

محضر اجتماع لجنة المراجعة
لشركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية
المنعقد بتاريخ 2020/5/12

انه فى يوم الثلاثاء الموافق 2020/5/12 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 / سامح جورج المدير المالى للشركة وذلك لمناقشة جدول الاعمال التالى :

1- اعتماد محضر لجنة المراجعة السابق بتاريخ 2019/12/4

2- متابعة تنفيذ التوصيات السابقة

3- القوائم المالية للشركة فى 2019/12/31

وقد تناولت اللجنة جدول الأعمال على النحو التالى :

اولاً : التصديق على محضر اجتماع اللجنة بجلستها بتاريخ 2019/12/4

عرض الدكتور / عمرو الشبراويشي رئيس اللجنة محضر الاجتماع السابق بتاريخ 2019/12/4 وحيث لم توجد ملاحظات عليه من السادة الاعضاء اتخذت اللجنة القرار التالى :-

اعتماد محضر اجتماع لجنة المراجعة بتاريخ 2019/12/4

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 2019/12/31 نحو 736 مليون جنيه بنقص قدره نحو 68 مليون جنية عن رصيد التسهيلات الائتمانية في 2019 /9/30 والبالغ نحو 804 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 2019 نحو 89 مليون جنيه وهو لاشك مبلغ كبير للغاية اثر على ربحية الشركة والتي بلغت 46 مليون جنيه في 2019/12/31

هذا وقد تلاحظ انه تم اضافة الارباح المحققة خلال العام والبالغ قدرها نحو 46 مليون جنيه الي قيمة الارباح المرحلة والبالغ قدرها 127.4 مليون جنيه لتصبح الارباح المرحلة الظاهرة في المركز المالي في 2019/12/31 173.4 مليون جنيه وهذا لا يتم الا بعد موافقة الجمعية العمومية العادية للشركة علي عدم توزيع ارباح عن عام 2019 ومن ثم يجب الفصل بين قيمة الارباح المرحلة و ارباح الفترة كل في بند مستقل

ثالثاً: القوائم المالية للشركة في 2019/12/31

استعرضت اللجنة القوائم المالية للشركة في 2019/12/31 وقد اظهرت تلك القوائم ما يلي

1. حققت الشركة مبيعات بلغت قيمتها 1487.3 مليون جنية خلال عام 2019 بزيادة قدرها نحو 56.3 مليون جنية عن مبيعات عام 2018 والبالغ قدرها 1431 مليون جنيه و بنسبة زيادة قدرها 3.9 %
2. بلغت نسبة تكلفة المبيعات الي المبيعات 74.7% خلال عام 2019 بينما كانت 75.2% خلال عام 2018 بفارق 0.5%
3. حققت الشركة صافي ربح بلغ 46 مليون جنيه عام 2019 بنقص قدره نحو 26.1 مليون جنيه عن صافي الربح المحقق عام 2018 والبالغ قدره نحو 72.1 مليون جنيه ولكن يجب الاشارة الي ان صافي الربح المحقق عام 2018 كان يشتمل علي 40 مليون جنيه قيمة حصه الشركة في توزيعات ارباح شركات شقيقة
فاذا ما استبعدنا ذلك يكون صافي الربح المحقق من نشاط الشركة عام 2018 نحو 32.1 مليون جنيه اي ان الربح المحقق من نشاط الشركة عام 2019 والبالغ 46 مليون جنيه

يزيد عن ارباح النشاط عام 2018 بنحو 13.9 مليون جنيه وبنسبة زيادة قدرها 43.3% وهذا امر جيد للغاية تشكر عليه ادارة الشركة حيث ان نسبة الزيادة في المبيعات عام 2019 عن عام 2018 تبلغ فقط 3.9% بينما نسبة الزيادة في صافي الربح تبلغ 43.3% وترجع تلك الزيادة بصفة اساسية الي ما يلي :

