

محضر اجتماع لجنة المراجعة
لشركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية
المنعقد بتاريخ 2023/4/12

انه فى يوم الاربعاء الموافق 2023/4/12 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 / البير سامى	مقرر اللجنة

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

- 1- اعتماد محضر لجنة المراجعة السابق بتاريخ 2022/11/23
- 2- متابعة تنفيذ التوصيات السابقة
- 3- القوائم المالية للشركة فى 2022/12/31

هذا وقد تناولت اللجنة جدول الأعمال على النحو التالى :

اولاً : التصديق على محضر اجتماع اللجنة بجلستها بتاريخ 2022/11/23

عرض الدكتور عمرو الشبراويشي رئيس اللجنة محضر الاجتماع السابق 2022/11/23 وحيث لم توجد ملاحظات عليه من السادة الاعضاء اتخذت اللجنة القرار التالى:

اعتماد محضر اجتماع لجنة المراجعة السابق بتاريخ 2022/11/23

ثانياً : متابعة تنفيذ التوصيات السابقة

احيطت اللجنة علماً بموقف تنفيذ التوصيات السابقة

- لم تأخذ الشركة بتوصياتنا السابقة والمتكررة في شأن تخفيض القروض والتسهيلات الائتمانية لتخفيض اعباء التمويل وبالتالي تحسين ربحية الشركة وقد زادت القروض خلال الربع الاخير من عام 2022 بنحو 195 مليون جنية حيث كان رصيدها في 2022/9/30 نحو 818 مليون جنية واصبح رصيدها في 2022/12/31 نحو 1013 مليون جنية وكذا الامر بالنسبة للتسهيلات الائتمانية حيث زادت خلال الربع الاخير من عام 2022 بنحو 249 مليون جنية حيث كان رصيدها في 2022/9/30 نحو 739 مليون جنية واصبح رصيدها في 2022/12/31 نحو 988 مليون جنية وبالتالي فان اجمالي القروض و التسهيلات الائتمانية بلغت 2001 مليون جنية في 2022/12/31 بزيادة قدرها نحو 444 مليون جنية عن رصيدها في 2022/9/30 والبالغ قدرها نحو 1557 مليون جنية وقد تحملت الشركة اعباء تمويل بلغ قدرها نحو 52.9 مليون جنية في 2022/12/31
- لم يتم الاخذ بعد بالتوصية الخاصة بهيكل حقوق الملكية كما اشرنا في اجتماعتنا السابقه وحتى يتناسب راس مال الشركة مع حجم نشاطها و استثمارتها حيث ان حقوق الملكية في 2022/12/31 بلغت نحو 1029 مليون جنية منها راس المال المدفوع نحو 123 مليون جنية والاحتياطيات نحو 292 مليون جنية والارباح المرحلة نحو 408.5 مليون جنية وارباح العام 2022 نحو 274.9 مليون جنية وقيمة اسهم الخزينة المشتراه خلال الفترة والبالغ قيمتها نحو 69.626 مليون جنية خصمت من حقوق الملكية حيث تم شراء 512500 سهم بمتوسط سعر السهم الواحد 135.86 جنيها وقد وصل سعر السهم في البورصة في الايام الحالية نحو 199 جنيها للسهم ففي حالة البيع فان ذلك يحقق ايرادات للشركة بنحو 102 مليون جنية منها ما قيمة الشراء بنحو 69.6 و صافي ربح بنحو 32.4 مليون جنية والامر متروك لادارة الشركة ولاشك ان الافضل هو البيع في ظل الظروف الحالية بما يحقق 102 مليون جنية نقدية و صافي ربح من عملية البيع في حدود 32.4 مليون جنية

ثالثاً: القوائم المالية للشركة في 2022/12/31

استعرضت اللجنة القوائم المالية للشركة في 2022/12/31 وقد اظهرت تلك القوائم ما يلي :

