

تقرير مراقب الحسابات المستقل
على اختيار البيانات المالية المستقبلية المدرجة
بتقرير القيمة العادلة لأسهم شركة مينا فارم بروبيوجين المعد بواسطة المستشار المالي المستقل

بناء على طلب مجلس إدارة الشركة قمنا بتنفيذ إجراءات مهمة اختبار البيانات المالية المستقبلية المدرجة بتقرير القيمة العادلة لشركة مينا فارم بروبيوجين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ("تاريخ التقييم") والمعد بواسطة المستشار المالي المستقل والمتمثلة في قوائم الدخل التقديرية المستقلة والميزانيات التقديرية المستقلة وكذلك قوائم التدفقات النقدية التقديرية المستقلة لشركة مينا فارم بروبيوجين في أو عن السنوات المالية من ٢٠١٨/١/١ حتى ٢٠٢٢/١٢/٣١ الواردة بالصفحات من ٤٧ الي ٦٥ بدراسة القيمة العادلة لشركة مينا فارم بروبيوجين والمعدة بمعرفة شركة فينكوروب للاستشارات المالية ش.م.م (المستشار المالي المستقل) والمؤرخة في ٣ يونيو ٢٠١٨ والمرفقة بهذا التقرير والتي انتهت الى تحديد القيمة العادلة لـ ١٠٠% من حقوق المساهمين في شركة مينا فارم بروبيوجين بمبلغ ٦٠٦ مليون جنيه مصري والقيمة العادلة للسهم بمبلغ ١٩,٦١١ جنيه مصري ، وتجدر الإشارة الي أنه تم استخدام المتوسط المرجح لطريقة التدفقات النقدية المخصومة بنسبة ٧٠% و باستخدام المتوسط المرجح لطريقة مضاعفات السوق بنسبة ٣٠%.

إن الغرض من التقييم هو مساعدة مجلس إدارة شركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية في التعرف على القيمة العادلة لحقوق المساهمين بشركة مينا فارم بروبيوجين تمهيداً للعرض على الجمعية العامة للشركة لاتخاذ القرار المناسب في شأن رغبة شركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية في زيادة نسبة مساهمتها في رأسمال شركة مينا فارم بروبيوجين وللالتزام بمتطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية .

مسئولية مجلس إدارة شركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية (شركة مساهمة مصرية)

أن مجلس الإدارة مسئول عن إعداد وعرض البيانات المالية المستقبلية والتي تتضمن الافتراضات الخاصة بالتقديرات المستقبلية والتنبؤات المدرجة بتقرير القيمة العادلة المعد بواسطة المستشار المالي المستقل وكذلك الإيضاحات ومناهج التقييم المتبعة والوارد بدراسة القيمة العادلة لشركة مينا فارم بروبيوجين والتي أعدت على أساسها البيانات المالية المستقبلية للشركة والمتمثلة في قوائم الدخل التقديرية المستقلة والميزانيات التقديرية المستقلة وكذلك قوائم التدفقات النقدية التقديرية المستقلة في أو عن السنوات المالية من ٢٠١٨/١/١ حتى ٢٠٢٢/١٢/٣١ . وكذلك فإن مجلس الإدارة مسئول عن تصميم وتنفيذ والحفاظ على سجلات كافية والرقابة الداخلية ذات الصلة.

مسئولية مراقب الحسابات المستقل

تتخصص مسئوليتنا في الوصول الي استنتاج مستقل علي أساس إجراءات مهمة التأكد السليبي والتي قمنا بها ما إذا كان قد نما الي علمنا ما يدعو الي الاعتقاد بأن البيانات المالية المستقبلية لم يتبع في إعدادها - في جميع جوانبها الهامة - الافتراضات والتنبؤات والتقديرات المالية المستقبلية في إعدادها.

