

أسس وافتراضات موازنة الشركة

للعام المالى ٢٠٢٦/٢٠٢٧

مقدمة

تُعد الموازنة التقديرية أداة تخطيطية ورقابية حيوية للشركة، حيث تهدف إلى ترجمة أهداف الشركة الاستراتيجية إلى خطط مالية وتشغيلية محددة وقابلة للقياس للعام المالى ٢٠٢٦/٢٠٢٧. يساعد إعداد الموازنة على تخصيص الموارد بكفاءة، وتوقع التحديات، واتخاذ قرارات مستنيرة. تعتمد دقة الموازنة بشكل كبير على الأسس والافتراضات التي تُبنى عليها.

١- المبادئ الأساسية لإعداد الموازنة

- **الواقعية :** تم الاستناد فى التقديرات إلى بيانات تاريخية موثوقة، وتحليل للظروف الحالية، وتوقعات منطقية للمستقبل.
- **الشمولية :** تم مراعاة أن تغطي الموازنة جميع أنشطة الشركة وإداراتها المختلفة.
- **المشاركة :** تم مراعاة إشراك رؤساء الأقسام والمديرين المعنيين في عملية إعداد تقديرات موازنتهم لضمان الدقة والالتزام.
- **المرونة :** تم تصميم الموازنة بحيث يمكن مراجعتها وتعديلها استجابة للمستجدات والتغيرات غير المتوقعة.
- **الوضوح والشفافية :** تم مراعاة عرض بيانات الموازنة بطريقة واضحة ومفهومة لجميع الأطراف المعنية.
- **الربط بالأهداف الاستراتيجية :** تم مراعاة التأكد من أن الموازنة تساهم في تحقيق الأهداف طويلة الأجل للشركة.
- **الحیطة والحذر :** تم الأخذ فى الاعتبار المخاطر المحتملة وعدم المبالغة فى تقدير الإيرادات أو التقليل من تقدير المصروفات.

٣- الافتراضات العامة

أ. الافتراضات الاقتصادية:

- **سعر الصرف :** تم التحوط ضد تذبذبات سعر الصرف حيث تم افتراض سعر صرف ١ دولار = ٥٦ جنيهاً مصرياً.
- **تكاليف التشغيل :** تم افتراض استمرار ضغوط على تكاليف التشغيل (OPEX) وسلاسل الإمداد.
- **أسعار الفائدة :** تم افتراض بقاء تكلفة التمويل مرتفعة نسبياً خلال العام المالي ٢٠٢٦/٢٠٢٧ .

ب. افتراضات السوق والقطاع:

• حجم السوق المتوقع ومعدل نموه :

- من المتوقع أن يصل حجم سوق الدواء المصري إلى ٥٠٠ مليار جنيه و ٤,١ مليار وحدة في ٢٠٢٦ مع توقعات نمو ٥% ومن المتوقع أن يواصل السوق نموه في السنوات القادمة، مدفوعاً بزيادة الطلب على الأدوية وزيادة السكان .

• اتجاهات المنافسة :

- دخول منافسين جدد، استراتيجيات المنافسين الحاليين.

٤- الافتراضات التشغيلية

• حجم المبيعات المتوقع

- تم تحديد المبيعات المتوقعة لكل مستحضر في ضوء حجم مبيعات الدواء في السوق المصري
- تم استهداف معدل نمو في حجم المبيعات مقارنة بالعام السابق على النحو التالي:

معدل النمو المستهدف		البيان
قيمة	كمية	
١٠٪	١٠٪	السوق
٤١٪	٢٦٪	التوريدات
٣٨٪	١٩٪	التصدير

• سياسة التسعير:

يتم دراسة المستحضرات التي تحتاج إلى تحريك أسعارها وإرسال بياناتها لهيئة الدواء المصرية للنظر في تحريك السعر.

• إطلاق مستحضرات جديدة:

من المتوقع إطلاق عدد (٧) مستحضرات جديدة للسوق المحلي تبلغ قيمة الإيرادات المتوقعة منها نحو ٢٥,٧ مليون جنيه وفقا للبيان التالي:

م	المستحضر	كمية المبيعات (عبوة)	قيمة المبيعات بالجنيه
١	Vental Repirator Sol.	٧٥,٠٠٠	١,٨٣٠,٠٠٠
٢	Adofrinaz Nasal dp.	١٠٠,٠٠٠	١,٤٠١,٠٠٠
٣	Ruparate Tab.	٦٠,٠٠٠	١,١٠٨,٢٠٠
٤	Adcoviral Cream	٩٠,٠٠٠	١,٤١٨,٤٠٠
٥	Cadacylate plus Gel	٥٠,٠٠٠	١,٥٢٨,٥٠٠
٦	Asthmatrol Inhaler	٣٥,٠٠٠	٣,٥٣٩,٥٥٠
٧	Exovalse Trio Tab.	١٠٠,٠٠٠	١٤,٩١٠,٠٠٠
	الإجمالي	٥١٠,٠٠٠	٢٥,٧٣٥,٦٥٠

وفيما يلي ملخص لأداء ونتائج أعمال الشركة المتوقع للعام المالي ٢٠٢٦/٢٠٢٧

القيمة بالمليون جنيه

مقترح ٢٠٢٦/٢٠٢٧	معتمد ٢٠٢٥/٢٠٢٦	البيان	فعلي ٢٠٢٦/٣/٣١	فعلي ٢٠٢٤/٢٠٢٥	فعلي ٢٠٢٣/٢٠٢٤
١٦٥٢,٥	١٥٦١,٤	إيرادات النشاط	٦٧٣,٧	١١١٨,٢	٧٨٥,٥
١٦٥٢,٥	١٥٦١,٤	المبيعات	٦٧٣,٧	١١١٥,٤	٧٨٤,٦
٢٧٦,٢	٣٠٠,٧	تصدير	١٣٩,٨	١٠٥,٠٦٩	١١٧,٩
٩١٨,٣	٧٥١,٠	خامات ومواد ووقود وقطع غيار	٣١٤,١	٥٣٠,٠	٣٧٠,٥
١٩٩,١	٢٠١,٣	المصروفات	١١٥,٥	٢٠٧,٧	١٢٠,١
١٣١,٠	١٢٤,٠	الأجور	٦٥,٢	١١٩,٩	١٢٠,٧
٨٠٠	٨٥٠	عدد العاملين (بدون الاجازات)	٨١٤	٨٥٨	٩٤٧
٣٩٧,٨	٤٧٦,٢	صافي الربح شاملا الضريبة والمخصصات	١٨٠,٥٩	٣١٥,٦	١٦٤,٥٨
٣٧٥,٨	٤٥٢,٢	صافي الربح شامل الضريبة	١٧٤,٥٩	٢٩٥,٧	١٣٢,٥٨
٢٩١,٢	٣٥٠,٤	صافي الربح بعد الضريبة	١٩٦,٤	٢٢٧,٩	١٠٢,٨

افتراضات الاستثمارات الرأسمالية:

• الأصول الجديدة المخطط شراؤها خلال العام المالي ٢٠٢٦/٢٠٢٧

القيمة بالالف جنيه

بيان	العدد	مباني	الات ومعدات	وسائل نقل	اثاث وتجهيزات	عدد وادوات	أصول معنوية	جملة
قطاع الإنتاج								
شراء ماكينة تغليف أقراص (Blistering Machine - HONNGA)			٥٠,٠٠٠					٥٠,٠٠٠
خط مغلق للأقراص Closed-Line Fluid New Bed Driver			٧٥,٠٠٠					٧٥,٠٠٠
Track & Trace			٣٠,٠٠٠					٣٠,٠٠٠
ماكينة تغليف المراهم والكريمات			١٥,٠٠٠					١٥,٠٠٠
تطوير منطقة المطهرات		٢٥,٠٠٠						٢٥,٠٠٠
اعداد منطقة الـ DPI	١	١٧,٠٠٠						١٧,٠٠٠
High shear mixer			١٢,٠٠٠					١٢,٠٠٠
Machine Filling			٥١,٦٠٠					٥١,٦٠٠
blister machine AL / AL			١٥,٥٠٠					١٥,٥٠٠
Tech Transfer							١٦,٥٠٠	١٦,٥٠٠
قطاع الأبحاث والرقابة								
جهاز HPLC	٢		٤,٠٠٠					٤,٠٠٠
جهاز Titroprocessor لمعمل الخامات	١		٠,٩٥٠					٠,٩٥٠
جهاز Disintegration for suoo لمعمل الرقابة الكيميائية	١		٠,٤٠٠					٠,٤٠٠
جهاز اوتوكلاف وشراء جهاز Air Sampler لمعمل الميكروبيولوجي	١		٠,٧٠٠					٠,٧٠٠
حضانة لمعمل الثبات	١		١,٠٠٠					١,٠٠٠
ماكينة كسوة فيلمية لمعمل الثبات	١		١,٠٠٠					١,٠٠٠
قطاعات الشركة								
استكمال تطوير محطة التكييف المركزي	١	٧٥,٠٠٠						٧٥,٠٠٠
اثاث وحاسب آلي وماكينات تصوير					٠,٥٠٠			٠,٥٠٠
عدد وأدوات وطاقات حريق						٠,٢٠٠		٠,٢٠٠
الإجمالي		١١٧,٠٠٠	٢٥٧,١٥٠	-	٠,٥٠٠	٠,٢٠٠	١٦,٥٠٠	٣٩١,٣٥٠

