیم می گردد. با توجہ بہ توجیہات ارائه شدہ در گزارش، ہیات مدیرہ شرکت پیشنهاد می نماید سهامداران محترم با افزایش سرمایہ موافقت نمایند.

این گزارش در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۲۰ بہ تصویب ہیات مدیرہ شرکت رسیدہ است.

نام	سمت	نماینده	امضاء
پیمان زمانی نژاد	رئیس ہیئت مدیرہ	شرکت البرزدارو (سہامی عام)	
سید علی میر محمدی	نایب رئیس ہیئت مدیرہ	شرکت گروہ سرمایہ گذاری البرز (سہامی عام)	
میثم خلیل پور	عضو ہیئت مدیرہ	شرکت سبحان دارو (سہامی عام)	
مہران برخوردار	عضو ہیات مدیرہ و معاون بازرگانی	شرکت گروہ دارویی سبحان (سہامی عام)	
عرفان پاکتچیان	عضو ہیئت مدیرہ و مدیرعامل	شرکت سبحان آنکولوژی (سہامی عام)	

شرکت کی بی سی (سہامی عام)

گزارش توجیہی هیات مدیرہ بہ مجمع عمومی فوق العادہ صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایہ

فہرست مطالب

صفحہ	عنوان
۴	پیام مدیریت
	بخش اول : معرفی شرکت و نگاہی بہ وضعیت مالی شرکت
۵	۱- معرفی شرکت
۵	۱-۱- تاریخچہ
۵	۲-۱- فعالیت
۶	۳-۱- خلاصہ اہم رویہ حسابداری
۶	۴-۱- سرمایہ و ترکیب سهامداران
۶	۵-۱- اعضاء ہیات مدیرہ و مدیر عامل
۷	۶-۱- حسابرس مستقل و بازرس قانونی
۷	۷-۱- سرمایہ شرکت و تغییرات آن
۷	۸-۱- تعداد کارکنان
۸	۹-۱- وضعیت مبادلات سهام شرکت
۹	۱۰-۱- وضعیت مالی شرکت بر اساس عملکرد واقعی
۹	۱-۱۰-۱- صورت سود و زیان
۱۱	۲-۱۰-۱- صورت وضعیت مالی
۱۲	۳-۱۰-۱- صورت جریان وجوہ نقد
۱۳	۴-۱۰-۱- نسبت های مالی
۱۳	۱۱-۱- روند سودآوری و تقسیم سود طی پنج سال
	بخش دوم : تشریح طرح افزایش سرمایہ
۱۴	۱-۲- ہدف از انجام افزایش سرمایہ
۱۴	۲-۲- مبلغ سرمایہ گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن
۱۵	۳-۲- مبلغ افزایش سرمایہ پیشنہادی و محل تامین آن
۱۵ الی ۱۸	بخش سوم - تشریح جزئیات طرح
۱۹ الی ۲۰	بخش چہارم : ارزیابی طرح
۲۰	بخش پنجم : پیشنہاد ہیئت مدیرہ

شرکت کی بی سی (سہامی عام)

گزارش توجیہی هیات مدیرہ بہ مجمع عمومی فوق العادہ صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایہ

پیام مدیریت

سہامداران محترم

ضمن عرض خیر مقدم و سپاسگزاری از حضور سہامداران محترم و سایر حضار در مجمع عمومی فوق العادہ صاحبان سهام، در اجرای مفاد تبصرہ ۲ مادہ ۱۶۱ اصلاحیہ قانون تجارت و بند ۱۱ اساسنامہ شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بہادار، بدین وسیلہ گزارش مربوط بہ افزایش سرمایہ شرکت از مبلغ ۴۹۰ میلیارد ریال بہ مبلغ ۷۴۰ میلیارد ریال (مبلغ افزایش ۲۵۰ میلیارد ریال معادل ۵۱ درصد) بہ منظور اصلاح ساختار مالی، از محل سود انباشتہ، مشتمل بر توجیہ لزوم افزایش سرمایہ، مفروضات افزایش سرمایہ، چگونگی انجام و تادیہ مبلغ آن کہ در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۲۰ بہ تایید اعضای ہیئت مدیرہ رسیدہ است و بہ شرح پیوست تقدیم حضور می گردد.

این گزارش با ہدف بررسی توجیہ پذیری افزایش سرمایہ شرکت کی بی سی (سہامی عام) مشتمل بر پنج بخش تہیہ گردیدہ است. در بخش اول نگاهی اجمالی بہ شرکت داشتہ ایم، در بخش دوم جزئیات طرح افزایش سرمایہ پیشنہادی مطرح گردیدہ و در بخش سوم بہ پیش بینی عملکرد مالی آتی، در بخش چہارم ارزیابی طرح با توجہ بہ افزایش و یا عدم افزایش سرمایہ و در بخش پنجم پیشنہاد ہیات مدیرہ پرداختہ شدہ است.

شرکت کی بی سی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایه

بخش اول - معرفی و نگاهی به وضعیت مالی شرکت

۱- معرفی شرکت

۱-۱- تاریخچه

- شرکت کی بی سی در اول اردیبهشت ماه ۱۳۳۳ تحت نام شرکت سهامی بازرگانی منشور با سرمایه ۶ میلیون ریال و به مدت نامحدود تشکیل و در ۱۴ اردیبهشت ماه ۱۳۳۳ تحت شماره ۴۳۴۵ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است. در تاریخ ۲۶ دی ماه ۱۳۳۶ نام شرکت به شرکت تضامنی احمد خسروشاهی و برادران تغییر یافته و سرمایه آن به ۳۰ میلیون ریال افزایش یافت و مجدداً در آبان ۱۳۵۰ نوع شرکت از تضامنی به سهامی خاص و نام آن به شرکت سهامی خاص کی بی سی تغییر یافته و اساسنامه جدید جایگزین اساسنامه قبلی گردیده است.
- در تاریخ ۱۳۶۹/۳/۷ طبق نامه هیات پنج نفری، شرکت کی بی سی از شمول بند ب ماده ۱ قانون حفاظت و توسعه صنایع ایران خارج و اداره آن به بنیاد ۱۵ خرداد محول شد و اسناد ثبتی لازم به نام آن بنیاد منتقل گردید و در تاریخ ۷۹/۱۲/۲۷ سهام شرکت توسط سرمایه‌گذاری البرز از بنیاد ۱۵ خرداد خریداری گردید.
- در تاریخ ۸۳/۹/۲۲ تعداد ۱۱۸۰ سهم متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری البرز (سهامی عام) معادل ۳۳/۹۸ درصد از کل سهام، به شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) فروخته شده است و شرکت در حال حاضر جزء شرکت های وابسته به شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) می باشد.
- شخصیت حقوقی شرکت طی آگهی ثبت مورخ ۱۳۹۲/۱۰/۲۳ اداره ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری تهران، از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و اساسنامه شرکت اصلاح گردید.
- بدنبال تقاضای شرکت برای ورود به فرابورس در تاریخ ۱۳۹۲/۴/۰۵، در جلسه مورخ ۱۳۹۲/۸/۲۸ هیات پذیرش فرابورس ایران با پذیرش شرکت کی بی سی در فرابورس ایران موافقت نموده و نام شرکت طی شماره ۱۱۲۲۵ در تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۵ در سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت گردید و نهایتاً ۱۰٪ از سهام شرکت توسط گروه دارویی سبحان (سهامدار عمده شرکت) در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۱ از طریق تالار بورس اوراق بهادار به عموم عرضه گردید.

