

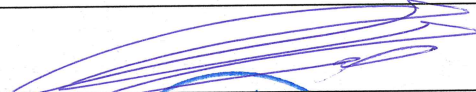
تقرير مناقشة وتحليل مجلس إدارة الشركة المساهمة العامة المدرجة

| التاريخ : | 17 مارس 2021 |
|---|---|
| اسم الشركة المدرجة: | الخليج للصناعات الدوائية (جلفار) ش.م.ع |
| فترة البيانات المالية التي يغطيها التقرير: | البيانات السنوية 2020 |
| لمحة عن النتائج الرئيسية خلال الفترة المالية: | <p>1- بلغت قيمة المبيعات 581.2 مليون درهم إماراتي وارتفعت بنسبة 93٪ خلال الفترة مقارنة بالفترة السابقة.</p> <p>2- حققت الشركة 7.1 مليون درهم إماراتي أرباح قبل الفائدة والضرائب والإهلاك والإطفاء وقبل تأثيرات المرة واحدة.</p> <p>3- بلغت الخسارة الصافية 317.4 - مليون درهم إماراتي، وهو ما يمثل تحسناً كبيراً مقارنة بالعام السابق. تتضمن صافي الخسارة 201.3 مليون درهم إماراتي كتأثيرات لمرة واحدة متعلقة إعادة تقييم أصول وشطب بضاعة و مواد، والمخصصات مقابل غرامات المناقصات وغيرها من المصروفات المتعلقة بشكل أساسي ببرنامج التحول.</p> <p>4- يرجع سبب الانخفاض الكبير في صافي الخسارة خلال العام إلى الزيادة الكبيرة المحققة في صافي المبيعات وتقليل النفقات وتحسن هامش الربح الإجمالي.</p> <p>5- دخلت الشركة إلى الأسواق في السعودية وسلطنة عمان والكويت والبحرين بنجاح بعد رفع تعليق التصدير المؤقت لهذه البلدان.</p> <p>6- نجحت المجموعة في إعادة هيكلة قاعدة رأس مالها من خلال تخفيض رأس المال المصدر لإطفاء الخسائر المتراكمة كما في 31 ديسمبر 2019 تبعها إصدار حقوق اكتتاب بسعر 1 درهم إماراتي للسهم. اكتمل إصدار حقوق الاكتتاب بنجاح في يوليو 2020 وتغطية الاكتتاب بـ 2.3 ضعف. تم استخدام هذه الأموال لتسوية القرض من طرف ذو علاقة وتمويل رأس المال العامل.</p> <p>7- خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020، أعادت البنوك هيكلة القروض برصيد مستحق قدره 445.2 مليون درهم إماراتي لتأجيل سداد أصل مبلغ القرض.</p> |
| الأوراق المالية المصدرة خلال الفترة المالية: | 500 مليون درهم إماراتي |

| | |
|--|---|
| <p>1- رفع تعليق الاستيراد المؤقت للسعودية والبحرين والكويت وعمان. 2- تعيين رئيس تنفيذي جديد ورئيس تجاري. 3- استمرار مشروع التحول الاستراتيجي. 4- توقيع اتفاقية بيع أسهم شركة جلفار بنجلاديش المحدودة.</p> | <p>ملخص لأهم الأحداث غير المالية والتطورات التي طرأت خلال الفترة المالية:</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • أظهر الأداء التشغيلي للشركة تحسناً ملحوظاً مقارنة بالعام السابق نتيجة استئناف شحن المنتجات إلى المملكة العربية السعودية وسلطنة عمان والكويت والبحرين، والنمو القوي في الأسواق الرئيسية الأخرى مثل مصر والعراق. كما سجلت المجموعة عن توفير مبالغ كبيرة في مصاريف البيع والتوزيع قبل عمليات الشطب المتعلقة بالمصروفات لمرة واحدة مثل مخصصات المخزون وغرامات المناقصات وعمليات سحب المنتجات. • أضافت المجموعه عدد 42 منتج جديد إلى محفظة منتجاتها خلال العام 2020. • علاوة على ذلك، عادت شركة بلانيت فارماسيز (شركة تابعة للمجموعة) إلى الربح في عام 2020، بعد أن تم حل المشكلات القانونية في المملكة العربية السعودية، وقد ساهمت التحسينات التشغيلية المنفذة في تحقيق نتائج إيجابية. | <p>ملخص عن الأداء التشغيلي خلال الفترة المالية:</p> |
| <p>انخفاض صافي خسارة المجموعة من -518.9 مليون درهم إماراتي في عام 2019 إلى -317.4 مليون درهم إماراتي في عام 2020.</p> | <p>ملخص الأرباح والخسارة خلال الفترة المالية:</p> |
| <p>زادت حقوق ملكية المجموعة من 878 مليون درهم إماراتي إلى 1.069.9 مليون درهم إماراتي في عام 2020 وذلك بعد تطبيق إعادة الهيكلة الناجحة على قاعدة رأس مال المجموعة.</p> | <p>ملخص المركز المالي في نهاية الفترة المالية:</p> |
| <p>جاء التدفق النقدي من العمليات سلبياً خلال الفترة بسبب صافي الخسارة والاستثمار الضروري في رأس المال العامل. تحصلت المجموعة على تدفقات نقدية ناتجة من إصدار حقوق إكتتاب بقيمة 500 مليون درهم إماراتي في يوليو 2020. تم استخدام 300 مليون درهم إماراتي لسداد قرض لأحد المساهمين.</p> | <p>ملخص التدفقات النقدية خلال الفترة المالية:</p> |
| <p>صافي المبيعات: 120.1 مليون درهم إماراتي (الربع الرابع فقط) صافي الخسارة: -201.1 مليون درهم إماراتي (الربع الرابع فقط)</p> <p>صافي المبيعات: 581.2 مليون درهم إماراتي (سنة كاملة) صافي الخسارة: -317.4 مليون درهم إماراتي (سنة كاملة)</p> | <p>أهم مؤشرات الأداء الرئيسية:</p> |
| <p>حجم سوق الأدوية في الشرق الأوسط وأفريقيا مُقدر بنحو 42.9 مليار دولار أمريكي في عام 2020 ومن المتوقع أن يصل إلى 52.9 مليار دولار أمريكي في</p> | <p>التوقعات بالنسبة للقطاع ودور الشركة في هذه التوقعات:</p> |

