

محضر اجتماع لجنة المراجعة
لشركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية
المنعقد بتاريخ 2019/3/28

انه فى يوم الخميس الموافق 2019/3/28 فى تمام الساعة الثالثة مساءً 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 / البيير سامى	مقرر اللجنة

وقد حضر الاجتماع د. وفيق البرديسي رئيس مجلس الادارة والعضو المنتدب والأستاذ / سامح جورج المدير المالى للشركة وذلك لمناقشة جدول الاعمال التالى :

- 1- اعتماد محضر لجنة المراجعة السابق بتاريخ 2018/11/21
- 2- متابعة تنفيذ التوصيات السابقة
- 3- القوائم المالية للشركة فى 2018/12/31

وقد تناولت اللجنة جدول الأعمال على النحو التالى :

اولاً : التصديق على محضر اجتماع اللجنة بجلستها بتاريخ 2018/11/21

عرض الدكتور / عمرو الشبراويشي رئيس اللجنة محضر الاجتماع السابق بتاريخ 2018/11/21 وحيث لم توجد ملاحظات عليه من السادة الاعضاء اتخذت اللجنة القرار التالى :-

اعتماد محضر اجتماع لجنة المراجعة بتاريخ 2018/11/21

ثانياً : متابعة تنفيذ التوصيات السابقة

احيطت اللجنة علماً بموقف تنفيذ التوصيات السابقة

- الحمد لله اخيراً اخذت الشركة بتوصياتنا السابقة في شأن تخفيض التسهيلات الائتمانية لتخفيض اعباء التمويل وبالتالي تحسين ربحية الشركة وقد بلغ رصيد التسهيلات الائتمانية في 2018/12/31 نحو 598.7 مليون جنيه بنقص قدره نحو 106.8 مليون جنيه عن رصيد التسهيلات الائتمانية في 2018 /9/30 والبالغ قدرها 705.5 مليون جنيه ونتمنى ان تستمر الشركة في هذا الاجراء والذي نتج عنه تخفيض اعباء التمويل وبالتالي تحسين ربحية الشركة هذا وقد بلغت اعباء التمويل التي تحملتها الشركة عام 2018 نحو 111.8 مليون جنيه وهو لاشك مبلغ كبير للغاية اثر علي ربحية الشركة والتي بلغت 72.1 مليون جنيه في 2018/12/31 .
- تم تصحيح الايضاح الخاص ببند استثمارات في شركات تابعه الذي ورد بالقوائم المالية للشركة في 2018/9/30 حيث صحح الايضاح قيمة وعدد الاسهم التي استحوزت عليها الشركة في شركة مينافارم بيوبيجين والبالغ قدرها 4871 سهم بقيمة نحو 99.6 مليون جنيه وبالتالي اصبحت حصه شركة مينا فارم في شركة مينافارم بيوبيجين 75.01% واصبحت قيمة الاستثمارات في شركات تابعه نحو 299 مليون جنيه في 2018/12/31 بينما كانت قيمتها نحو 199.4 مليون جنيه في 2017/12/31

ثالثاً: القوائم المالية للشركة في 2018/12/31

استعرضت اللجنة القوائم المالية للشركة في 2018/12/31 وقد اظهرت تلك القوائم ما يلي

1. حققت الشركة مبيعات بلغت قيمتها 1431 مليون جنيه خلال عام 2018 بزيادة قدرها نحو 193.5 مليون جنيه عن مبيعات عام 2017 والبالغ قدرها 1237.5 مليون جنيه و بنسبة زيادة قدرها 15.6 % وهذا امر جيد تشكر عليه ادارة الشركة
2. بلغت نسبة تكلفة المبيعات الي المبيعات 75.2% خلال عام 2018 بينما كانت 71.1% خلال عام 2017 اي بزيادة 4.1% وهي زيادة كبيرة اثرت علي مجمل الربح خلال عام 2018 حيث بلغ 355.5 مليون جنيه بنقص 2 مليون جنيه عن مجمل الربح في عام 2017 والبالغ 357.5 مليون جنيه وفي حالة تساوي النسبة كان مجمل الربح سيصل الي 413.5 مليون جنيه بفارق 58 مليون جنيه والامر يستلزم ايضاح من ادارة الشركة عن سبب زيادة نسبة تكلفة المبيعات عام 2018 مقارنة بعام 2017
3. حققت الشركة صافي ربح بلغ 72.1 مليون جنيه عام 2018 بزيادة قدرها 10.2 مليون جنيه عن صافي الربح المحقق عام 2017 والبالغ قدرها 61.9 مليون جنيه وهذا امر جيد من الوهلة الاولى ولكن اذا دققنا في الامر نجد ان صافي الربح المحقق عام 2018 يشتمل بصفة اساسية علي 40 مليون جنيه زيادة في حصه الشركة في توزيعات ارباح شركات شقيقة