۱-۲- فعالیت

- موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه انجام معاملات بازرگانی اعم از واردات، صادرات، خرید، فروش و توزیع کلیه کالاها و محصولات مجاز از جمله انواع دارو بصورت داروی آماده مصرف، نیمه آماده، مواد اولیه و بالک دارو، انواع داروهای دامی و مکمل ها و غذای دامی، تجهیزات پزشکی، دندانپزشکی، آزمایشگاهی، ارتوپدی و بیمارستانی و اجزا و قطعات آنها، مکملهای غذایی و دارویی و افزودنیهای خوراکی و دارویی، فرآورده های غذایی و خوراکیها بصورت محصول آماده، نیمه آماده و یا مواد اولیه، نوشابه ها و آشامیدنیها بصورت آماده مصرف، فله، بسته بندی شده و یا مواد اولیه، فرآورده های طبیعی، سنتی و بیولوژیک بصورت آماده مصرف، نیمه آماده و یا مواد اولیه، شیر خشک و غذای کودک بصورت آماده، بالک و یا مواد اولیه آن، محصولات آرایشی و بهداشتی، پاک کننده ها بصورت آماده مصرف، بالک و یا مواد اولیه، همچنین کلیه فعالیتهای مجاز در زمینه ساخت دارو، بسته بندی اقلام بالک دارویی و کلیه اقلام مرتبط با موضوع فعالیت، تاسیس کارخانه و نظیر آن و هر قسم معاملات مجاز، تاسیس شرکت، سرمایه گذاری و مشارکت در شرکتهای دیگر و خرید سهام آنها و هر نوع سهام و اوراق بهادار دیگر، سرمایه گذاری و مشارکت در فعالیتهای تولیدی و بازرگانی و خدماتی و مالی و مدیریتی، اخذ و اعطای نمایندگی، مشارکت در عقود اسلامی و هرگونه امور بازرگانی مجاز مربوط به موضوع شرکت در صورت لزوم پس از اخذ مجوزهای لازم، فعالیت اصلی شرکت طی سال مورد گزارش خرید و فروش دارو، مواد اولیه دارویی، تجهیزات پزشکی و بیمارستان بوده است.

شرکت کی بی سی (سہامی عام)

گزارش توجیہی هیات مدیرہ بہ مجمع عمومی فوق العادہ صاحبان سہام در خصوص لزوم افزایش سرمایہ

۱-۳- خلاصہ اہم رویہ های حسابداری

رویہ های حسابداری مورد استفادہ در گزارش توجیہی افزایش سرمایہ ، تسببت بہ آخرین صورتهای مالی حسابرسی شدہ کہ مربوط بہ سال مالی منتہی بہ ۳۰ آذر ماہ ۱۴۰۱ می باشد، یکسان است .

۱-۴- سرمایہ و ترکیب سہامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۱۱ بہ شرح ذیل می باشد :

نام سہامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سہام	درصد مالکیت
گروہ داروئی سبحان	سہامی عام	۲۶۰،۶۱۸،۸۸۷	۵۳/۲
شرکت سرمایہ گذاری البرز	سہامی عام	۱۲،۲۸۵،۰۱۸	۲/۵
شرکت سرمایہ گذاری اعتلاء البرز	سہامی عام	۱۱،۷۴۱،۰۰۰	۲.۴
شرکت سبحان دارو	سہامی عام	۱،۰۲۰،۸۲۸	۰.۲
شرکت سبحان آنکولوژی	سہامی عام	۱،۰۲۰،۸۲۸	۰.۲
شرکت البرز دارو	سہامی عام	۱،۰۲۰،۸۲۸	۰.۲
سایر سہامداران	—	۲۰۲،۲۹۲،۶۱۱	۴۱/۳
جمع		۴۹۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۰۰

۱-۵- اعضای هیات مدیرہ و مدیرعامل :

بہ موجب مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۱/۰۱/۳۱ اعضاء هیات مدیرہ بہ شرح زیر انتخاب و در مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۰۴ در ادارہ ثبت شرکتہا بہ ثبت رسیدہ است .

نام	سمت	نماینده	توضیحات
پیمان زمانی نژاد	رئیس هیئت مدیرہ	شرکت البرزدارو (سہامی عام)	غیرموظف
سید علی میر محمدی	نایب رئیس هیئت مدیرہ	شرکت گروہ سرمایہ گذاری البرز (سہامی عام)	غیرموظف
میثم خلیل پور	عضو هیئت مدیرہ	شرکت سبحان دارو (سہامی عام)	غیرموظف
مہران برخوردار	عضو هیات مدیرہ و معاون بازرگانی	شرکت گروہ داروئی سبحان (سہامی عام)	موظف
عرفان پاکتچیان	عضو هیئت مدیرہ و مدیرعامل	شرکت سبحان آنکولوژی (سہامی عام)	موظف

شرکت کی بی سی (سہامی عام)

گزارش توجیہی هیات مدیرہ بہ مجمع عمومی فوق العادہ صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایہ

۱-۶- حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت :

براساس مصوبہ مجمع عمومی عادی سالانہ مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۹ ، «موسسہ حسابرسی مفید راہبر» بہ عنوان حسابرس و بازرس قانونی شرکت انتخاب گردید و موسسہ حسابرسی مفید راہبر نیز کتباً قبولی بازرس خود را بہ شرکت اعلام نمودہ اند ضمناً حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز مؤسسہ مذکور بودہ است.

۱-۷- سرمایہ شرکت و تغییرات آن

۱-۷-۱- تغییرات سرمایہ از تاریخ ۱۳۸۲ لغایت ۱۴۰۰ عمدتاً از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی می باشد.

مبالغ بہ میلیون ریال

تاریخ مجمع عمومی فوق العادہ افزایش سرمایہ	سرمایہ قبلی	مبلغ افزایش سرمایہ	سرمایہ جدید	درصد افزایش سرمایہ	محل افزایش سرمایہ
۱۳۹۳/۰۶/۰۸	۶۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۵۰	مطالبات سهامداران و آورده نقدی
۱۳۹۴/۰۶/۲۳	۹۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۵۵	مطالبات سهامداران و آورده نقدی
۱۳۹۵/۰۷/۰۳	۱۴۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰	۳۶	مطالبات سهامداران و آورده نقدی
۱۳۹۶/۰۹/۰۵	۱۹۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۶	مطالبات سهامداران و آورده نقدی
۱۳۹۷/۱۰/۱۰	۲۴۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۱	مطالبات سهامداران و آورده نقدی
۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۶۹	مطالبات سهامداران و آورده نقدی

۱-۸- تعداد کارکنان :

میانگین تعداد کارکنان بہ شرح زیر می باشد.