- 1- حققت الشركة مبيعات بلغت قيمتها نحو 2255 مليون جنية خلال عام 2022 بزيادة قدرها نحو 191 مليون جنية عن مبيعات عام 2021 والبالغ قدرها نحو 2064 مليون جنية و بنسبة زيادة قدرها 9.2 % وهذا امر جيد تشكر عليه ادارة الشركة
 - 2- بلغت نسبة تكلفة المبيعات الي المبيعات 65.1 % خلال عام 2022 بينما كانت نسبتها 66.3 % خلال عام 2021 بخفض 1.2 % وهذا امر جيد حيث ان هذا الخفض يمثل نحو 27 مليون جنية
 - 3- حققت الشركة صافي ربح بلغ قدره نحو 274.9 مليون جنية 2022/12/31 بنقص قدره نحو 0.5 مليون جنية عن صافي الربح المحقق في 2021/12/31 والبالغ قدره نحو 275.4 مليون جنية ويرجع ذلك بصفة اساسية الي ما يلي :
- زيادة في قيمة المبيعات بنحو 191 مليون جنية وخفض في نسبة تكلفة المبيعات الي المبيعات 1.2 % مما ادي الي ان مجمل الربح قد بلغ نحو 786.2 مليون جنية في 2022/12/31 بزيادة قدرها نحو 89.9 مليون جنية عن مجمل الربح المحقق في 2021/12/31 والبالغ قدره نحو 696.3 مليون جنية
 - زيادة في المصروفات البيعية و التسويقية بنحو 34.6 مليون جنية حيث زادت نسبة المصروفات البيعية و التسويقية الي المبيعات خلال عام 2022 بنحو 0.7 % عن نسبتها خلال عام 2021 حيث بلغت نسبة المصروفات البيعية و التسويقية الي المبيعات خلال عام 2022 10.5 % بينما كانت نسبتها 9.8 % خلال عام 2021 ونسبة الزيادة هذه فقط تبلغ نحو 15.8 مليون جنية
 - زيادة في المصروفات العمومية و الادارية بنحو 15.3 مليون جنية
 - خفض في مصروفات البحث و التطوير بنحو 9.7 مليون جنية حيث بلغت مصروفات البحث و التطوير نحو 24.5 مليون جنية خلال عام 2022 بينما بلغت مصروفات البحث و التطوير خلال عام 2021 نحو 34.2 مليون جنية
 - زيادة في الايرادات التمويلية بنحو 4.3 مليون جنية
 - زيادة في المصروفات التمويلية بنحو 10 مليون جنية حيث بلغت المصروفات التمويلية خلال عام 2022 نحو 52.9 مليون جنية بينما خلال عام 2021 نحو 42.9 مليون جنية

- خسائر فروق عمله بنحو 10.2 مليون جنيه حيث بلغت خسائر فروق عمله عام 2022 نحو 10.2 مليون جنيه بينما كانت موجبة بنحو 470 الف جنيه خلال عام 2021
- زيادة في المخصصات المكونة بنحو 23.7 مليون جنيه حيث بلغت المخصصات في 2022/12/31 نحو 38.5 مليون جنيه بينما كان رصيدها نحو 14.8 مليون جنيه في 2021/12/31
- زيادة في ضريبة الدخل بنحو 7.5 مليون جنيه حيث بلغت ضريبة الدخل نحو 94.3 مليون جنيه خلال عام 2022 بينما بلغت نحو 86.8 مليون جنيه خلال عام 2021

4- تنفيذًا لسياسة التوسعات التي تنفذها الشركة فقد بلغ ما انفق علي المشروعات تحت التنفيذ خلال عام 2022 نحو 866.6 مليون جنيه يضاف اليه رصيد اول المدة نحو 645.3 مليون جنيه يخصم المحول الي الاصول الثابتة نحو 51.6 مليون جنيه و المحول الي الاصول غير الملموسة نحو 4 مليون جنيه والمحول الي المصروفات نحو 689 الف جنيه ليصبح رصيد المشروعات تحت التنفيذ في 2022/12/31 نحو 1455.5 مليون جنيه منها 1022.6 مليون جنيه لمشروع مصنع الانتاج الحيوي ونحو 354.1 مليون جنيه مصروفات تطوير خاصة ببعض مستحضرات الانتاج الحيوي علي ان يتم تحويلها الي اصول غير ملموسة بعد جاهزية المستحضر للانتاج وبعد تسجيله واعتماده من الجهات الصحية و الرقابية المختصة و نحو 60.7 مليون جنيه لمشروع المبني الاداري بالقاهرة ونحو 11.9 مليون جنيه لمشروع التعبئة و التغليف

5- بلغ رصيد العملاء و اوراق القبض في 2022/12/31 نحو 394.8 مليون جنيه مقابل نحو 260.1 مليون جنيه في 2021/12/31 بزيادة قدرها 134.7 مليون جنيه معني ذلك ان الشركة حصلت 94% من قيمة مبيعاتها خلال عام 2022 والبالغ قدرها نحو 2255 مليون جنيه وبنقص قدره نحو 134.7 مليون جنيه ارتفع بها رصيد العملاء و اوراق القبض ليبلغ نحو 394.8 مليون جنيه ولازالت لجنة المراجعة توصي بتنشيط عملية التحصيل و منح الحوافز المالية اللازمة لتحقيق ذلك حيث ان زيادة المديونية لدي العملاء تاتر بالتالي علي السيولة النقدية لدي الشركة مما يدفعها الي الاقتراض من البنوك و تحميل اعباء تمويل تؤثر علي ربحية الشركة