قمنا بتنفيذ إجراءات مهمة التأكد السليبي طبقاً لمعيار المراجعة المصري لمهام التأكد رقم (٣٤٠٠) " اختبار المعلومات المالية المستقبلية " الصادر بقرار وزير الاستثمار الذي يتطلب الالتزام بقواعد السلوك المهني بما فيها الاستقلالية وتخطيط وتنفيذ إجراءات التأكد السليبي للوصول الي استنتاج عما إذا كانت البيانات المالية المستقبلية خالية من الأخطاء أو التحريفات الجوهرية.

الإجراءات المنفذة

تشمل إجراءات التأكيد السلبي عمل استفسارات - بصورة أساسية - من الأشخاص المسؤولين عن إعداد المعلومات المستخدمة في إعداد البيانات المالية المستقبلية وإجراءات تحليلية وغيرها من إجراءات جمع الأدلة والتي تعتبر إجراءات محدودة عن تلك التي تطبق في إجراءات الحصول على تأكيد مناسب وبالتالي فإن تأكيد أقل سيتم الحصول عليه عن التأكيد الذي يتم الحصول عليه من إجراءات التأكيد المناسب. وتتمثل هذه الإجراءات فيما يلي:

- مناقشة الإدارة في المنهج المتبع في إعداد البيانات المالية المستقبلية.
 - تقييم مدى مناسبة الافتراضات والتوقعات الواردة بالفصل الخامس من صفحة (٤٧) الي صفحة (٥٨) في ضوء اتجاهات النمو التاريخية وخطط الإدارة.
 - مراجعة التدفقات النقدية الحرة للشركة من حيث طريقة الحساب والاسس التي بنيت عليها
 - تفهم كيفية إعداد معدل الخصم المستخدم.
 - مراجعة القيمة المستمرة بعد سنوات التنبؤ من حيث طريقة الحساب والاسس التي بنيت عليها.
 - مناقشة مدى صحة الطرق المستخدمة لتقييم شركة مينا فارم بروبوجين
 - مناقشة المستشار المالي المستقل في التعديلات التي رآها ضرورية على المعلومات والبيانات المقدمة من إدارة الشركة.
 - تقييم ومناقشة مدى صحة العمليات الحسابية في البيانات المالية المستقبلية وأي عمليات حسابية مندمجة بها.
- وحيث أن الإجراءات الواردة أعلاه لا تمثل عملية مراجعة كما هي موثقة بمعايير المراجعة المصرية، لذا لن نقوم بإصدار تقرير مراجعة على دراسة القيمة العادلة لشركة مينا فارم بروبوجين.

محددات الاعتماد على البيانات المالية المستقبلية

تم إعداد البيانات المالية المستقبلية باستخدام مجموعة من الافتراضات تتضمن توقعات نظرية عن أحداث مستقبلية لذا فإن ردود أفعال الإدارة لا يمكن تأكيدها أو التحقق منها بنفس الدرجة مقارنة بالنتائج التاريخية كما أن الأحداث المستقبلية ليس بالضرورة أن تحدث كما هو متوقع، لذا فنحن لا نبدى رأياً في مدى صلاحية الافتراضات التي أعدت على أساسها البيانات المالية المستقبلية ولا على مدى تقارب النتائج النهائية التي سوف تتحقق مستقبلاً مع هذه البيانات المالية المستقبلية.

كما نوجه الانتباه الى أن البيانات المالية المستقبلية لا يقصد بها ولا يتوقع منها أن توفر كل المعلومات والايضاحات الضرورية اللازمة للإفصاح المناسب طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية.

الاستنتاج

في ضوء الإجراءات المطبقة أعلاه، لم يُنم الي علمنا ما يجعلنا نعتقد أن البيانات المستقبلية الواردة في تقرير المستشار المالي المستقل لم تعد - في جميع جوانبها الهامة - طبقاً للافتراضات والتوقعات الواردة بذات التقرير ولم يُنم الي علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن هذه الافتراضات لا تمثل أساساً معقولاً للبيانات المالية المستقبلية والنتائج المستخرجة منها وفقاً لطريقة التدفقات النقدية المخصومة دون غيرها.

