

محضر اجتماع لجنة المراجعة
لشركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية
المنعقد بتاريخ 2024/6/5

انه فى يوم الاربعاء الموافق 2024/6/5 فى تمام الساعة الثالثة ظهرا اجتمعت لجنة المراجعة لشركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية وبحضور كل من السادة :

الدكتور / عمرو الشبراويشي	رئيس اللجنة
الدكتور / انور نصر	عضو اللجنة
الأستاذ / ابراهيم البكرى	عضو اللجنة
الأستاذ / البير سامى	مقرر اللجنة

وقد حضر الاجتماع د. وفاق البرديسي رئيس مجلس الادارة والعضو المنتدب والأستاذ / رفاق ريموند المدير المالى للشركة وذلك لمناقشة جدول الاعمال التالى :

- 1- اعتماد محضر لجنة المراجعة السابق بتاريخ 2024/3/27
- 2- متابعة تنفيذ التوصيات السابقة
- 3- القوائم المالية للشركة فى 2024/3/31

هذا وقد تناولت اللجنة جدول الأعمال على النحو التالى :

اولاً : التصديق على محضر اجتماع اللجنة بجلستها بتاريخ 2024/3/27

عرض الدكتور عمرو الشبراويشي رئيس اللجنة محضر الاجتماع السابق 2024/3/27 وحيث لم توجد ملاحظات عليه من السادة الاعضاء اتخذت اللجنة القرار التالى:

اعتماد محضر اجتماع لجنة المراجعة السابق بتاريخ 2024/3/27

ثانياً : متابعة تنفيذ التوصيات السابقة

احيطت اللجنة علماً بموقف تنفيذ التوصيات السابقة

- بالنسبة للتوصية الخاصة بهيكل حقوق الملكية فكما اشرنا في اجتماعنا السابق بتاريخ 2023/6/5 فنحن في انتظار موافقة الجمعية العمومية الغير عادية علي زيادة راس المال بمبلغ 602980880 جنيه تمول من الارباح المرحلة والاحتياطات الظاهرة في قائمة المركز المالي بتاريخ 2021/12/31 وذلك بعد تخفيض رأس مال الشركة المصدر والمدفوع بمبلغ 5125000 جنيه من خلال اعدام اسهم الخزينة والبالغ عددها 512500 سهم بقيمة اسمية 10 جنيه للسهم بعد موافقة الجمعية العمومية الغير عادية للشركة وذلك وفقاً لمقترح مجلس الادارة بتاريخ 2023/12/20 وبالتالي يصبح راس المال المصدر والمدفوع 720790280 جنيه وهذا امر جيد للغاية حتي يتناسب راس المال مع حجم استثمارات الشركة ونشاطها وربحياتها
- اخذت الشركة بتوصياتنا السابقة والمتكررة في شأن تخفيض القروض طويلة الاجل حيث بلغ رصيد القروض طويلة الاجل في 2024/3/31 نحو 1080 مليون جنيه بينما كان رصيدها في 2023/12/31 نحو 1117.5 مليون جنيه بتخفيض قدره نحو 37.5 مليون جنيه ولكن في المقابل زادت التسهيلات الائتمانية بنحو 631 مليون جنيه حيث كان رصيدها في 2023/12/31 نحو 1979 مليون جنيه وبلغ في 2024/3/31 نحو 2610 مليون جنيه وبالتالي فان مجموع القروض طويلة الاجل و التسهيلات الائتمانية زادت خلال الربع الاول من عام 2024 بنحو 593.5 مليون جنيه حيث كان رصيدها في 2023/12/31 نحو 3096.5 مليون جنيه واصبح رصيدها في 2024/3/31 نحو 3690 مليون جنيه وقد تحملت الشركة اعباء تمويل خلال الربع الاول من عام 2024 نحو 93.2 مليون جنيه وقد استخدمت القروض والتسهيلات الائتمانية في تمويل المشروعات تحت التنفيذ وزيادة ارصدة المخزون وزيادة ارصده النقدية المتاحة لدي الشركة

