

محضر اجتماع لجنة المراجعة
لشركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية
المنعقد بتاريخ 2016/11/23

انه في يوم الاربعاء الموافق 2016/11/23 في 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 سامي | مقرر اللجنة |

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

- 1- اعتماد محضر لجنة المراجعة السابق بتاريخ 2016/8/24
- 2- متابعة تنفيذ التوصيات السابقة
- 3- القوائم المالية للشركة في 2016/9/30

وقد تناولت اللجنة جدول الأعمال على النحو التالي :

اولاً : التصديق على محضر اجتماع اللجنة بجلستها بتاريخ 2016/8/24

عرض الدكتور / عمرو الشبراويشي ورئيس اللجنة محضر الاجتماع السابق بتاريخ 2016/8/24 وحيث لم توجد ملاحظات عليه من السادة الاعضاء اتخذت اللجنة القرار التالي :-

اعتماد محضر اجتماع لجنة المراجعة بتاريخ 2016/8/24

ثانياً : متابعة تنفيذ التوصيات السابقة

احيطت اللجنة علماً بموقف تنفيذ التوصيات السابقة

- لم يتم الأخذ بتوصياتنا السابقة والمتكررة في شأن تخفيض التسهيلات الائتمانية لتخفيض اعباء التمويل وبالتالي تحسين ربحية الشركة حيث قامت الشركة خلال الربع الثالث من عام 2016 بزيادة التسهيلات الائتمانية التي حصلت عليها من البنوك بنحو 41.3 مليون جنية حيث كان رصيد التسهيلات الائتمانية في 2016/6/30 هو 211.8 مليون جنية ارتفع الي 253.1 مليون جنية في 2016 /9/30 ونسبة 19.5% ويتراوح سعر الفائدة علي هذه التسهيلات بين 13.25 % و 14.6% سنويا وقد نتج عن ذلك اعباء تمويل تحملتها الشركة خلال الربع الثالث من عام 2016 نحو 7.8 مليون جنية حيث ان اعباء التمويل في 2016/6/30 كانت نحو 8.6 مليون جنية ارتفعت في 2016/9/30 الي نحو 16.4 مليون جنية واذا استمر الامر علي ما هو عليه فان اعباء التمويل ستتجاوز 23 مليون جنية او اكثر في 2016/12/31 مما يؤثر بالسالب علي ربحية الشركة في نهاية العام ولا زالت لجنة المراجعة توصي ادارة الشركة بتخفيض التسهيلات الائتمانية لتخفيض اعباء التمويل وبالتالي تحسين ربحية الشركة
- لم يتم الأخذ بعد بالتوصية الخاصة بهيكل حقوق الملكية والتي اوصينا فيها بزيادة راس المال عن طريق توزيع 2 سهم مجاني لكل سهم عن طريق تحويل الاحتياطي الراسمالي وجانب من الارباح المرحلة الي راس المال وحتى يتناسب راس مال الشركة مع حجم نشاطها و استثمارتها و تجدد لجنة المراجعة توصيتها في هذا الشأن
- اوصت لجنة المراجعة بجلستها بتاريخ 2016/5/25 بتقديم تقرير عن اثر انخفاض قيمة الجنية المصري مقابل الدولار الامريكى علي تكلفة الانتاج وبالتالي ربحية الشركة الا ان هذا التقرير لم يقدم بعد وبعد تحرير سعر صرف الجنية مقابل العملات الاجنبية والصادر بتاريخ 2016/11/3 فاننا نعزز توصيتنا السابقة بتقديم تقرير عن اثر ذلك علي تكلفة الانتاج وبالتالي ربحية الشركة