- زيادة في قيمة المبيعات نحو 56.3 مليون جنية وانخفاض نسبة تكلفة المبيعات الي المبيعات 0.5% كما سبق بيانه مما ادي الي مجمل ربح بلغ قدره نحو 376 مليون جنيه بزيادة قدرها 20.5 مليون جنيه عن مجمل الربح المحقق عام 2018
- انخفاض في مصروفات البحث والتطوير بنحو 19.3 مليون جنيه
- انخفاض في المصروفات التمويلية 9 مليون جنيه
- زيادة في المصروفات البيعية و التسويقية 13.3 مليون جنيه
- زيادة في المصروفات العمومية والادارية 10.8 مليون جنيه
- زيادة في ضريبة الدخل 5.6 مليون جنيه
- انخفاض في الايرادات التمويلية 7.2 مليون جنيه بخلاف حصه توزيعات الارباح من الشركات الشقيقة والبالغ قدرها 40 مليون جنيه

4. تنفيذاً لسياسة التوسعات التي تنفذها الشركة فقد بلغ ما انفق علي المشروعات تحت التنفيذ خلال عام 2019 نحو 143.2 مليون جنية ويضاف اليه رصيد اول المدة نحو 136.9 مليون جنية يخضم المحول الي الاصول الثابتة خلال العام نحو 12.5 مليون جنية والمحول الي الاصول الغير الملموسة 2.2 مليون جنيه والمحول الي المصروفات و الاضمحلال 3.8 مليون جنية ليصبح رصيد المشروعات تحت التنفيذ في 2019/12/31 نحو 261.6 مليون جنيه هذا و تجدر الاشارة بالذكر بان ما انفق علي المشروعات تحت التنفيذ خلال عام 2019 و البالغ قدره نحو 143.2 مليون جنيه منها مبني اداري تم شرائه بمبلغ 60.7 مليون جنيه

5. بلغ رصيد العملاء و اوراق القبض في 2019/12/31 نحو 244.1 مليون جنية مقابل 221.3 مليون جنية في 2018/12/31 اي بزيادة قدرها 22.8 مليون جنية خلال عام 2019 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

6. لازالت الشركة تحتفظ بقدر كبير من العملات الاجنبية ضمن ارصدها النقدية و التي بلغت نحو 214.3 مليون جنية منها عملات اجنبية بما يعادل نحو 211 مليون جنيه من هذا المبلغ ما يعادل نحو 162 مليون جنيه ممولة من البنوك بالعملات الاجنبية وهذا في حد ذاته امر جيد حيث ان عبئ التمويل عليه منخفض للغاية في حدود 2.5% اما عبئ التمويل علي التسهيلات الائتمانية بالجنية المصري تتراوح ما بين 13% الي 18% كما ورد

باليضاح الوارد بالمركز المالي للشركة في 2019/12/31 ومع ذلك فان لجنة المراجعة لازالت توصي بان يكون رصيد النقدية من العملات الاجنبية المحتفظ بها في حدود ما يعادل 100 مليون جنيه حيث ان سياسة البنك المركزي 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 كما ان تخفيض رصيد النقدية المحتفظ بها يؤدي الي تخفيض اعباء التمويل بلا شك مما يحسن من ربحية الشركة

7. بلغ رصيد التسهيلات الائتمانية في 2019/12/31 نحو 736 مليون جنيه بنقص قدره نحو 68 مليون جنيه عن رصيدها في 2019/9/30 والبالغ قدرها نحو 804 مليون جنيه وهذا امر جيد ونتمني ان تسير الشركة في هذا الاتجاه لتخفيض اعباء تمويل وبالتالي تحسين ربحية الشركة هذا وقد كان رصيد التسهيلات الائتمانية في 2018/12/31 نحو 598.7 مليون جنيه اي ان التسهيلات الائتمانية زادت بنحو 137.3 مليون جنيه خلال عام 2019