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
پرسنل قراردادی و خدماتی	۲۹	۲۷	۲۸	۲۶
جمع کل پرسنل	۲۹	۲۷	۲۸	۲۶

شرکت کی بی سی (سہامی عام)

گزارش توجیہی هیات مدیرہ بہ مجمع عمومی فوق العادہ صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایہ

۱-۹- وضعیت مبادلات سهام شرکت:

وضعیت مبادلات سهام شرکت کی بی سی (سہامی عام) طی چہار سال اخیر بہ شرح زیر می باشد :

شرح	دورہ ۶ ماہہ منتهی بہ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ (حسابرسی نشدہ)	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸
تعداد سهام معاملہ	۶۱۲.۸۳۲.۳۸۰	۲۹۳.۶۵۱.۷۸۱	۲۷۹.۷۵۲.۳۴۱	۳۰۸.۷۹۷.۹۸۵	۱۵۶.۸۹۶.۲۱۱
تعداد کل سهام شرکت	۴۹۰.۰۰۰.۰۰۰	۴۹۰.۰۰۰.۰۰۰	۲۹۰.۰۰۰.۰۰۰	۲۹۰.۰۰۰.۰۰۰	۲۹۰.۰۰۰.۰۰۰
درصد تعداد سهام معاملہ شدہ بہ تعداد کل سهام	%۱۲۵	%۶۰	%۹۶	%۱۰۶	%۵۴
درصد سهام شناور آزاد	-----	۳۷.۶۲	۲۱.۱۸	۲۸.۸۶	۱۲.۳۹
آخرین قیمت (ریال)	۲۰.۵۰۰	۱۴.۴۹۰	۸.۸۸۰	۲۸.۰۴۴	۲۹.۸۷۵

شرکت کی بی سی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایه

۱-۱- وضعیت مالی شرکت بر اساس عملکرد واقعی

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی و صورت جریان های نقدی حسابرسی شده سالهای ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۱ به شرح زیر می باشد :

صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی سیستم جامع اطلاع رسانی ناشران به آدرس www.codal.com با نماد کی بی سی موجود میباشد.

۱-۱-۱- صورت سود و زیان :

مبالغ به میلیون ریال					
حسابرسی شده					
دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ (حسابرسی نشده)	شرح
۲,۳۶۸,۸۲۵	۵,۴۶۴,۵۲۹	۷,۲۴۳,۳۵۴	۵,۹۷۷,۸۱۵	۱,۹۴۴,۶۵۸	درآمدهای عملیاتی
(۱,۹۲۴,۳۱۴)	(۴,۶۹۴,۴۱۳)	(۶,۰۳۷,۸۵۴)	(۵,۰۰۵,۸۶۳)	(۱,۶۲۱,۶۵۳)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۴۴۴,۵۱۱	۷۷۰,۱۱۶	۱,۲۰۵,۵۰۰	۹۷۱,۹۵۲	۳۲۳,۰۰۵	سود ناخالص
(۵۲,۴۴۳)	(۱۰۳,۰۸۴)	(۱۵۱,۸۴۷)	(۲۶۴,۹۱۶)	(۱۹۱,۹۶۲)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۲۶,۸۵۲	(۴۷۲,۵۲۸)	(۴۰۷,۸۸۱)	(۳۸۵,۹۸۳)	(۱۸,۲۶۳)	سایر درآمدها و هزینه ها
۴۱۸,۹۲۰	۱۹۴,۵۰۴	۶۴۵,۷۷۲	۳۲۱,۰۵۳	۱۱۲,۷۸۰	سود عملیاتی
(۱۸۶,۷۱۷)	(۳۷۸,۷۶۴)	(۳۱۴,۴۶۲)	(۳۶۳,۶۱۰)	(۳۷۰,۸۷۷)	هزینه های مالی
۱۴۰,۵۸۱	۸۰۳,۷۱۷	۱۸۸,۷۴۹	۳۱۰,۴۷۱	۱,۱۲۱,۹۸۵	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۷۲,۷۸۴	۶۱۹,۴۵۷	۵۲۰,۰۵۹	۲۶۷,۹۱۴	۸۶۳,۸۸۸	سود قبل از مالیات
					هزینه مالیات بر درآمد
(۵۴,۱۲۰)	(۷۳,۴۴۱)	(۹۹,۹۸۵)	۰	(۳۲,۷۳۱)	سال جاری
۰	(۱۵,۰۰۰)	(۲۵,۳۸۳)	۰	(۸۰,۰۰۰)	سال های قبل
۳۱۸,۶۶۴	۵۳۱,۰۱۶	۳۹۴,۶۹۱	۲۶۷,۹۱۴	۷۵۱,۱۵۷	سود خالص
					سود پایه هر سهم
۱,۱۰۲	۴۶۰	۹۹۸	۵۹۵	۱۸۲	عملیاتی - ریال
(۳)	۱,۳۷۱	(۱۵۵)	(۳۳)	۱,۳۸۶	غیر عملیاتی - ریال
۱,۰۹۹	۱,۸۳۱	۸۴۳	۵۶۲	۱,۵۶۸	سود پایه هر سهم - ریال

شرکت کی بی سی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایه

۱-۱۰-۱-نسبتهای صورت سود و زیان :

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ (حسابرسی نشده)	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	دوره نه ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سال ۱۳۹۸
درصد حاشیه سود ناخالص	۱۷	۱۶	۱۷	۱۴	۱۹
درصد هزینه های فروش اداری و عمومی نسبت به درآمد های عملیاتی	۱۰	۴	۲	۲	۲
درصد سایر اقلام عملیاتی نسبت به درآمد عملیاتی	(۱)	۶	۶	۹	۱
درصد هزینه های مالی نسبت به درآمد های عملیاتی	(۱۹)	(۶)	(۴)	(۷)	(۸)
درصد هزینه های غیر عملیاتی نسبت به درآمد های عملیاتی	۵۸	۵	۳	۱۵	۶
درصد حاشیه سود خالص	۳۹	۴	۵	۱۰	۱۳

شرکت کی بی سی (سہامی عام)

گزارش توجیہی هیات مدیرہ بہ مجمع عمومی فوق العادہ صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایہ

۱-۱۰-۲ صورت وضعیت مالی:

مبالغ بہ میلیون ریل					
حسابرسی شدہ					
شرح	دورہ ۶ ماہہ منتهی بہ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ (حسابرسی نشدہ)	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	دورہ مالی ۹ ماہہ منتهی بہ ۳۰ آذر ۱۳۹۸
دارایی ہا					
دارایی های غیر جاری					
دارایی های ثابت مشہود	۱۱۶,۲۳۹	۱۱۹,۲۸۰	۱۲۶,۱۴۹	۱۲۳,۸۸۷	۱۲۷,۰۰۷
دارایی های تلف مشہود	۴,۱۸۰	۳,۲۰۷	۱,۹۱۱	۲,۵۴۲	۳۰
سرمایہ گذاری ہای بلند مدت	۲۰۳	۲۰۳	۱۹۷	۱۷۶	۱۳۴
سایر دارایی ہا	-	۱۰۹,۹۴۴	۴۶۰,۱۰۱	۴۴۷,۷۶۸	۶۶,۰۰۰
جمع دارایی های غیر جاری	۱۲۰,۶۲۲	۲۳۲,۶۳۴	۵۸۸,۳۵۸	۵۷۴,۳۷۳	۱۹۳,۱۷۱
دارایی های جاری					
پیش پرداخت ہا	۱,۹۲۲,۸۸۶	۱۱۲,۳۷۷	۱,۲۸۵,۶۵۷	۳,۱۴۳,۷۴۲	۱,۲۹۹,۲۵۵
موجودی مواد و کالا	۸۲۶,۴۶۴	۶۵۱,۷۸۹	۱,۲۴۵,۹۹۳	۱,۳۲۷,۰۳۸	۷۸۹,۹۷۹
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ہا	۴,۶۸۷,۳۹۸	۴,۵۶۲,۸۹۸	۱,۶۶۵,۹۷۷	۱,۰۹۳,۴۷۶	۱,۲۷۰,۶۶۹
سرمایہ گذاری ہای کوتہ مدت	۲۲۱,۶۸۳	۸۰۰,۸۶۱	۲,۳۵۰,۱۴۲	۴۲۳,۰۸۲	۷۵۶,۲۶۷
موجودی قد	۱,۰۶۷,۰۶۰	۲۵۱,۸۳۸	۶۱۵,۲۳۳	۷۲۶,۲۹۰	۱۲۶,۷۸۹
دارائی های غیر جاری نگہداری شدہ برای فروش	۲۹۱,۷۱۴	۳۵۰,۱۵۷			
جمع دارایی های جاری	۹,۰۱۷,۲۰۵	۶,۷۲۹,۹۲۰	۷,۱۶۳,۰۰۲	۶,۷۰۴,۶۲۸	۴,۲۴۲,۹۵۹
جمع دارایی ہا	۹,۱۳۷,۸۲۷	۶,۹۶۲,۵۵۴	۷,۷۵۱,۳۶۰	۷,۲۷۹,۰۰۱	۴,۴۳۶,۱۳۰
حقوق مالکانہ و بدہی ہا					
حقوق مالکانہ					
سرمایہ	۴۹۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰
اندوختہ قانونی	۴۲,۳۹۶	۴۲,۳۹۶	۲۹,۰۰۰	۲۹,۰۰۰	۲۹,۰۰۰
سایر اندوختہ ہا	۱۲۰	۱۲۰	۱۲۰	۱۲۰	۱۲۰
سود انباشتہ	۱,۱۶۵,۸۶۵	۵۲۰,۶۴۵	۶۵۰,۰۳۳	۷۳۸,۵۱۷	۴۹۷,۵۰۱
سہام خزانہ	(۱۶۹,۱۰۹)	(۱۰۰,۶۳۸)	(۱۲۲,۰۸۲)		
جمع حقوق مالکانہ	۱,۵۲۹,۲۷۲	۹۵۲,۵۲۳	۸۴۷,۰۶۱	۱,۰۵۷,۶۳۷	۸۱۶,۶۲۱
بدہی ہا					
ذخیرہ مزایای پایان خدمت کارکنان	۹,۳۵۶	۹,۲۳۰	۱۱,۴۳۲	۸,۱۳۱	۵,۳۳۱
جمع بدہی های غیر جاری	۹,۳۵۶	۹,۲۳۰	۱۱,۴۳۲	۸,۱۳۱	۵,۳۳۱
بدہی های جاری					
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ہا	۳,۰۴۸,۵۲۰	۳,۴۷۴,۲۸۶	۳,۲۵۷,۲۷۰	۱,۱۹۵,۹۳۶	۳۳۲,۶۹۷
مالیات پرداختنی	۱۱۳,۲۶۵	۳۰,۱۲۶	۱۷۴,۲۳۵	۸۴,۵۳۷	۷۱,۰۱۱
سود سہام پرداختنی	۱۹۸,۵۱۴	۲۸۰,۷۵۳	۴۰۷,۳۳۱	۲۲۸,۲۴۵	۱۰۶,۸۶۸
تسهیلات مالی	۳,۹۸۰,۵۵۳	۱,۹۷۸,۹۵۱	۲,۰۲۳,۹۹۶	۲,۷۵۳,۷۹۱	۱,۳۹۹,۹۳۳
پیش دریافت ہا	۲۵۸,۳۴۷	۲۳۶,۶۸۶	۱,۰۳۰,۰۳۵	۱,۹۵۰,۷۲۴	۱,۷۰۳,۶۶۹
جمع بدہی های جاری	۷,۵۹۹,۱۹۹	۶,۰۰۰,۸۰۱	۶,۸۹۲,۸۶۷	۶,۲۱۳,۲۳۳	۳,۶۱۴,۱۷۸
جمع بدہی ہا	۷,۶۰۸,۵۵۵	۶,۰۱۰,۰۳۱	۶,۹۰۴,۲۹۹	۶,۲۲۱,۳۶۴	۳,۶۱۹,۵۰۹
جمع حقوق مالکانہ و بدہی ہا	۹,۱۳۷,۸۲۷	۶,۹۶۲,۵۵۴	۷,۷۵۱,۳۶۰	۷,۲۷۹,۰۰۱	۴,۴۳۶,۱۳۰

شرکت کی بی سی (سہامی عام)

گزارش توجیہی ہیات مدیرہ بہ مجمع عمومی فوق العادہ صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایہ

۱-۱-۳- صورت جریان وجوہ نقد:

مبالغ بہ میلیون ریال					
حسابرسی شدہ					
شرح	دورہ ۶ ماہہ منتهی بہ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ (حسابرسی نشدہ)	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	دورہ مالی ۹ ماہہ منتهی بہ ۳۰ ذر ۱۳۹۸
جریان های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی					
نقد حاصل از (مصرف شدہ در) عملیات	(۲,۷۲۱,۶۹۵)	(۱,۴۵۱,۳۲۴)	۳,۱۹۰,۵۶۴	(۱,۰۱۹,۶۰۸)	(۷۱)
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۲۹,۵۹۲)	(۱۰۳,۰۴۷)	(۳۵,۶۷۰)	(۷۴,۹۱۵)	۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	(۲,۷۵۱,۲۸۷)	(۱,۵۵۴,۳۷۱)	۳,۱۵۴,۸۹۴	(۱,۰۹۴,۵۲۳)	(۷۱)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایہ گذاری					
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشہود	(۲,۰۷۸)	(۲,۹۶۷)	(۱۰,۴۰۰)	(۳,۷۸۵)	(۲۲۳)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشہود	(۹۷۳)	(۱,۲۹۶)	۰	(۲,۵۱۲)	۰
دریافت های نقدی حاصل از فروش داریی های غیر جاری نگہداری شدہ برای فروش	۱,۰۶۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایہ گذاری های بلند مدت	۰	(۶)	(۲۰)	(۴۳)	(۳)
دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایہ گذاری های کوتلہ مدت	۹۷۰,۰۴۰	۳,۱۷۷,۶۴۶	۷۸۰,۳۴۱	۱,۰۳۸,۲۵۴	۲,۰۷۵,۳۴۳
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایہ گذاری های کوتلہ مدت	(۸۶,۰۳۹)	(۱,۶۲۸,۳۶۵)	(۲,۷۰۶,۵۸۰)	(۴۱۴,۵۵۸)	(۲,۲۵۳,۱۴۹)
دریافت های نقدی حاصل از سود سهام	۰	۶۹,۰۱۵	۲۵۵	۱۵۶	۹۷
دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایہ گذاری ها	۰	۲۰۴,۳۹۸	۹۷,۹۹۶	۱۹,۵۶۲	۱۴۴,۸۱۷
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایہ گذاری	۱,۹۴۰,۹۵۰	۱,۸۱۸,۴۲۵	(۱,۸۲۸,۴۰۸)	۶۳۷,۰۷۴	(۳۳,۱۱۸)
جریان خاص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	(۸۱۰,۳۳۷)	۲۶۴,۰۵۴	۱,۳۱۶,۴۸۶	(۴۵۷,۴۴۹)	(۳۳,۱۸۹)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت‌های تامین مالی					
دریافت‌های نقدی بابت فروش سهام خزانہ	۶۱۷,۷۹۰				
پرداخت های نقدی بابت خرید سهام خزانہ	(۶۶۴,۷۹۸)	(۳۰,۰۰۰)	(۱۲۹,۰۰۰)		
دریافت‌های نقدی قرض الحسنہ	۰	۷۸,۰۰۰	۰	۰	۰
دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایہ	۰	۴۱,۷۵۶	۰	۰	۲۹۵
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۵,۱۸۲,۰۱۲	۵,۲۳۶,۷۳۵	۶,۰۹۰,۸۴۶	۹,۳۶۲,۱۳۹	۴,۱۰۲,۹۷۰
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۳,۰۵۷,۲۳۶)	(۵,۲۴۵,۵۰۰)	(۶,۸۱۴,۰۰۰)	(۸,۱۱۰,۱۸۴)	(۳,۹۱۴,۷۹۲)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۲۶۳,۴۰۷)	(۳۷۴,۴۳۸)	(۲۶۹,۳۰۷)	(۳۰۳,۷۰۸)	(۱۵۲,۴۳۵)
پرداخت های نقدی بابت تامین مالی بہ شرکت‌های گروه	۰	۰	۰	۰	(۲۰۰,۰۰۰)
دریافت‌های نقدی بابت تسوہ تامین مالی بہ شرکت‌های همگروه	۰	۰	۰	۰	۲۰۰,۰۰۰
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۲۱۱,۰۵۹)	(۳۲۲,۱۳۳)	(۲۹۹,۴۱۳)	(۱۶۸,۶۲۳)	(۵۶,۸۸۳)
جریان خاص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	۱,۶۰۳,۳۰۲	(۶۱۵,۵۸۰)	(۱,۴۲۰,۸۷۴)	۷۷۹,۶۲۴	(۲۰,۸۴۵)
خالص کاهش در موجودی نقد	۷۹۲,۹۶۵	(۳۵۱,۵۲۶)	(۱۰۴,۳۸۸)	۳۲۲,۱۷۵	(۵۴,۰۳۴)
ماندہ موجودی نقد در ابتدای سال	۲۵۱,۸۳۸	۶۱۵,۲۳۳	۷۲۶,۲۹۰	۱۲۶,۷۸۹	۱۵۴,۲۵۰
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۲۲,۲۵۷	(۱۱,۸۶۹)	(۶,۶۶۹)	۲۷۷,۳۲۶	۲۶,۵۷۳
ماندہ وجہ نقد در پایان سال	۱,۰۶۷,۰۶۰	۲۵۱,۸۳۸	۶۱۵,۲۳۳	۷۲۶,۲۹۰	۱۲۶,۷۸۹
معلولات غیر نقدی	۰	۱۵۸,۲۴۴		۳۸۱,۷۶۸	