ثالثاً: القوائم المالية للشركة في 2016/9/30

استعرضت اللجنة القوائم المالية للشركة في 2016/9/30 وقد اظهرت تلك القوائم ما يلي

1. حققت الشركة مبيعات بلغت قيمتها 641.2 مليون جنية في 2016/9/30 بزيادة قدرها 9 مليون جنية عن قيمة المبيعات لنفس الفترة من العام السابق والبالغ قدرها 632.2 مليون جنية في 2015/9/30 اي بنسبة زيادة قدرها 1.4 %
2. بلغت نسبة تكلفة المبيعات الي المبيعات 71.8% في 2016/9/30 مقابل 71.7% في 2015/9/30 اي بزيادة 0.7%
3. حققت الشركة صافي ربح بلغ قدرة نحو 37.1 مليون جنية في 2016/9/30 مقابل صافي ربح 65.1 مليون جنية في 2015/9/30 اي بنقص 28 مليون جنية وبنسبة نقص نحو 43% وهي نسبة نقص كبيرة وهذا التراجع الكبير في صافي الربح المحقق لا يرجع الي التشغيل في حد ذاته مثل النقص في قيمة المبيعات او ارتفاع كبير في نسبة تكلفة المبيعات الي المبيعات ولكنها ترجع بصفة اساسية الي :

- فروق تقييم عملة بالسالب 9.7 مليون جنية في 2016/9/30 مقابل فروق تقييم عملة موجبة 2 مليون جنية في 2015/9/30 اي ان تراجع ربحية الشركة في 2016/9/30 مقابل ربحيتها في 2015/9/30 يرجع الي تراجع فروق تقييم العملة وحدها بمبلغ 11.7 مليون جنية
- زيادة في المخصصات الخاصة بالضرائب بنحو 4.4 مليون جنية
- زيادة في المصروفات العمومية و الادارية 3.7 مليون جنية
- زيادة في مصروفات البحث و التطوير بنحو 5.7 مليون جنية
- زيادة في المصروفات التمويلية 1.1 مليون جنية

4. تنفيذًا لسياسة التوسعات التي تنفذها الشركة فقد بلغ ما انفق علي المشروعات تحت التنفيذ خلال التسعة اشهر الاولى من عام 2016 نحو 15.4 مليون جنية ويضاف اليه رصيد اول المدة نحو 8.1 مليون جنية يخصم منه المحول الى الاصول الثابتة 8.4 مليون جنية و المحول الي المصروفات 570 الف جنية و بالتالي اصبح رصيد المشروعات تحت التنفيذ في 2016/9/30 نحو 14.6 مليون جنية

5. بلغ رصيد العملاء و اوراق القبض في 2016/9/30 نحو 252.7 مليون جنية مقابل 251.6 مليون جنية في 2015/12/31 وبزيادة محدودة بلغت 1.1 مليون جنية معني ذلك ان الشركة قد حصلت تقريبا قيمة مبيعاتها خلال الفترة بالكامل و البالغ قدرها 641.2 مليون جنية وهذا امر جيد تشكر عليه ادارة الشركة و العاملين علي المبيعات و التحصيل

بلغ رصيد مديونية العملاء التي لم تسدد والتي تزيد مدتها عن 360 يوم فاكثر قد بلغت نحو 10.4 مليون جنية في 2016/9/30 مقابل 11.4 مليون جنية في 2016/6/30 معني ذلك انه تم تحصيل واحد مليون جنية خلال الربع الثالث من عام 2016 وهذا امر جيد يشكر عليه القائمين علي التحصيل ولجنة المراجعة لازالت توصي بالعمل علي تحصيل باقي المديونيات و تحفيز العاملين القائمين علي التحصيل لتحقيق ذلك

