



خاضعة لأحكام القانون رقم ١٥٩ لسنة ٨١- رأس المال المرخص به ثلاثمائة مليون جنيه- رأس المال المصدر ثمانية وأربعون مليون جنيه

## تقرير لجنة المراجعة عن المركز المالي للربع الرابع لعام ٢٠١٧

قامت لجنة المراجعة والمشكلة بمعرفة مجلس الإدارة طبقاً لأحكام المادة (٣٧) من قواعد قيد الأوراق المالية بالبورصة والمشكلة من: -

الأستاذة / شيرين ممدوح عبد الباقي	عضو مجلس الإدارة	رئيس
الأستاذ / السيد على حسين	من ذو الخبرة	عضو
الأستاذ / خالد حسن حسن	من ذو الخبرة	عضو

بمراجعة المركز المالي والتقارير الإدارية الدورية للشركة عن عام ٢٠١٧ والمنتهي في ٢٠١٧/١٢/٣١ وذلك قبل عرضها على مجلس الإدارة تمهيداً لإرسالها لمراقب الحسابات

وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية والتي تتفق مع معايير المحاسبة الدولية الصادرة من الاتحاد الدولي للمحاسبة.

وقد تضمنت أعمال المراجعة إجراء فحصاً إختبارياً للمستندات والأدلة المؤيدة للقيم والإيضاحات الواردة بالقوائم المالية في

٢٠١٧/١٢/٣١ وكذا تضمنت أعمال المراجعة تقييماً للسياسات والقواعد المحاسبية المطبقة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم مما يعد أساساً مناسباً لإبداء رأينا على هذه القوائم المالية.

- تمسك الشركة بحسابات مالية منتظمة تتضمن كل ما نص به القانون ونظام الشركة على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات.

ورأينا: أن القوائم المالية تعبر بعدالة ووضوح في جميع جوانبها عن المركز المالي للشركة وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح ذات العلاقة

- ارتفاع حجم الأعمال في العام المالي ٢٠١٧ بنسبة ١٨% مقارنة بحجم الأعمال عام ٢٠١٦، وأيضاً انخفاض تكلفة المبيعات بنسبة ٣% مقارنة بتكلفة المبيعات لعام ٢٠١٦ (وهي نسبة ارتفاع تمثل اتجاه الشركة إلى تحسن في مجمل الربح لعام ٢٠١٧ بنسبة ٧,٨١%، وهذا راجع لتركيز الإدارة التجارية بالشركة على التعامل في الأصناف الغير تقليدية من الأسمدة والذي أتى بثماره والمتمثلة في تحسن مجمل الربح مقارنة بالعام الماضي مما يؤكد مضي الشركة في الاتجاه الصحيح .

ورأينا: أن إدارة الشركة على الطريق الصحيح لتنشيط حركة البيع وذلك رغم الحالة الاقتصادية التي تمر بها البلاد حالياً والمنعكسة على كافة قطاعات الاقتصاد المصري وليس قطاع الأسمدة فحسب، وبالتالي من المنتظر أن تعظم الشركة من أرباحها خلال الفترة القادمة وذلك بسبب ثبات سعر الصرف تقريباً من أول عام ٢٠١٧.

- زيادة المخزون في العام المالي ٢٠١٧ بنسبة ١٤,٤١% تقريباً مقارنة بأرصدة المخزون في ٢٠١٦/١٢/٣١ وهو يعد أمر جيد لأنه من المتوقع بعد ثبات سعر الصرف وتقبل السوق لتلك الأصناف المستحدثة من الأسمدة الغير تقليدية والتي أدخلتها الشركة السوق،

SA



٣٢ شارع النور - الدقي - الجيزة ١٢٣١١ ت: ٣٧٤٩١٣٦٠/٦١ +٢٠(٢) ف: ٣٧٤٩١٣٦٢ +٢٠(٢) egyfert@egyfert.com

www.egyfert.com



خاضعة لأحكام القانون رقم ١٥٩ لسنة ٨١- رأس المال المرخص به ثلاثمائة مليون جنيه- رأس المال المصدر ثمانية وأربعون مليون جنيه

وبالتالي عملت ادارة الشركة على توفير مخزون استراتيجي من تلك الأصناف والتي حققت لها عائد أدى إلى تحسن مجمل الربح بنسبة كبيرة وستتمكن الشركة من بيع المخزون بصورة جيدة من بداية عام ٢٠١٨ للطلب الكبير عليه وبسعر يحقق أرباح.  
**ورأينا:** أن هذا أمر جيد وإن دل على شيء فإنما يدل على بعد نظر الشركة في استحداث الأصناف الجديدة من الأسمدة والإتجار بها رغم ارتفاع سعر الدولار نتيجة تغيير سعر صرف الجنيه أمام العملات الأجنبية وبذلك ستستفيد الشركة استفادة كبيرة من هذا المخزون من بداية عام ٢٠١٨ ان شاء الله .