• سياسة توزيع الأرباح المتوقعة:

من المتوقع توزيع صافى الربح المحقق خلال العام المالى ٢٠٢٦/٢٠٢٧ على النحو التالى:

تجنيب نسبة ٥% احتياطي قانونى ، تجنيب نسبة ١٠% احتياطي نظامى ، وتوزيع عائد على السهم بنحو ٥ جنيه للسهم ، نسبة ١٠% حصة للعاملين ، توزيع حصة لمجلس الإدارة وفقا لقرارات الجمعية العامة للشركة.

خاتمة

تعتبر هذه الأسس والافتراضات نقطة انطلاق لإعداد موازنة شاملة ودقيقة. يتم مراجعتها وتحديثها بانتظام بناءً على أحدث المعلومات المتاحة لضمان بقائها ملائمة وفعالة كأداة تخطيطية ورقابية.

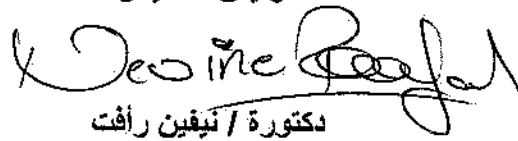
[illegible]

الشركة العربية للادوية
القطاع المالي
الادارة العامة للموازنة

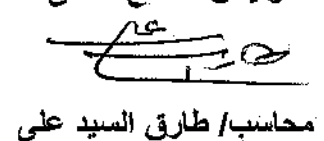
قائمة المركز المالي التقديرية في ٢٠٢٧/٦/٣٠

بيان	القيمة بالآلاف جنيه
<u>الاصول غير المتداولة</u>	
صافي الاصول الثابته	٩٣١,١١٦
مشروعات تحت التنفيذ	٨٣,٤٦٨
اصول اخرى طويلة الاجل	١٧,١٠٩
مجموع الاصول غير المتداولة	١,٠٣١,٦٩٣
<u>الاصول المتداولة :</u>	
المخزون	٤٨٥,٢٠٠
عملاء و اوراق قبض و حسابات مدينة	٣٠٤,٨٠٤
نقدية بالبنوك والصندوق	١١٢,٨٠٢
مجموع الاصول المتداولة	٩٠٢,٨٠٦
اجمالي الاصول	١,٩٣٤,٤٩٩
حقوق الملكية	١,٢٩٧,٨١٢
<u>الالتزامات طويلة الاجل:</u>	
قروض طويلة الاجل من البنوك	٢٠٠,٩٣٨
التزام عقود تأجير	٤,١٥٢
التزامات ضريبية مؤجلة	٥,٦٢٥
<u>الالتزامات المتداولة:</u>	
مخصصات	٤٨,٠٠٠
الموردون و اوراق الدفع و حسابات دائنة:	٣٧٧,٩٧٢
مجموع حقوق الملكية والالتزامات	١,٩٣٤,٤٩٩