شرکت کی بی سی (سہامی عام)

گزارش توجیہی هیات مدیرہ بہ مجمع عمومی فوق العادہ صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایہ

۱-۱۰-۴-نسبت های مالی:

شرح		دوره ۶ ماهه منتہی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ (حسابرسی نشده)	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	دوره نہ ماہہ منتہی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سال ۱۳۹۸
نسبتہای نقدینگی	دلاری جاری	۱.۱۹	۱.۱۲	۱.۰۴	۱.۰۸	۱.۱۷
	بدهی جاری					
نسبتہای سودآوری	سود خاص	۰.۰۸	۰.۰۳۸	۰.۰۵۱	۰.۰۷۳	۰.۰۷۲
	کل داراییہا					
	سود خاص	۳.۸۶	۰.۰۴۵	۰.۰۵۴	۰.۱۰	۰.۱۳
	فروش					
نسبتہای فعالیت	فروش خاص	۰.۲۱	۰.۸۶	۰.۹۳	۰.۷۵	۰.۵۳
	جمع دلاری					
	درآمد عملیاتی	۱.۲۰	۱.۱۹	۱.۲۰	۱.۱۶	۱.۲۳
	بہای تمام شدہ					
نسبتہای اهرمی	حقوق مالکانہ	۰.۱۷	۰.۱۴	۰.۱۱	۰.۱۵	۰.۱۸
	جمع دلاری					
	جمع بدهی	۰.۸۳	۰.۸۶	۰.۸۹	۰.۸۵	۰.۸۲
	جمع دلاری					
	جمع بدهی	۴.۹۸	۶.۳۱	۸.۱۵	۵.۸۸	۴.۴۳
	حقوق مالکانہ					

۱-۱۱- روند سود آوری و تقسیم سود طی پنج سال گذشتہ:

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
سود ہر سہم-ریال-تجدید اراءہ شدہ	۵۶۲	۱,۳۶۱	۱,۸۳۱	۱,۰۹۹	۶۳۳
سود تقسیمی-ریال	۲۶۰	۱,۲۲۰	۱,۶۵۰	۱,۰۰۰	۵۷۰
سرمایہ-میلیون ریال	۴۹۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰
میانگین موزون تعداد سہام	۴۷۶,۷۳۹,۰۶۷	۴۶۸,۰۱۸,۶۸۳	۴۷۱,۸۳۱,۳۲۸	۲۸۹,۸۶۲,۱۹۰	۲۷۲,۵۵۱,۸۹۴

شرکت کی بی سی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایه

بخش دوم - تشریح طرح افزایش سرمایه

۱-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت کی بی سی (سهامی عام) از افزایش سرمایه اصلاح ساختار مالی به شرح زیر می باشد:

شرکت در نظر دارد سرمایه خود را جهت اصلاح ساختار مالی از محل سود انباشته مبلغ ۲۵۰.۰۰۰ میلیون ریال افزایش دهد، افزایش سرمایه فوق مزایای زیر را برای شرکت به همراه دارد:

۱-۱-۲- اصلاح ساختار مالی از طریق جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت، به عبارتی در صورت عدم انجام افزایش سرمایه و تصمیم به تقسیم سود انباشته بین سهامداران، شرکت جهت تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز خود ناچار به تأمین مالی از منابع خارج از سازمان خواهد بود که این امر باعث تحمیل هزینه مالی و نهایتاً کاهش سودآوری خواهد شد.

۲-۱-۲- کاهش اتکا پذیری جریانهای نقدی به تسهیلات مالی دریافتی و کاهش هزینه مالی.

۳-۱-۲- افزایش حد اعتباری شرکت نزد بانکها و موسسات مالی و اعتباری و تأمین کنندگان

۴-۱-۲- وجود سود انباشته در تاریخ صورت وضعیت مالی و احتساب آن در سود قابل تقسیم در مجامع عمومی عادی سالیانه و همچنین احتمال تقسیم آن همواره باعث ایجاد ریسک کسری نقدینگی و سرمایه در گردش برای شرکت خواهد شد؛ لذا افزایش سرمایه از این محل باعث کاهش ریسک های یاد شده خواهد گردید.

با توجه به موارد فوق هدف افزایش سرمایه شرکت کی بی سی (سهامی عام) تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز و اصلاح ساختار مالی جهت جلوگیری از خروج وجه نقد عنوان می گردد.

۲-۲- مبلغ سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۲۵۰.۰۰۰ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می باشد :

شرح	مبلغ (میلیون ریال)	
افزایش سرمایه	۲۵۰.۰۰۰	منابع
جمع منابع	۲۵۰.۰۰۰	
اصلاح ساختار مالی از طریق جلوگیری خروج نقدینگی و کاهش هزینه مالی احتمالی	۲۵۰.۰۰۰	مصارف
جمع مصارف	۲۵۰.۰۰۰	

شرکت کی بی سی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایه

۲-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۴۹۰ میلیارد ریال به ۷۴۰ میلیارد ریال (۲۵۰ میلیارد ریال معادل ۵۱ درصد) تماماً از محل سود انباشته افزایش دهد. سود انباشته پایان دوره شرکت بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ معادل ۵۲۰،۶۴۵ میلیون ریال می باشد و با توجه به تقسیم سود سال ۱۴۰۱ توسط مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۹ به مبلغ ۱۲۷،۴۰۰ میلیون ریال، مبلغ ۳۹۳،۲۴۵ میلیون ریال سود تقسیم نشده قابل انتقال به سهامداران می باشد که طبق گزارش مزبور پیشنهاد انتقال مبلغ ۲۵۰،۰۰۰ میلیون ریال از سود انباشته به سرمایه شرکت (معادل ۵۱ درصد) ارائه می گردد.