ثالثاً: القوائم المالية للشركة في 2024/3/31

استعرضت اللجنة القوائم المالية للشركة في 2024/3/31 وقد اظهرت تلك القوائم ما يلي :

- 1- حققت الشركة مبيعات بلغت قيمتها نحو 674.6 مليون جنية خلال الربع الاول من عام 2024 اي في 2024/3/31 بزيادة قدرها نحو 56.5 مليون جنية عن مبيعات نفس الفترة من عام 2023 والبالغ قدرها نحو 618.1 مليون جنيه في 2023/3/31 و بنسبة زيادة قدرها 9.1 % وهذا امر جيد تشكر عليه ادارة الشركة

2- بلغت نسبة تكلفة المبيعات الي المبيعات 75.4 % في 2024/3/31 بينما كانت نسبتها 69.5% في 2023/3/31 بزيادة 5.9 % وهي زيادة كبيرة بلا شك اي بما يعادل نحو 39.8 مليون جنيه

3- حققت الشركة صافي ربح بلغ قدره نحو 676 الف جنيه في 2024/3/31 بنقص قدره نحو 33.356 مليون جنيه عن صافي الربح المحقق في 2023/3/31 والبالغ قدره نحو 34.032 مليون جنيه ويرجع ذلك بصفة اساسية الي ما يلي :

- زيادة في قيمة المبيعات بلغ قدرها نحو 56.5 مليون جنيه وزيادة في نسبة تكلفة المبيعات الي المبيعات 5.9 % و هذه الزيادة وحدها تمثل نحو 39.8 مليون جنيه مما ادي الي ان مجمل الربح بلغ نحو 165.9 مليون جنيه في 2024/3/31 بنقص قدره نحو 22.5 مليون جنيه عن مجمل الربح المحقق في 2023/3/31 والبالغ قدره نحو 188.4 مليون جنيه

- زيادة في المصروفات البيعية و التسويقية بنحو 18.6 مليون جنيه حيث زادت نسبة المصروفات البيعية و التسويقية الي المبيعات 2 % حيث بلغ نسبتها 11.3% خلال الربع الاول من عام 2024 بينما بلغت نسبتها 9.3% خلال الربع الاول عام 2023

- زيادة في المصروفات العمومية و الادارية بنحو 6.9 مليون جنيه

- انخفاض في مصروفات البحث و التطوير بنحو 2.4 مليون جنيه

- انخفاض في الايرادات التمويلية بنحو 2 مليون جنيه

- زيادة في المصروفات التمويلية بنحو 57.8 مليون جنيه حيث بلغت المصروفات التمويلية خلال الربع الاول من عام 2024 اي في 2024/3/31 نحو 93.2 مليون جنيه بينما كانت في الربع الاول من عام 2023 اي في 2023/3/31 نحو 35.4 مليون جنيه

- زيادة في ارباح فروق عملة بنحو 53.6 مليون جنيه حيث بلغت ارباح فروق العملة نحو 43.4 مليون جنيه في 2024/3/31 بينما كانت في 2023/3/31 خسائرها نحو 10.2 مليون جنيه

- خفض في المخصصات المكونة بنحو 7.1 مليون جنيه حيث بلغت المخصصات المكونة 7.1 مليون جنيه في 2023/3/31 بينما لم يتم تكوين اي مخصصات في 2024/3/31

- خفض في ضريبة الدخل بنحو 11.3 مليون جنيه حيث بلغت ضريبة الدخل في 2024/3/31 نحو 676 الف جنيه بينما كانت نحو 11.9 مليون جنيه في 2023/3/31

4- تنفيذًا لسياسة التوسعات التي تنفذها الشركة فقد بلغ ما انفق علي المشروعات تحت التنفيذ خلال الربع الاول من عام 2024 نحو 117 مليون جنيه يضاف اليه رصيد اول المدة نحو 2428.8 مليون جنيه يخضم المحول الي الاصول الثابتة نحو 3.9 مليون جنيه و المحول الي الاصول غير الملموسة نحو 206 الف جنيه ليصبح رصيد