مع الأخذ في الاعتبار أنه من المتوقع أن تكون النتائج الفعلية مختلفة عن نتائج الافتراضات والتوقعات التي أعدت علي أساسها البيانات المالية المستقبلية وتقرير التقييم حيث أن الأحداث المتوقعة غالباً ما لا تتحقق كما هو متوقع وقد يكون الاختلاف جوهرياً وبالتالي فإن المعلومات والبيانات والافتراضات يجب ألا تستخدم في غير الغرض الموضح بها وحتى في حالة تحقق الأحداث المتوقعة في ظل الافتراضات المستخدمة فقد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات حيث أنه غالباً ما لا تتحقق الأحداث المتوقعة كما هو مفترض وقد يكون الاختلاف جوهرياً.

استخدام وتوزيع التقرير

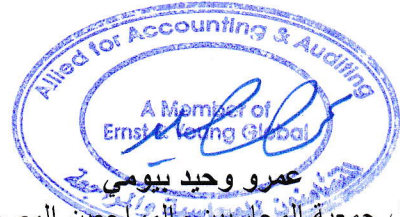
أعد هذا التقرير بغرض مساعدة مجلس إدارة شركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية في التعرف على القيمة العادلة لحقوق المساهمين بشركة مينا فارم بروبيوجين تمهيداً للعرض على الجمعية العامة للشركة لاتخاذ القرار المناسب في شأن رغبة شركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية في زيادة نسبة مساهمتها في رأسمال شركة مينا فارم بروبيوجين وللالتزام بمتطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية .

وبالتالي لا يمكن توزيعه أو استخدامه في أي غرض بخلاف المذكور أعلاه ونحن لا نقبل أو نتحمل أي مسؤولية تنتج عن استخدام هذا التقرير في أي غرض آخر أو بمعرفة أي شخص أو هيئة أخرى ويكون الاعتماد على هذا التقرير من قبل أي طرف ثالث على مسؤوليته الخاصة.

مراقبا الحسابات



على سعد زغول المعزاوي
زميل الجمعية المصرية للمالية العامة والضرائب
زميل جمعية الضرائب المصرية
س.م.م (٥٧٠٨)
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (١٢٨)



عمرو وحيد بيومي
زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
زميل جمعية الضرائب المصرية
س.م.م (١٧٥٥٥)
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٣٥٨)

القاهرة في : ١٠ يونيو ٢٠١٨

استخدام وتوزيع التقرير

أعد هذا التقرير بغرض مساعدة مجلس إدارة شركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية في التعرف على القيمة العادلة لحقوق المساهمين بشركة مينا فارم بروبيوجين تمهيداً للعرض على الجمعية العامة للشركة لاتخاذ القرار المناسب في شأن رغبة شركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية في زيادة نسبة مساهمتها في رأسمال شركة مينا فارم بروبيوجين وللالتزام بمتطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية .

وبالتالي لا يمكن توزيعه أو استخدامه في أي غرض بخلاف المذكور أعلاه ونحن لا نقبل أو نتحمل أي مسؤولية تنتج عن استخدام هذا التقرير في أي غرض آخر أو بمعرفة أي شخص أو هيئة أخرى ويكون الاعتماد على هذا التقرير من قبل أي طرف ثالث على مسؤوليته الخاصة.

مراقبا الحسابات



على سعد زغلول المعزاوي
زميل الجمعية المصرية للمالية العامة والضرائب
زميل جمعية الضرائب المصرية
س.م.م (٥٧٠٨)
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (١٢٨)



عمرو وحيد بيومي
زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
زميل جمعية الضرائب المصرية
س.م.م (١٧٥٥٥)
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٣٥٨)

القاهرة في : ١٠ يونيو ٢٠١٨