بخش سوم - تشریح جزئیات طرح

۳-۱- مفروضات طرح :

۳-۱-۱- با توجه به اینکه افزایش سرمایه باعث جلوگیری از خروج ۲۵۰،۰۰۰ میلیون ریال وجه نقد در سال اول میگردد درآمدهای عملیاتی طی بازه زمانی ۱۴۰۳ تا ۱۴۰۷ معادل ۲۰ درصد در صورت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه (عمدتاً ناشی از افزایش نرخ) در نظر گرفته شده است.

۳-۱-۲- بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی، مطابق میانگین سه سال گذشته و در صورت انجام افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه معادل ۸۴٪ درآمدهای عملیاتی برای تمام سالها پیش بینی شده است.

۳-۱-۳- هزینه های فروش، اداری و عمومی برای سالهای آتی مطابق میانگین عملکرد سه سال گذشته در صورت انجام افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه معادل ۳٪ درآمدهای عملیاتی برای تمام سالها پیش بینی شده است.

۳-۱-۴- سایر درآمدهای عملیاتی، مطابق میانگین سه سال گذشته و در صورت انجام افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه معادل ۷٪ درآمدهای عملیاتی برای تمام سالها پیش بینی شده است.

۳-۱-۵- هزینه های مالی برای سالهای آتی در صورت افزایش سرمایه مطابق میانگین عملکرد سه سال گذشته معادل ۶٪ درآمدهای عملیاتی در نظر گرفته شده است. ضمناً در صورت عدم افزایش سرمایه می بایستی مبلغ ۲۵۰،۰۰۰ میلیون ریال تسهیلات با نرخ موثر ۳۰ درصد از بانک اخذ گردد که با فرض تسویه در پایان سال ۱۴۰۷ مبلغ هزینه های مالی سالانه آن در هر سال برابر می باشد.

۳-۱-۶- سایر هزینه های غیر عملیاتی، مطابق میانگین سه سال گذشته و در صورت انجام افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه معادل ۸٪ درآمدهای عملیاتی برای تمام سالها پیش بینی شده است.

۳-۱-۷- مالیات عملکرد با نرخ ۲۲.۵٪ درصد سود قبل از مالیات با توجه به معافیت ثابت سالانه ماده ۱۴۳ قانون مالیاتهای مستقیم محاسبه شده است.

۳-۲- ارزیابی طرح افزایش سرمایه :

با توجه به مراتب فوق، افزایش سرمایه شرکت جهت افزایش میزان خرید و فروش شرکت و ورود محصولات جدید به سبد محصولات شرکت و متعاقباً افزایش سودآوری شرکت می گردد. با این وجود به منظور برآورد میزان سودآوری شرکت طی سنوات آتی، در ادامه صورت سود و زیان شرکت با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه با توجه به مفروضات طرح تهیه شده است :

شرکت کی بی سی (سہامی عام)

گزارش توجہی هیات مدیرہ بہ مجمع عمومی فوق العادہ صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایہ

۱-۲-۳- مفروضات طرح

پیش بینی عملکرد مالی شرکت طی ۵ سال آتی

مبالغ بہ میلیون ریال

سال ۱۴۰۷		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		تغییرات		شرح	
عدم انجام	تجزیہ افزایش سرمایہ	عدم انجام	تجزیہ افزایش سرمایہ	عدم انجام	تجزیہ افزایش سرمایہ	عدم انجام	تجزیہ افزایش سرمایہ	عدم انجام	تجزیہ افزایش سرمایہ	بلاچہ سال ۱۴۰۲	تغییرات	تغییرات	تغییرات	تغییرات	تغییرات
۱۵,۲۲۸,۱۹۲	۱۵,۲۲۸,۱۹۲	۱۲,۶۹۰,۱۶۰	۱۲,۶۹۰,۱۶۰	۱۰,۵۷۵,۱۳۴	۱۰,۵۷۵,۱۳۴	۸,۸۱۲,۶۱۱	۸,۸۱۲,۶۱۱	۷,۳۴۳,۸۴۳	۷,۳۴۳,۸۴۳	۶,۱۱۹,۸۶۹	۱,۹۴۴,۶۵۸	۵,۹۷۷,۸۱۵	۵,۹۷۷,۸۱۵	فروش مالی کالا	سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شدہ)
(۱۲,۷۹۱,۶۸۳)	(۱۲,۷۹۱,۶۸۳)	(۱۰,۶۵۹,۷۳۵)	(۱۰,۶۵۹,۷۳۵)	(۸,۸۸۳,۱۱۲)	(۸,۸۸۳,۱۱۲)	(۷,۴۰۲,۵۹۴)	(۷,۴۰۲,۵۹۴)	(۶,۱۶۸,۸۲۸)	(۶,۱۶۸,۸۲۸)	(۴,۸۶۳,۵۸۶)	(۱,۶۲۱,۶۵۲)	(۵,۰۰۵,۸۶۳)	(۵,۰۰۵,۸۶۳)	بہ فی قسم شدہ کالای فروش رفتہ	سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شدہ)
۲,۳۳۶,۵۱۱	۲,۳۳۶,۵۱۱	۲,۰۳۰,۴۲۶	۲,۰۳۰,۴۲۶	۱,۶۹۲,۰۲۱	۱,۶۹۲,۰۲۱	۱,۴۱۰,۰۱۸	۱,۴۱۰,۰۱۸	۱,۱۷۵,۰۱۵	۱,۱۷۵,۰۱۵	۱,۲۵۶,۲۸۳	۳۳۳,۰۰۵	۹۷۱,۹۵۲	۹۷۱,۹۵۲	سرمایہ اضافی	سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شدہ)
(۴۵۶,۸۴۶)	(۴۵۶,۸۴۶)	(۳۸۰,۷۰۵)	(۳۸۰,۷۰۵)	(۳۱۷,۲۵۴)	(۳۱۷,۲۵۴)	(۲۶۴,۳۷۸)	(۲۶۴,۳۷۸)	(۲۲۰,۳۱۵)	(۲۲۰,۳۱۵)	(۱۵۶,۶۰۹)	(۵۸,۲۶۳)	(۲۶۴,۹۱۶)	(۲۶۴,۹۱۶)	وزیرہ مالی فروش کالای و عمومی	سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شدہ)
(۱۰,۶۵۹,۹۷۳)	(۱۰,۶۵۹,۹۷۳)	(۸۸۸,۳۱۱)	(۸۸۸,۳۱۱)	(۷۴۰,۲۵۹)	(۷۴۰,۲۵۹)	(۶۱۶,۸۸۳)	(۶۱۶,۸۸۳)	(۵۱۴,۰۶۹)	(۵۱۴,۰۶۹)	(۳۱۲,۴۷۶)	(۱۹۱,۹۶۲)	(۲۶۴,۹۱۶)	(۲۶۴,۹۱۶)	خالص سرمایہ در آمدہا و وزیرہ مالی عملیاتی	سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شدہ)
۹۱۳,۶۹۲	۹۱۳,۶۹۲	۷۶۱,۴۱۰	۷۶۱,۴۱۰	۶۳۴,۵۰۸	۶۳۴,۵۰۸	۵۲۸,۷۵۷	۵۲۸,۷۵۷	۴۴۰,۶۳۱	۴۴۰,۶۳۱	۱۰,۵۹۰,۴۰۷	۱۱۲,۷۸۰	۳۳۱,۰۵۳	۳۳۱,۰۵۳	سرمایہ اضافی	سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شدہ)
(۹۸۸,۶۹۳)	(۹۸۸,۶۹۳)	(۸۳۶,۴۱۰)	(۸۳۶,۴۱۰)	(۷۰۹,۵۰۸)	(۷۰۹,۵۰۸)	(۶۰۳,۷۵۷)	(۶۰۳,۷۵۷)	(۵۱۵,۶۳۱)	(۵۱۵,۶۳۱)	(۵۱۸,۶۳۳)	(۳۷۰,۸۷۷)	(۳۶۳,۶۱۰)	(۳۶۳,۶۱۰)	وزیرہ مالی مالی	سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شدہ)
۱,۳۱۸,۳۵۵	۱,۳۱۸,۳۵۵	۱,۰۱۵,۲۱۳	۱,۰۱۵,۲۱۳	۸۴۶,۰۱۱	۸۴۶,۰۱۱	۷۰۵,۰۰۹	۷۰۵,۰۰۹	۵۸۷,۵۰۷	۵۸۷,۵۰۷	۴۳۲,۰۰۳	۱,۱۲۱,۹۸۵	۳۱۰,۴۷۱	۳۱۰,۴۷۱	خالص سرمایہ در آمدہا و وزیرہ مالی غیر عملیاتی	سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شدہ)
۱,۱۴۳,۳۵۵	۱,۱۴۳,۳۵۵	۹۴۰,۲۱۳	۹۴۰,۲۱۳	۷۷۱,۰۱۱	۷۷۱,۰۱۱	۶۳۰,۰۰۹	۶۳۰,۰۰۹	۵۱۲,۵۰۷	۵۱۲,۵۰۷	۹۶۲,۷۸۷	۸۶۲,۸۸۸	۲۶۷,۹۱۶	۲۶۷,۹۱۶	سرمایہ اضافی از فعالیتہای عملیاتی قبل از مالیات	سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شدہ)
(۳۵۷,۳۳۲)	(۳۵۷,۳۳۲)	(۳۱۱,۵۴۸)	(۳۱۱,۵۴۸)	(۱۷۳,۴۷۷)	(۱۷۳,۴۷۷)	(۱۴۱,۷۵۲)	(۱۴۱,۷۵۲)	(۱۱۵,۳۱۴)	(۱۱۵,۳۱۴)	(۵۲۸,۴۳۶)	(۱۱۲,۷۳۱)	۰	۰	مالیات سود مالیاتی علی	سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شدہ)
۸۸۶,۰۲۳	۹۴۴,۱۴۸	۷۲۸,۶۶۵	۷۸۶,۷۹۰	۵۹۷,۵۳۳	۶۵۵,۶۵۸	۴۸۸,۲۵۷	۵۴۶,۳۸۲	۳۹۷,۱۹۳	۴۵۵,۳۱۸	۸۳۴,۳۵۱	۷۵۱,۱۵۷	۲۶۷,۹۱۶	۲۶۷,۹۱۶	سرمایہ اضافی	سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شدہ)
۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	تفاوت افزایش و عدم افزایش سرمایہ	سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شدہ)