المشروعات تحت التنفيذ نحو 2541.7 مليون جنيه في 2024/3/31 منها نحو 1698.7 مليون جنيه مشروع مصنع الانتاج الحيوي و نحو 775.2 مليون جنيه مصروفات تطوير الانتاج الحيوي علي ان يتم تحويلها الي اصول غير ملموسة بعد جاهزية المستحضرات للانتاج وبعد تسجيله واعتماده من الجهات الصحية و الرقابية المختصة و نحو 60.7 مليون جنيه لمشروع المبني الاداري بالقاهرة

5- بلغ رصيد العملاء و اوراق القبض في 2024/3/31 نحو 567.4 مليون جنية مقابل نحو 550.1 مليون جنية في 2023/12/31 وبزيادة قدرها نحو 17.3 مليون جنية معني ذلك ان الشركة حصلت 107.3 مليون جنية من قيمة مبيعاتها خلال الربع الاول من عام 2024 والبالغ قدرها نحو 674.6 مليون جنية اي ان نسبة التحصيل 15.9% فقط وهي نسبة صغيرة جدا فما السبب وراء ذلك علما بان نسبة التحصيل خلال عام 2023 باكملة بلغت 78% حيث بلغت المبيعات خلال عام 2023 نحو 2487 مليون جنية وبلغ رصيد العملاء واوراق القبض في 2023/12/31 نحو 550.1 مليون جنية ولازالت لجنة المراجعة توصي بتنشيط عملية التحصيل و منح الحوافز المالية اللازمة لتحقيق ذلك حيث ان زيادة المديونية لدي العملاء تآثر بالتالي علي السيولة النقدية لدي الشركة مما يدفعها الي الاقتراض من البنوك و تحميل اعباء تمويل تؤثر علي ربحية الشركة

6- استثمارات في شركات تابعة منها شركة ميجنتر مصر للهندسة الوراثية والانتاج الحيوي نسبة المساهمة 75.01% اي بمبلغ 117.9 مليون جنية بينما يبلغ راس المال المصدر والمدفوع لشركة ميجنتر مصر للهندسة الوراثية والانتاج الحيوي 30.9 مليون جنية والامر يتطلب ايضاح من ادارة الشركة وقد سبق ان ذكرنا ذلك الامر اكثر من مرة في اجتماعتنا السابقة بتاريخ 2023/8/28 و 2023/11/29 و 2024/3/27

7- بلغ رصيد النقدية لدي الشركة في 2024/3/31 نحو 944.4 مليون جنية منها نحو 16.3 مليون جنية مصري ونحو ما يعادل 928.1 مليون جنية عملات اجنبية وقد بلغت ارباح فروق العملة في 2024/3/31 نحو 43.4 مليون جنية

ولاشك ان ارتفاع قيمه العملات الاجنبية مقابل الجنيه المصري سوف يكون له اثار سلبية علي تكلفة الانتاج وبالتالي ربحية الشركة الا اذا تم رفع اسعار بيع الانتاج بما يعوض فروق ارتفاع اسعار العملات الاجنبية مقابل الجنيه المصري حيث ان الشركة تعتمد بقدر كبير علي استيراد مستلزمات الانتاج من الخارج

8- بلغ رصيد القروض و التسهيلات الائتمانية في 2024/3/31 نحو 3690 مليون جنية (نحو 1080 مليون جنية قروض طويلة الاجل و نحو 2610 مليون جنية تسهيلات ائتمانية) وقد بلغت اعباء تمويل التي تحملتها الشركة خلال الربع الاول من عام 2024 نحو 93.2 مليون جنية وهو مبلغ كبير بلا شك اثر علي ربحية الشركة ولازالت لجنة المراجعة توصي بتخفيض التسهيلات الائتمانية و القروض الي اقل حد ممكن لتخفيض اعباء التمويل مما يؤدي الي تحسين ربحية الشركة وتتراوح نسبة الفائدة المدفوعة علي التسهيلات الائتمانية ما بين 28.5% الي 29.5% وتتراوح نسبة