- فاذا ما استبعدنا فقط هذا الرقم من صافي الربح المحقق عام 2018 يصبح صافي الربح المحقق من النشاط الفعلي 32.1 مليون جنيه بنقص 29.8 مليون جنيه عن صافي الربح المحقق عام 2017 وهذا مؤشر خطير للغاية يرجع بصفة اساسية الي ما يلي :
- زيادة نسبة تكلفة المبيعات الي المبيعات 4.1% كما سبق بيانه
 - زيادة في فوائد التسهيلات الائتمانية 31.2 مليون جنيه حيث بلغت 111.8 مليون جنيه عام 2018 بينما كانت 80.6 مليون جنيه عام 2017
 - زيادة في المصروفات العمومية والادارية 7.6 مليون جنيه حيث بلغت 39.4 مليون جنيه عام 2018 بينما كانت 31.8 مليون جنيه عام 2017 وبنسبة زيادة 23.9% وهي نسبة زيادة كبيرة
 - زيادة في مصروفات البحث والتطوير 5.5 مليون جنيه حيث بلغت 49.5 مليون جنيه عام 2018 بينما كانت 44 مليون جنيه عام 2017
 - انخفاض في ضريبة الدخل 11.2 مليون جنيه حيث بلغت ضريبة الدخل 9.8 مليون جنيه عن عام 2018 بينما كانت نحو 21 مليون جنيه عام 2017

4. تنفيذًا لسياسة التوسعات التي تنفذها الشركة فقد بلغ ما انفق علي المشروعات تحت التنفيذ خلال عام 2018 نحو 93.8 مليون جنيه ويضاف اليه رصيد اول المدة نحو 69.4 مليون جنيه يخصم المحول الي الاصول الثابتة 24.4 مليون جنيه والمحول الي المصروفات 1.9 مليون جنيه ليصبح رصيد المشروعات تحت التنفيذ في 2018/12/31 نحو 136.9 مليون جنيه

5. بلغ رصيد العملاء و اوراق القبض في 2018/12/31 نحو 221.3 مليون جنيه مقابل 207.7 مليون جنيه في 2017/12/31 اي بزيادة قدرها 13.6 مليون جنيه معني ذلك ان الشركة حصلت خلال عام 2018 نحو 1417.4 مليون جنيه من قيمه مبيعاتها خلال العام والبالغ قدرها 1431 مليون جنيه وهذا امر جيد تشكر عليه ادارة الشركة والعاملين علي التحصيل ولجنة المراجعة توصي بالعمل علي تنشيط 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 كما سبق ان اشرنا

6. بالرغم من ان سياسة البنك المركزي بعد تحرير سعر الصرف بتاريخ 2016/11/3 تسمح بتوفير العملات الاجنبية اللازمة لاستيراد الخامات و مستلزمات الانتاج من الخارج بسعر الصرف في تاريخ فتح الاعتمادات او التحويلات للشركات التي يتم منها الاستيراد الا ان الشركة لازالت تتبع سياسة الاحتفاظ بقدر كبير من العملات الاجنبية ضمن ارصدها النقدية وقد بلغ ذلك نحو ما يعادل 215 مليون جنيه في 2018/12/31 وكلها مموله من البنوك بسعر فائدة مرتفع يصل الي 20% سنويا وهذا بالتالي يزيد من اعباء التمويل والتي بلغت 111.8 مليون جنيه في 2018/12/31

هذا وتكرر لجنة المراجعة توصيتها السابقة بتخفيض ما يحتفظ به من العملات الاجنبية ليكون في حدود ما يعادل 100 مليون جنيه وان هذا الامر سيؤدي الي تخفيض التسهيلات الائتمانية وبالتالي تخفيض اعباء التمويل وتحسين ربحية الشركة كما ان لجنة المراجعة لازالت توصي بالعمل على زيادة استخدام الخامات ومستلزمات الانتاج المحلية ما امكن ذلك والعمل على زيادة نسبة التصدير للخارج وذلك لتوفير قدر من العملات الاجنبية اللازمة لنشاط الشركة

7. بلغ رصيد التسهيلات الائتمانية في 2018/12/31 نحو 598.7 مليون جنية وقد تحملت الشركة اعباء تمويل مقابل ذلك نحو 111.8 مليون جنية في 2018/12/31 وقد اثر ذلك بالتالي علي ربحية الشركة كما سبق ان اوضحنا