هذا ومن ضمن هذه التسهيلات تسهيلات ائتمانية بالعملة الاجنبية في حدود ما يعادل نحو 162 مليون جنيه وهذا امر جيد حيث ان عبئ التمويل عليه منخفض للغاية في حدود 2.5% اما عبئ التمويل علي التسهيلات الائتمانية بالجنية المصري تتراوح ما بين 13% الي 18% كما سبق بيانه وقد بلغت اعباء التمويل التي تحملتها الشركة في عام 2019 نحو 89 مليون جنيه ولا شك انه مبلغ كبير اثر علي ربحية الشركة وقد بلغت اعباء التمويل خلال الربع الاخير من عام 2019 نحو 18 مليون جنيه بينما كانت اعباء التمويل خلال الربع الثالث من عام 2019 نحو 25.7 مليون جنيه ويرجع ذلك بلا شك في انخفاض اعباء التمويل بالعملات الاجنبية و البالغ قدرها نحو 162 مليون جنيه وهذا ما اشرنا اليه في تقرير لجنة المراجعة السابق عن المركز المالي ببشركة في 2019/9/30 حيث ان التسهيلات الائتمانية بالعملة الاجنبية لم تحصل عليها الشركة الا خلال النصف الثاني من عام 2019

8. بمتابعة ارسدة المخزون في 2019/12/31 تبين ما يلي:

- بلغ رصيد المخزون من المواد الخام ما قيمته نحو 249.5 مليون تمثل احتياجات 4.8 شهر
 - بلغ رصيد المخزون من مواد التعبئة والتغليف ما قيمته 76.4 مليون جنيه تمثل احتياجات 12.3 شهر
 - بلغ رصيد المخزون من الانتاج التام وتحت التشغيل ما قيمته 92.5 مليون جنيه تمثل 1 شهر من تكلفة المبيعات
- وبالتالي يتضح ان رصيد المخزون من الانتاج التام وتحت التشغيل في حدود الحد الامثل وهو 1.5 شهر من تكلفة المبيعات بل هو اقل من الحد الامثل وهذا امر جيد للغاية تشكر عليه ادارة الشركة والقائمين علي عملية البيع و التوزيع

اما رصيد المخزون من المواد الخام فقد وصل ما يمثل احتياجات 4.8 شهر و يجب ان لا تزيد عن احتياجات 3 اشهر اما رصيد المخزون من مواد التعبئة و التغليف فقد وصل الي ما يمثل احتياجات 12.3 شهر ويجب ان لا يزيد عن احتياجات 3 اشهر ولا شك ان رصيد المخزون الامثل يؤدي الي توفير النقدية و بالتالي تخفيض اعباء التمويل و تحسين ربحية الشركة حيث بلغت الزيادة في قيمة المخزون عن الحد الامثل له نحو 151.9 مليون جنيه (زيادة في ارصده المخزون من المواد الخام 94.1 مليون جنيه و زيادة في ارصده المخزون من مواد التعبئة و التغليف 57.8 مليون جنيه)

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 عاده عند تسجيل المستحضر

فيما يتعلق بالبند الاول يتم تنفيذه بقائمة الارباح و الخسائر حيث بلغ ما انفق علي مصروفات البحث والتطوير خلال السنوات الخمس الماضية نحو 176.2 مليون جنيه 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
● سنة 2019	مبلغ 30.2 مليون جنية

- اما فيما يتعلق بالبند الثاني في رسملة تلك المصروفات عند الاعتراف بالاصل ويكون ذلك عند تسجيل المستحضر فهل خلال السنوات الخمس 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 التي اتبعت في اعداد القوائم المالية للشركة و انها متماشية مع معايير المحاسبة المصرية و توصى اللجنة بعرض القوائم المالية للشركة في 2019/12/31 على مجلس الادارة للاعتماد

ملخص توصيات اللجنة :

- 1- عرض القوائم المالية للشركة في 2019/12/31 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- 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
- 6- 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