- **زيادة المصروفات العمومية والإدارية** في العام المالي ٢٠١٧ بنسبة ٥,٥% تقريباً مقارنة بعام ٢٠١٦ وذلك بسبب زيادة الأسعار بنسبة تصل لا أكثر من ٢٢٠% رغم حرص الشركة على تخفيض المصاريف بقدر الإمكان.

**ورأينا:** أن هذا أمراً جيداً ويوضح سياسة الترشيح رغم زيادة المرتبات والارتفاع الملحوظ في أسعار الخدمات والبنزين وأخرى - **زيادة مجمل الربح** حققت الشركة زيادة في إجمالي الربح بنسبة ٣% (نسبة مجمل الربح / حجم الأعمال لكل عام) عن العام السابق ورغم زيادة حجم الأعمال لعام ٢٠١٧ لكن نظراً لزيادة المصاريف كما أسلفنا بنسبة كبيرة بسبب زيادة فروق العملة مقارنة بالجنيه المصري بنسبة تتجاوز ٢٢٠% عن مثلتها من العام السابق مما أدى إلى صافي خسارة بنسبة ١,٣% لعام ٢٠١٧.  
**وهذه الخسارة تتمثل في الآتي:**

١- بداية عام ٢٠١٧ هي بداية زيادة سعر الصرف وتعويم الجنيه المصري بنسبة زيادة تصل إلى ٢٢٠% مما أدى إلى زيادة جميع المصاريف العمومية الضرورية للشركة ولكي تفي الشركة بالتزاماتها من مصاريف وانتقالات ومصاريف سيارات وأخرى اضطرت الشركة الى صرف هذه المصاريف لأنها إجبارية.  
٢- مصاريف شراء اسمدة جديدة وزيادة مخزون الشركة لمقابلة السوق في عام ٢٠١٨ والمتوقع الإقبال على هذه الأنواع من الأسمدة الموجودة في مخازن الشركة وهذه المصاريف.

**تتمثل في :**

\* مصاريف تخزين \* مصاريف نقل الأجهزة \* مصاريف داخل المخزن وعمال المخزن  
٣- المأموريات الكثيرة في جميع أنحاء الجمهورية لتسويق هذه الأسمدة التي تم الاتفاق على بيع نسبة كبيرة منها في عام ٢٠١٨  
**وهذه المصاريف تمثل:**

\* السيارات والمصاريف الخاصة بها \* احتياجات السيارات من البنزين الذي ارتفع قيمته بنسبة كبيرة جداً  
٤- بالإضافة الى مصاريف اخرى على الشركة الالتزام بها ومن المتوقع مما لا شك فيه ان شاء الله أن عام ٢٠١٨ سيتحقق ربح.  
**وذلك للأسباب التالية:**

(أ) - زيادة المخزن لدى الشركة وثبات سعر السوق مما يتوقع بيعه لأن قيمة الإقبال على هذه الأسمدة بأسعار مناسبة ومرتفعة تغطي نسبة كبيرة من الخسارة عام ٢٠١٧.

SA



٣٢ شارع النور - الدقي - الجيزة ١٢٣١١ ت: ٣٧٤٩١٣٦٠/٦١ (٢)٢٠٠ + ف: ٣٧٤٩١٣٦٢ (٢)٢٠٠ + egypt@egyfert.com

www.egyfert.com



خاضعة لأحكام القانون رقم ١٥٩ لسنة ٨١- رأس المال المرخص به ثلاثمائة مليون جنيه- رأس المال المصدر ثمانية وأربعون مليون جنيه

- (ب) - توقع الشركة عقود جديدة مع الشركات المنتجة للأسمدة وخصوصاً في الأسمدة التي عليها اقبال كبير لدى السوق.
- (ج) - فتح أسواق جديدة وخصوصاً في المحافظات التي تحتاج كميات كبيرة من الأسمدة المتنوعة.
- (د) - عدم وجود حسابات قروض لدى الشركة يؤدي أيضاً الى تخفيض المصاريف.
- ورأينا:** أن إدارة الشركة خطت خطوات جيدة لتحقيق أرباح خلال الفترات القادمة إن شاء الله.
- **انخفاض المدينون** في العام المالي ٢٠١٧ بنسبة ٢٥% مقارنة بأرصدة المدينون في ٢٠١٦/١٢/٣١.
- رأينا:** أن هذا راجع لقيام الشركة بتسوية جزء كبير من المدينون (موردين وأخرى) داخلياً وخارجياً تحت حساب شراء الأسمدة المستحدثة لتوفير المخزون الاستراتيجي من تلك الأصناف وذلك بتوريد الموردين للأسمدة للشركة.
- وعلى ضوء ما سبق يتوقع نسبة صافي ربح للشركة عن العام القادم ٢٠١٨ أكثر من السنوات السابقة إن شاء الله نظراً للطريقة الحكيمة التي تتخذها الشركة وكل المؤشرات والأساليب التي تستخدمها الشركة تؤدي الى ذلك.**

- **زيادة الدائنون والمبالغ المستحقة** في عام ٢٠١٧ من حجم الأعمال لكل عام تصل الى ٤,٤% مقارنة بأرصدة الدائنون في ٢٠١٦/١٢/٣١ وذلك لزيادة حجم الأعمال عام ٢٠١٧ عن عام ٢٠١٦.