- وقد استخدم جزء من هذه التسهيلات الائتمانية في تمويل زيادة حصة الشركة في شركة مينافارم بيوبيجين بقيمة نحو 99.6 مليون جنية لتصبح قيمة المساهمة فيها 117.9 مليون جنية تمثل نسبة 75.01% وبالتالي اصبحت قيمة الاستثمارات في شركات تابعه نحو 299 مليون جنية في 2018/12/31 بينما كانت قيمتها نحو 199.4 مليون جنية في 2017/12/31

8. بمتابعة ارصدة المخزون في 2018/12/31 تبين ما يلي:

- بلغ رصيد المخزون من المواد الخام ما قيمته نحو 215.8 مليون تمثل احتياجات 4 اشهر بينما كانت تمثل احتياجات 5 اشهر عام 2017
 - بلغ رصيد المخزون من مواد التعبئة و التغليف ما قيمته 73.9 مليون جنية تمثل احتياجات 9 اشهر بينما كانت تمثل احتياجات 11 اشهر عام 2017
 - بلغ رصيد المخزون من الانتاج التام وتحت التشغيل ما قيمته 155.3 مليون جنية تمثل 1.7 شهر من تكلفة المبيعات بينما كانت تمثل 2.3 شهر عام 2017
- وبالتالي فان ارصده المخزون في 2018/12/31 افضل عن ارصدها في 2017/12/31 وهذا امر جيد ويجب ان نستمر في هذا الاتجاه بحيث يمثل رصيد المخزون من المواد الخام ومواد التعبئة والتغليف احتياجات انتاج ثلاثة اشهر وان تكون ارصدة المخزون من الانتاج التام وتحت التشغيل في حدود شهر ونصف فقط من تكلفة المبيعات

9. مصروفات البحث والتطوير ورد بشأنها في ميزانية الشركة ما يلي :

- يتم الاعتراف بجميع مصروفات البحث بقائمة الارباح و الخسائر في السنة التي تحققت فيها تلك المصروفات
 - يتم رسملة مصروفات التطوير عند الوفاء بشروط الاعتراف بالاصل ويكون ذلك عادة عند تسجيل المستحضر
 - فيما يتعلق بالبند الاول يتم تنفيذه بقائمة الارباح و الخسائر حيث بلغ ما انفق علي مصروفات البحث والتطوير خلال السنوات الاربع الماضية نحو 146 مليون جنية وفقا لما يلي :
- | | |
|------------|----------------------|
| • سنة 2015 | مبلغ 21.2 مليون جنية |
| • سنة 2016 | مبلغ 31.2 مليون جنية |
| • سنة 2017 | مبلغ 44.1 مليون جنية |
| • سنة 2018 | مبلغ 49.5 مليون جنية |

- اما فيما يتعلق بالبند الثاني في رسملة تلك المصروفات عند الاعتراف بالاصل ويكون ذلك عند تسجيل المستحضر فهل خلال السنوات الاربع الماضية لم يتم تسجيل اي مستحضر ؟
فاذا كانت الاجابة بلا فمتي الامر لاشك يحتاج الي ايضاح من ادارة الشركة

هذا و قد تأكدت اللجنة من سلامة الاجراءات التى اتبعت فى اعداد القوائم المالية للشركة وانها متمشية مع معايير المحاسبة المصرية وتوصى اللجنة بعرض القوائم المالية للشركة فى 2018/12/31 على مجلس الادارة للاعتماد

ملخص توصيات اللجنة :

- 1- عرض القوائم المالية للشركة فى 2018/12/31 على مجلس الادارة للاعتماد
- 2- مطلوب تقديم تقرير عن اسباب زيادة نسبة تكلفة المبيعات عام 2018 مقارنة بعام 2017
- 3- العمل على تخفيض حجم التسهيلات الائتمانية لتخفيض اعباء التمويل التى تتحملها الشركة
- 4- العمل على زيادة استخدام خامات و مستلزمات انتاج محلية ما امكن ذلك
- 5- العمل على زيادة تصدير منتجات الشركة للخارج
- 6- يجب ان لا تزيد ارصدة المخزون من المواد الخام و مواد التعبئة والتغليف عن احتياجات انتاج ثلاثة اشهر وان تكون ارصدة المخزون من الانتاج التام وتحت التشغيل فى حدود شهر ونصف فقط من تكلفة المبيعات وان لا يزيد رصيد النقدية عن 100 مليون جنيه او ما يعادلها من العملات الاجنبية
- 7- تقديم ايضاح عن مصروفات البحث و التطوير

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

عمرو الشبراويشى

رئيس اللجنة

البيير سامى

مقرر اللجنة