6- بلغ رصيد النقدية لدي الشركة في 2022/12/31 نحو 447.9 مليون جنيه منها عملات اجنبية بما يعادل نحو 391 مليون جنيه ونحو 56.9 مليون جنيه مصري وقد بلغت خسائر تقييم العملة خلال عام 2022 نحو 10.2 مليون جنيه ولاشك ان ارتفاع قيمه العملات الاجنبيه مقابل الجنيه المصري سوف يكون له اثار سلبيه علي تكلفة الانتاج وبالتالي ربحية الشركة الا اذا تم رفع اسعار بيع الانتاج بما يعوض فروق ارتفاع اسعار العملات الاجنبيه مقابل الجنيه المصري حيث ان الشركة تعتمد بقدر كبير علي استيراد مستلزمات الانتاج من الخارج

7- بلغ رصيد القروض و التسهيلات الائتمانية نحو 2001 مليون جنيه في 2022/12/31 بزيادة قدرها نحو 939 مليون جنيه خلال عام 2022 حيث كان رصيدها نحو 1062 مليون جنيه في 2021/12/31 حيث زادت القروض بنحو 442.5 مليون جنيه حيث كان رصيدها في 2021/12/31 نحو 570.5 مليون جنيه ووصل رصيدها في 2022/12/31 نحو 1013 مليون جنيه وكذا التسهيلات الائتمانية حيث زادت بنحو 497 مليون جنيه حيث كان رصيدها في 2021/12/31 نحو 491 مليون جنيه ووصل رصيدها في 2022/12/31 نحو 988 مليون جنيه 2022 وقد بلغت اعباء التمويل التي تحملتها الشركة خلال عام 2022 نحو 52.9 مليون جنيه ولا زالت لجنة المراجعة توصي بتخفيض التسهيلات الائتمانية و القروض الي اقل حد ممكن لتخفيض اعباء التمويل مما يؤدي الي تحسين ربحية الشركة

8- بمتابعة ارسدة المخزون في 2022/12/31 تبين ما يلي:

- بلغ رصيد المخزون من المواد الخام ما قيمته نحو 327.69 مليون جنيه تمثل احتياجات 4.6 شهر بزيادة قدرها 1.6 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 112.96 مليون جنيه يمثل احتياجات 9.2 شهر بزيادة قدرها 6.2 شهر عن الحد الامثل والبالغ ثلاثة اشهر اي ان الزيادة في رصيد مخزون مواد التعبئة والتغليف عن الحد الامثل تبلغ قيمته نحو 75.6 مليون جنيه وهي بلا شك زيادة كبيرة ولو اخذنا في الاعتبار الظروف الاقتصادية الحالية فان الزيادة عن الحد الامثل تكون في حدود 2 شهر عن الحد الامثل وان قيمة المخزون الزيادة عن ذلك هي 4.2 شهر تبلغ قيمتها نحو 51.2 مليون جنيه تخفض بها التسهيلات الائتمانية و بالتالي تخفيض اعباء التمويل و تحسين ربحية الشركة
- بلغ رصيد المخزون من الانتاج التام وتحت التشغيل في 2022/12/31 ما قيمته نحو 147.5 مليون جنيه (121.5 مليون جنيه قيمة الانتاج التام و 26 مليون جنيه قيمة الانتاج تحت التشغيل) وهذا الرصيد من قيمة الانتاج التام وقيمة الانتاج تحت التشغيل يمثل 1.2 شهر من تكلفة المبيعات وهو في حدود الحد الامثل والذي يقدر بشهر ونصف من تكلفة المبيعات

- وبالتالي فان رصيد المخزون من المواد الخام و الانتاج التام وتحت التشغيل في حدود الحد الامثل وهذا امر جيد يبقي فقط رصيد المخزون من مواد التعبئة والتغليف الذي يجب مراجعته وتخفيضه الي حد ما لتخفيض التسهيلات الائتمانية و بالتالي تخفيض اعباء التمويل و تحسين ربحية الشركة

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 2022/12/31 على مجلس الادارة للاعتماد

ملخص توصيات اللجنة :

- 1- عرض القوائم المالية للشركة في 2022/12/31 على مجلس الادارة للاعتماد
- 2- العمل على تخفيض حجم التسهيلات الائتمانية لتخفيض اعباء التمويل التي تتحملها الشركة
- 3- العمل على زيادة استخدام خامات و مستلزمات انتاج محلية ما امكن ذلك
- 4- العمل على زيادة تصدير منتجات الشركة للخارج
- 5- النظر في هيكل حقوق الملكية وتعليق جانب من الاحتياطات والارباح المرحلة علي راس المال في صورة اسهم مجانية توزع علي المساهمين كل بقدر حصته في راس المال كما سبق بيانه في البند ثانيا
- 6- 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
- 7- فصل ارباح الفترة عن الارباح المرحلة كل في بند مستقل
- 8- التصرف بالبيع في اسهم الخزانة

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

عمرو الشبراويشى

البيير سامى

رئيس اللجنة

مقرر اللجنة