- ورأينا:** سبب الزيادة هي سداد مستحقات بعض الموردين أجل وهذا يدل على ثقة الموردين في مركز الشركة وادارتها
- **وقد قمنا بفحص ومراجعة التقارير الإدارية الدورية** ومنها ما يقدم يومياً لرئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب مثل تقرير حركة تداول الشركة بالبورصة والذي يتضمن سعر الفتح، أعلى سعر وصل اليه سعر السهم، كمية التداول وأيضاً يقدم هذا التقرير بصفة أسبوعية كما يقدم بصفة شهرية.
- وأيضاً تقرير الأداء والذي يقدم بصفة شهرية للسيد رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب للشركة ويشمل هذا التقرير تقييم لأداء كل ادارة من ادارات الشركة (مدى الانضباط، التعاون والتفاعل مع الإدارات الأخرى، مدى انجاز كل إدارة للمطلوب منها من أعمال بالندقة والسريعة اللازمة).

**ورأينا:** أن هذه التقارير تعد جيدة وإيجابية وتساهم بشكل كبير في مساعدة متخذ القرار في ما يراه مناسباً من قرارات تساعد على تقدم الشركة. وفيما عدا تأثير ما ورد في الفترات السابقة فمن رأينا أن المركز المالي للشركة في ٢٠١٧/١٢/٣١ معبر بوضوح عن نشاط الشركة وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح والنظم المصرية ذات العلاقة والتي تتفق مع معايير المحاسبة الدولية الصادرة من الاتحاد الدولي للمحاسبة.

**تحريراً في ٢٠١٨/٢/٦**

عن لجنة المراجعة

شيرين ممدوح عبد الباقي  
شيرين عبد الباقي



٣٢ شارع النور - الدقي - الجيزة ١٢٣١١ ت: ٣٧٤٩١٣٦٠/٦١ (٢) ٢٠ + ف: ٣٧٤٩١٣٦٢ (٢) ٢٠ + egypt@egyfert.com

www.egyfert.com



خاضعة لأحكام القانون رقم ١٥٩ لسنة ٨١- رأس المال المرخص به ثلاثمائة مليون جنيه- رأس المال المصدر ثمانية وأربعون مليون جنيه

## توصيات مجلس الإدارة فيما ورد بتقرير لجنة المراجعة عن الربع الرابع عام ٢٠١٧

تم الاطلاع على التقرير المقدم من لجنة المراجعة والمشكلة طبقاً لأحكام المادة (٣٧) من قواعد قيد الأوراق المالية بالبورصة والمقدم لمجلس الإدارة مع المركز المالي للشركة في ٢٠١٧/١٢/٣١ - ووصينا بالآتي:

- **أولاً:** - يثني مجلس الإدارة على المجهود الملحوظ والمبذول من إدارة الشركة على زيادة حجم الأعمال في ٢٠١٧ عن العام ٢٠١٦ بنسبة ١٨% تقريباً وهي نسبة تؤكد اتجاه الشركة الى تحسن في مجمل الربح لعام ٢٠١٧ والذي زاد بنسبة ٧,٨١% عن مجمل الربح عن العام السابق ٢٠١٦.

وهذا يؤكد ارتفاع الشركة بحجم الأعمال والبحث عن البدائل للارتفاع به عام ٢٠١٨ ان شاء الله.

**ثانياً:** - ويشكر مجلس الإدارة المسئولون عن إدارة الشركة في محاولتهم على تخفيض المصاريف العمومية وتجنب صافي الخسارة المحققة لهذا العام والتي كانت بنسبة ١,٣% من حجم الأعمال في عام ٢٠١٨ ان شاء الله - وكانت للأسباب التالية:

١- تحرير سعر الصرف للجنيه أمام العملات الأجنبية والتي ظهرت آثاره على الاقتصاد المصري هذا العام رغم التحسن في نهاية العام والعام القادم ان شاء الله.


٢- زيادة ضريبة القيمة المضافة من ١٣% الى ١٤% في نفس العام مما أربك السوق لحين فهم الضريبة وكيفية تطبيقها.

٣- زيادة المصاريف العمومية والإدارية وهي مصاريف مضطرة الشركة على الالتزام بها.

**ثالثاً:** - يثني مجلس الإدارة على التقارير الدورية المقدمة له مع المركز المالي والتي تساعد بشكل ملحوظ ومتميز في اتخاذ القرارات من قبل مستخدم تلك التقارير في الوقت المناسب.

تحريراً في ٢٠١٨/٢/١٣

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

  
شريف ممدوح عبد الباقي