شرکت کی بی سی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایه

(مبالغ به میلیون ریال)

۳-۲-۲- هزینه مالی در صورت افزایش سرمایه

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷
هزینه مالی تسهیلات فعلی	(۴۴۰,۶۳۱)	(۵۲۸,۷۵۷)	(۶۳۴,۵۰۸)	(۷۶۱,۴۱۰)	(۹۱۳,۶۹۲)

(مبالغ به میلیون ریال)

۳-۲-۳- هزینه مالی در صورت عدم افزایش سرمایه

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷
هزینه مالی تسهیلات فعلی	(۴۴۰,۶۳۱)	(۵۲۸,۷۵۷)	(۶۳۴,۵۰۸)	(۷۶۱,۴۱۰)	(۹۱۳,۶۹۲)
اثر عدم افزایش سرمایه بر هزینه مالی تسهیلات جدید	(۷۵,۰۰۰)	(۷۵,۰۰۰)	(۷۵,۰۰۰)	(۷۵,۰۰۰)	(۷۵,۰۰۰)
جمع	(۵۱۵,۶۳۱)	(۶۰۳,۷۵۷)	(۷۰۹,۵۰۸)	(۸۳۶,۴۱۰)	(۹۸۸,۶۹۲)

۳-۳- عوامل ریسک

سرمایه گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت کی بی سی (سهامی عام) با ریسک های با اهمیتی همراه است . سرمایه گذاران باید پیش از تصمیم گیری در خصوص سرمایه گذاری در این شرکت ، عوامل مطرح شده را مد نظر قرار دهند . این عوامل به شرح زیر میباشد:

۳-۳-۱- اهداف مدیریت در ریسک مالی

کمیته ریسک شرکت، خدماتی برای دسترسی هماهنگ به بازارهای مالی داخلی و بین المللی و نظارت و مدیریت ریسک های مالی مربوط به عملیات شرکت از طریق گزارش های ریسک داخلی که آسیب پذیری را برحسب درجه و اندازه ریسک ها تجزیه و تحلیل می کند، ارائه می کند. این ریسک ها شامل ریسک بازار (شامل ریسک نرخ ارز و سایر ریسک های قیمت)، ریسک اعتباری و ریسک نقدینگی می باشد. کمیته ریسک شرکت که بر ریسک ها و سیاست های اجرا شده نظارت می کند تا آسیب پذیری از ریسک ها را کاهش دهد، بصورت ماهانه به هیأت مدیره گزارش می دهد. شرکت بدنبال حداقل کردن اثرات این ریسک ها می باشد ، رعایت سیاست ها و محدودیت های آسیب پذیری ، توسط حسابرسان داخلی بطور مستمر در حال پایش می باشد

۳-۳-۲- ریسک بازار

فعالیت های شرکت در وهله اول آن را در معرض ریسک تغییرات در نرخ های مبادله ای ارزی قرار می دهد ، لذا با توجه به حمایت ها و سیاست دولت مبنی بر تامین دارو و تجهیزات پزشکی با نرخ دولتی به عنوان محصولات استراتژیک در دوره مورد گزارش ، ارز حاصل از خرید محصولات با نرخ دولتی تامین شده است ، لذا آثار ناشی از تغییرات نرخ ارز فاقد آسیب پذیری با اهمیت می باشد

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایه

۳-۳-۳- ریسک سایر قیمت ها

با توجه به عدم وجود سرمایه گذاری در اوراق بهادار، شرکت در معرض ریسک های قیمت اوراق بهادار مالکانه (سهام) ناشی از سرمایه گذاری ها در اوراق بهادار مالکانه قرار ندارد، همچنین قیمت گذاری برخی از محصولات بر اساس نرخ رسمی سازمان غذا و دارو انجام می گردد.