الرئيس التنفيذي


دكتورة / نيفين رافت

رئيس القطاع المالي


محاسب/ طارق السيد على



الشركة العربية للاستثمار
القطاع المالي
الإدارة العامة للموازنة

قائمة الدخل التقديرية عن الفترة المالية
للعام المالي ٢٠٢٧/٢٠٢٦

القيمة بالآلاف جنيه

البيان	مقترح		المتوقع		مستند		فعلي	
	٢٠٢٧/٢٠٢٦		٢٠٢٦/٢٠٢٥		٢٠٢٦/٢٠٢٥		٢٠٢٥/٢٠٢٤	
	القيمة	%	القيمة	%	القيمة	%	القيمة	%
إيرادات النشاط :								
صافي مبيعات الحاج تام	١,٦٥٢,٥٠٠	١٠٠,٠٠٠	١,٣٨٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	١,٥٦١,٤١٨	١٠٠,٠٠٠	١,١١٥,٤٢٤	٩٩,٧٥
صافي مبيعات بضائع فسترا	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠
خدمات مباداة	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠
إيرادات تشغيل للغير	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٢,٧٥٢	٠,٢٥
إيرادات النشاط الأخرى	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠٠
إجمالي إيرادات النشاط	١,٦٥٢,٥٠٠	١٠٠,٠٠٠	١,٣٨٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	١,٥٦١,٤١٨	١٠٠,٠٠٠	١,١١٨,١٧٦	١٠٠,٠٠٠
يخصم منها :								
تكلفة إيرادات النشاط	(١,٠٨٣,١٠٠)	٦٥,٥١	(٨٢١,٧٥٥)	٥٩,٥٤	(٨٩٧,٧٤٥)	٥٧,٥٠	(١,٥١,٩٠٢)	٥٨,٣٠
مجموع الربح	٥٦٩,٤٠٠	٣٤,٤٩	٥٥٨,٢٤٥	٤٠,٤٦	٦٦٣,٦٧٣	٤٢,٥٠	٤٦٦,٢٧٤	٤١,٧٠
إيرادات استثمارات مالية	١٥٠	٠,٠١	١٥٠	٠,٠١	١٥٠	٠,٠١	١٥١	٠,٠١
مخصصات التخلي الغرض منها	١,٠٠٠	٠,٠٦	١,٠٠٠	٠,٠٦	١,٠٠٠	٠,٠٦	٢,٨٧٢	٠,٢٦
إيرادات وارباه متنوعة	٥,٥٠٠	٠,٣٣	٢,٥٠٠	٠,١٨	٢,٥٠٠	٠,١٦	١,٥٣٩	٠,١٤
فوائد دائنة	٥,٠٠٠	٠,٣٠	٨,٠٠٠	٠,٥٨	٩,٣٥٠	٠,٦٠	١٩,١٤٥	١,٧١
أرباح (خسائر) قروى حصة	٠,٠٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠	(٢٠٢)	٠,٠٢
أرباح (خسائر) رأسمالية	٠,٠٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠
التكاليف التسويقية (البيع و التوزيع)	(٦٨,٥٥٠)	٤,١٥	(٦٥,٠٥٠)	٤,٧١	(٧٢,٥١٠)	٤,٧١	(٦٤,٤٦٢)	٥,٧٦
مصرفات إدارية أخرى	(٥٤,٢٠٠)	٣,٢٨	(٥٤,٢٠٠)	٣,٧٨	(٥٥,٥٠٠)	٣,٥٥	(٥٢,٣٥١)	٤,٦٨
رواتب مقطوعة و بدلات حضور و النقل	(٢,٥٠٠)	٠,١٥	(٢,١٠٠)	٠,١٥	(٢,٥٠٠)	٠,١٦	(١,٨٨٥)	٠,١٧
مصرفات تمويلية	(٤٠,٠٠٠)	٢,٤٢	(٦٣,٨٠٠)	٤,٦٢	(٤٧,٠٠٠)	٣,٠١	(٤٨,٥٧٤)	٤,٣٤
أعباء و خسائر								
مخصصات (بخلات الامتياز)	(٢٢,٠٠٠)	١,٣٣	(٢٠,٠٠٠)	١,٤٥	(٢٤,٠٠٠)	١,٥٤	(٢٦,٠٠٠)	٢,٣٨
خسائر بيع أوراق مالية	٠,٠٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠٠	٠,٠٠
أعباء و خسائر متنوعة	(١٧,٠٠٠)	١,٠٣	(١٥,٠٠٠)	١,٠٩	(٢١,٠٠٠)	١,٣٤	(١٥,٧٩٦)	١,٤١
صافي الربح قبل ضرائب الدخل	٣٧٥,٨٠٠	٢٢,٧١	٣٦٠,٨٢٥	٢٦,١٥	٤٥٢,١٦٣	٢٨,٩٦	٢٩٤,٨٠٣	٢٦,٣٦
ضرائب الدخل	(٧٨,٩٣٠)	٤,٧٨	(٨٤,٠٥١)	٦,٠٩	(٧٦,٣٧٠)	٤,٨٩	(٦١,٨٦٩)	٥,٥٣
ضرائب مؤجلة	(٥,٦٢٥)	٠,٣٤	(٢,٨٦٦)	٠,٢١	(٢٥,٣٦٧)	١,٦٢	(٥,٠٧٦)	٠,٤٥
صافي الربح	٢٩١,٢٤٥	١٧,٦	٢٧٣,٩٠٨	١٩,٨٥	٣٥٠,٤٢٦	٢٢,٤٤	٢٢٧,٨٥٨	٢٠,٣٨

الرئيس التنفيذي
دكتورة / نولين رافت

رئيس القطاع المالي
محاسب / طارق السيد على