6. نظرا لاعتماد الشركة على استيراد المواد الخام و مستلزمات الانتاج من الخارج فان الشركة تتحوط دائما بالاحتفاظ بقدر مناسب من العملات الاجنبية ضمن ارصدها النقدية وقد بلغ نحو ما يعادل 167.3 مليون جنية في 2016/9/30 وقد نتج عن ذلك فروق تقييم عملة سالبة بلغ قدرها نحو 9.7 مليون جنية مصري في 2016/9/30 حيث ان متوسط سعر الاقتناء للعملات الاجنبية خلال الفترة من 2016/1/1 وحتى 2016/9/30 قد بلغ لليورو 13.5 جنية وللدولار 12.5 جنية وفي تاريخ 2016/9/30 كان السعر الرسمي لليورو 9.92 جنية وللدولار 8.88 جنية وبتاريخ 2016/11/3 قام البنك المركزي بتحرير سعر الصرف و قد بلغ السعر في 2016/11/15 اليورو 16.31 و الدولار 15.16 معني ذلك ان فروق تقييم العملة السالبة في 2016/9/30 كانت مؤقتة و تتحول الي فروق تقييم عملة موجبة بعد احتسابها علي الاسعار الحالية و الخطير في الامر ان تكلفة الانتاج ستتأثر بالزيادة و بالتالي ستؤثر علي الربحية نظرا لان اسعار المنتجات ثابتة الا اذا قامت الحكومة مرة اخري بزيادة اسعار الادوية كما حدث بتاريخ 2016/5/16 حيث قامت بزيادة اسعار الادوية التي يتراوح ثمنها بين جنية واحد و ثلاثون جنية بنسبة 20% و نتوقع ان تقوم الحكومة بزيادة اسعار بيع الدواء مرة اخري خلال الفترة القادمة حتي لا يتوقف انتاج بعض الادوية والتي يزيد تكلفتها عن سعر البيع الحالي هذا و بتاريخ 2016/11/16 اصدرت الحكومة تكليف لاحدي الشركات القومية باستيراد 146 صنف دواء لا بديل محلي لها بتكلفة 156 مليون دولار لسد العجز في المعروض منها و لاشك ان ذلك امر مؤقت

هذا و تكرر لجنة المراجعة توصيتها السابقة للادارة التنفيذية بالعمل على زيادة استخدام الخامات ومستلزمات الانتاج المحلية ما امكن ذلك والعمل على زيادة نسبة التصدير للخارج

والامر يستلزم تقديم تقرير عن اثر انخفاض قيمة الجنية المصري مقابل العملات الاجنبية علي تكلفة الانتاج وبالتالي ربحية الشركة وهل سيتم التوقف عن انتاج بعض المنتجات في حالة زيادة تكلفتها عن سعر البيع ام اننا سنطلب من الشركات الاجنبية التي نستورد منها الخامات ومستلزمات الانتاج ان تخفض اسعارها

7. بلغ رصيد التسهيلات الائتمانية في 2016/9/30 نحو 253.1 مليون جنية مقابل 200.4 مليون جنية في 2015/12/31 اي بزيادة قدرها 52.7 مليون جنية وبنسبة زيادة 26.3% وهي زيادة كبيرة بلا شك سوف ينتج عنها اعباء تمويلية كبيرة تؤثر علي ربحية الشركة وقد بلغت تلك الاعباء التمويلية في 2016/9/30 نحو 16.4 مليون جنية كما اشرنا الي ذلك في متابعة تنفيذ التوصيات ولا زالت لجنة المراجعة توصي بالعمل علي تخفيض التسهيلات الائتمانية وبالتالي تخفيض اعباء التمويل وتحسين ربحية الشركة

هذا و قد تأكدت اللجنة من سلامة الاجراءات التي اتبعت في اعداد القوائم المالية للشركة وانها متماشية مع معايير المحاسبة المصرية تشكر لجنة المراجعة الجهد المبذول والنتائج الطيبة التي حققتها الشركة خلال التسعة اشهر الاولي من عام 2016 وتوصي اللجنة بعرض القوائم المالية للشركة في 2016/9/30 على مجلس الادارة للاعتماد

ملخص توصيات اللجنة :

- 1- عرض القوائم المالية للشركة في 2016/9/30 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- تقديم تقرير عن اثر تخفيض سعر صرف الجنية المصري مقابل العملات الاجنبية علي تكلفة الانتاج وبالتالي ربحية الشركة وهل سيتم التوقف عن انتاج بعض المنتجات في حالة زيادة تكلفتها عن سعر البيع وماهي خطة الشركة في هذا الشأن

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

عمرو الشبراويشي

رئيس اللجنة

البيير سامي

مقرر اللجنة