۳-۳-۴- مدیریت ریسک نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری سپرده کافی و تسهیلات بانکی از طریق نظارت مستمر بر جریان های نقدی پیش بینی شده و واقعی، و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی ها و بدهی های مالی، مدیریت می کند.

۳-۳-۵- مدیریت ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. از آنجا که بخشی از فروش شرکت به شرکتهای همگروه می باشد لذا در خصوص ایفای تعهدات ایشان ریسکی متوجه شرکت نمی باشد. کما اینکه در فروشهای صورت گرفته با سایر مشتریان نیز اسناد کافی از مشتریان اخذ می گردد.

۳-۳-۶- ریسک نرخ ارز

شرکت معاملاتی را به ارز انجام میدهد که در نتیجه در معرض ریسک آسیب پذیری از نوسانات نرخ ارز قرار میگیرد. آسیب پذیری از نوسان نرخ ارز از طریق استراتژی و خط مشی های ارکان راهبری شرکت مدیریت می شود

۳-۳-۷ - قانون افزایش سرمایه از محل صرف سهام با سلب حق تقدم

به موجب مفاد ماده یک قانون افزایش سرمایه شرکتهای پذیرفته شده در بورس تهران یا فرابورس ایران از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم، شرکتهای پذیرفته شده در بورس تهران یا فرابورس ایران که کنترل یا مالکیت بیش از ۵۰ درصد سهام آنها در اختیار دستگاههای اجرایی موضوع ماده ۵ قانون مدیریت خدمات کشوری مصوب ۱۳۸۶/۰۷/۰۸ با اصلاحات و الحاقات بعدی قراردارند، موظفند از تاریخ لازم الاجرا شدن این قانون تا پایان مدت اعتبار قانون برنامه ۵ ساله ششم توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی جمهوری اسلامی ایران منابع مورد نیاز خود را از طریق افزایش سرمایه به روش صرف سهام با سلب حق تقدم از سهامداران و عرضه عمومی آن انجام دهند. در این خصوص با عنایت به تبصره دو ماده واحده قانون فهرست نهادها و موسسات عمومی غیر دولتی اجرای قانون در مورد موسسات و نهاد های عمومی که تحت نظر مقام ولایت فقیه هستند با اذن معظم له خواهد بود این شرکت مشمول اجرای قانون مذکور نمی شود.

شرکت کی بی سی (سہامی عام)

گزارش توجیہی هیات مدیرہ بہ مجمع عمومی فوق العادہ صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایہ

بخش چہارم: ارزیابی طرح

۴-۱- دورہ بازگشت سرمایہ:

دورہ بازگشت سرمایہ بر اساس سود نقدی حاصل بشرح جدول زیر محاسبہ گردیدہ است.

مبالغ بہ میلیون ریال							
شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	جمع
وجوہ نقد حاصل از پروژہ	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۳۰۸,۱۲۵	۵۴۰,۶۲۵
سرمایہ گذاری اولیہ	۲۵۰,۰۰۰						
بازیافت سالانہ	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۳۰۸,۱۲۵	۵۴۰,۶۲۵
بازیافت تجمعی	۵۸,۱۲۵	۱۱۶,۲۵۰	۱۷۴,۳۷۵	۲۳۲,۵۰۰	۲۳۲,۵۰۰	۵۴۰,۶۲۵	۵۴۰,۶۲۵
دورہ بازیافت بہ ماہ	۱۲	۱۲	۱۲	۱۲	۱۲	۱	۴۹
درصد	۲۳.۳	۴۶.۵	۶۹.۸	۹۳.۰	۲۱۶.۳	۲۱۶.۳	۲۱۶.۳

۴-۲- جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایہ و همچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) بہ شرح جدول

ذیل می باشد:

مبالغ بہ میلیون ریال						
شرح	سرمایہ گذاری اولیہ	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷
سود خالص بفرض انجام افزایش سرمایہ	۴۵۵,۳۱۸	۵۴۶,۳۸۲	۶۵۵,۶۵۸	۷۸۶,۷۹۰	۹۴۴,۱۴۸	
سود خالص بفرض عدم انجام افزایش سرمایہ	۳۹۷,۱۹۳	۴۸۸,۲۵۷	۵۹۷,۵۳۳	۷۲۸,۶۶۵	۸۸۶,۰۲۳	
خالص تغییرات سود (زیان)	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵
بازپرداخت اصل تسهیلات دریافتی	۲۵۰,۰۰۰	-	-	-	-	۲۵۰,۰۰۰
جریانهای نقدی ورودی	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۵۸,۱۲۵	۳۰۸,۱۲۵
جریانهای نقدی خروجی	(۲۵۰,۰۰۰)	-	-	-	-	-
ارزش فعلی جریانهای نقدی	۲۷۹,۲۵۲	۴۸,۴۳۸	۴۰,۳۶۵	۳۳,۶۳۷	۲۸,۰۳۱	۱۲۸,۷۸۲

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایه

۴-۳- صورت خلاصه ارزیابی مالی طرح

بر اساس اطلاعات ارائه شده بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است:

معیار مالی استفاده شده	واحد	نتیجه ارزیابی
دوره برگشت سرمایه	ماه	۴۹
ارزش فعلی خالص (NPV)	میلیون ریال	۲۹,۲۵۲
نرخ بازده داخلی (IRR)	درصد	۲۳.۳٪
نرخ تنزیل - بازده مورد انتظار	درصد	۲۰٪
شاخص سودآوری	درصد	۱۱۰٪

۴-۳-۱- دوره بازگشت سرمایه از ابتدای سال مالی ۱۴۰۳ محاسبه شده است.

۴-۳-۲- نرخ تنزیل با توجه به نرخ بهره بدون ریسک که معادل سود بانکی یکساله (۲۰ درصد) تعیین گردیده است .

۴-۳-۳- دوره بازگشت سرمایه عبارت است از سالهای مورد نیاز برای برگشت سرمایه گذاری اولیه، بر اساس جریان وجوه نقد طرح و با توجه به میزان کل سرمایه گذاری اولیه، دوره بازگشت کل سرمایه در شرایط فعلی ۴۹ ماه تعیین می گردد .

۴-۳-۴- خالص ارزش فعلی عبارت است از ارزش فعلی جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده منهای ارزش فعلی خالص سرمایه گذاری و با لحاظ نرخ تنزیل ۲۰ درصدی، خالص ارزش فعلی طرح در شرایط فعلی ۲۹,۲۵۲ میلیون ریال تعیین می گردد .

۴-۳-۵- نرخ بازده داخلی عبارت است از نرخ تنزیلی که باعث می شود ارزش فعلی طرح صفر شود و به عبارت دیگر ارزش فعلی جریان وجوه نقد ورودی برابر با ارزش فعلی جریان وجوه نقد خروجی گردد. براساس محاسبات این طرح نرخ بازده داخلی بالغ بر ۲۳/۳ درصد تعیین می گردد.

بخش پنج - پیشنهاد هیئت مدیره

گزارش توجیهی حاضر در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و اساسنامه شرکت به منظور توجیه افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۴۹۰ میلیارد ریال به ۷۴۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته به منظور " اصلاح ساختار مالی " تهیه شده است .

با توجه به موضوعات مطرح شده در بخش پیشین و نظر به وضعیت فعلی صنعت و شرکت ، و انجام افزایش سرمایه را می توان به عنوان فرصتی طلایی جهت دستیابی به اهداف مد نظر مندرج در بخشهای پیشین شرکت تلقی نمود . لذا پیشنهاد می گردد سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت با جزئیات پیش گفته موافقت نمایند .