الفائدة علي القرض ما بين 21% الي 22% بعد تاريخ 2022/11/29 حيث صدر قرار رئيس مجلس الوزراء رقم 4151 بتاريخ 2022/11/29 بايقاف التعامل علي مبادرة البنك المركزي بسعر فائدة 8% بخلاف الارصدة القائمة قبل ذلك التاريخ وهل يتم رسملة تلك الفوائد علي الاصل الممول من القرض وماهي خطة الشركة في سداد تلك القروض والتسهيلات الائتمانية وماذا يحدث في حالة التوقف عن السداد والامر بلاشك خطير للغاية

9- بمتابعة ارصدة المخزون في 2024/3/31 تبين ما يلي:

- بلغ رصيد المخزون من المواد الخام ما قيمته نحو 392.9 مليون جنيه تمثل احتياجات 4.8 شهر بزيادة قدرها 1.8 شهر عن الحد الامثل والبالغ احتياجات ثلاثة اشهر ولكن في ظل الظروف الاقتصادية التي يمر بها العالم والتي اثرت علي اقتصاديات مصرنا الحبيبة فان الامر يعتبر جيد جدا وذلك الفضل من الله وتشكر ادارة الشركة علي ذلك

- بلغ رصيد المخزون من مواد التعبئة والتغليف ما قيمته نحو 187.5 مليون جنيه يمثل احتياجات 9.2 شهر بزيادة قدرها 6.2 شهر عن الحد الامثل والبالغ احتياجات ثلاثة اشهر ولكن في ظل الظروف الاقتصادية التي نمر بها فان الامر يعتبر جيد وتشكر ادارة الشركة علي ذلك

- بلغ رصيد المخزون من الانتاج التام وتحت التشغيل ما قيمته نحو 159.8 مليون جنيه (148.4 مليون جنية انتاج تام و 11.4 مليون جنية انتاج تحت التشغيل) وهذا الرصيد من الانتاج التام و الانتاج تحت التشغيل يمثل نحو 28 يوم من تكلفة المبيعات وهو يقل عن الحد الامثل والذي يقدر بشهرونصف من تكلفة المبيعات وهذا امر جيد تشكر ادارة الشركة علي ذلك

هذا و قد تأكدت اللجنة من سلامة الاجراءات التي اتبعت في اعداد القوائم المالية للشركة وانها متماشية مع معايير المحاسبة المصرية وتوصى اللجنة بعرض القوائم المالية للشركة في 2024/3/31 على مجلس الادارة للاعتماد

ملخص توصيات اللجنة :

- 1- عرض القوائم المالية للشركة في 2024/3/31 على مجلس الادارة للاعتماد
- 2- بحث موقف الشركة من سداد القروض طويلة الاجل والتسهيلات الائتمانية حيث ان الموقف خطير للغاية ويجب الحذر في الاستمرار في زيادتها والتي تتراوح نسبة الفوائد المدفوعة عليها ما بين 21% الي 29.5%
- 3- العمل على زيادة استخدام خامات و مستلزمات انتاج محلية ما امكن ذلك
- 4- العمل على زيادة تصدير منتجات الشركة للخارج
- 5- يجب ان لا تزيد ارصدة المخزون من المواد الخام ومواد التعبئة والتغليف عن احتياجات انتاج ثلاثة اشهر وان تكون ارصدة المخزون من الانتاج التام وتحت التشغيل في حدود شهر ونصف فقط من تكلفة المبيعات وان لا يزيد رصيد النقدية عن 100 مليون جنيه او ما يعادلها من العملات الاجنبية

وبعد الانتهاء من مناقشة جدول الاعمال توجه السيد رئيس اللجنة بالشكر للسادة الحضور ورفعت الجلسة

عمرو الشبراويشى
رئيس اللجنة

البيير سامى
مقرر اللجنة