| | |
|---|--|
| <p>عام 2024. من المتوقع أن تنمو سوق الأدوية بمعدل نمو سنوي مُركب يبلغ 5.4٪.</p> <p>في عام 2020، استحوذت الأدوية الجينية على ما يقرب من 33٪ من قيمة سوق الأدوية الإجمالي. تُظهر الأدوية الجينية معدل نمو سنوي مُركب بنسبة حوالي 6.6٪ في القطاع الخاص للأسواق الرئيسية، بينما ينمو إجمالي السوق بمعدل نمو سنوي مُركب بنسبة 6.8٪ في القطاع الخاص للأسواق الرئيسية (الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية ومصر والجزائر وتونس والأردن والكويت ولبنان). من المتوقع أن يحافظ سوق الأدوية الجينية على نمو أعلى نظرًا لضغوط الميزانية العامة بسبب جائحة كورونا ودعم الشركات المُصنعة المحلية وانتهاء صلاحيات براءات الاختراع.</p> <p>(المصدر: أي إم إس داتا)</p> | |
| <p>شهدت دولة الإمارات العربية المتحدة نموًا بنسبة 8.5٪ في عام 2020. من المفترض أن تساعد الحوافز الحكومية المستمرة بجانب التخفيف التدريجي للإغلاق ومعرض إكسبو 2021، وما إلى ذلك، الاقتصاد على العودة إلى مستوى ما قبل أزمة كورونا بنهاية عام 2021. من المتوقع حدوث تعافي كامل بحلول عام 2022.</p> <p>في عام 2021، من المتوقع أن ينتعش النمو حيث سيتخذ صانعو السياسات تدابير لتحفيز الطلب الكلي. من المتوقع نمو الاقتصاد بنسبة 3.3٪ في عام 2021.</p> <p>(المصدر: أكسفورد إكونوميكس، رويترز، صندوق النقد الدولي، بلومبرج، موديز، بنك دبي الوطني)</p> <p>تسببت جائحة كورونا بقدر كبير من عدم اليقين بالنسبة للشركة، حيث تأثر الطلب على المنتج سلبيًا في مجالات المنتج المتعلقة بإجراءات العلاج الانتقائي. مع ذلك، يمثل ذلك فرصة لشركة جلفار لإعادة وضعها في دول مجلس التعاون الخليجي كمقدم رعاية صحية رائد من خلال توفير الأدوية بأسعار معقولة للحكومات والمستشفيات والتعامل مع الطلب المتزايد على الأدوية ذات الصلة بمرض كورونا.</p> | <p>التوقعات بالنسبة لإقتصاد وأثرها على الشركة والقطاع:</p> |
| <p>تتمثل الخطط المستقبلية لنمو الشركة فيما يلي:</p> <p>1- التركيز على مجالات العمل الإستراتيجية حيث تتخلى الشركة عن الشركات التابعة غير الأساسية.</p> | <p>الخطط المستقبلية بالنسبة للنمو والتغيرات في العمليات في الفترات المستقبلية:</p> |

| | |
|---|---|
| <p>2- استعادة المواقع القيادية في أسواق المملكة العربية السعودية والكويت وسلطنة عمان.</p> <p>3- كذلك تعزيز تنظيم المبيعات في الأسواق الأساسية وزيادة حصتها في السوق بجانب محفظة المنتجات الحالية.</p> <p>4- تشكيل تحالفات وشراكات جديدة لتعزيز محفظة منتجات الشركة.</p> <p>5- إطلاق منتجات جديدة في مجالات العلاج الأساسية.</p> <p>6- الاستثمار في النفقات الرأس مالية لتحسين كفاءة العمليات.</p> <p>7- إعادة هيكلة القروض المصرفية الحالية واستخدام الأموال لتلبية متطلبات رأس المال العامل والنفقات الرأسمالية وتمويل مبادرات النمو الأخرى.</p> | |
| <p>تتوقع المجموعة استمرار الاستثمار في النفقات الرأس مالية للأسباب التالية:</p> <p>1- توسيع محفظة منتجاتها من خلال الاستثمار في ملفات المنتجات الجديدة.</p> <p>2- تطوير المرافق القائمة.</p> <p>3- شراء الماكينات الجديدة لزيادة الطاقة الإنتاجية وتحقيق تحسينات في الكفاءة.</p> <p>4- إعادة تصميم العمليات الحالية لتلبية المتطلبات الجديدة الصادرة من السلطات الحكومية.</p> | <p>حجم وأثر النفقات الرأسمالية الجارية والمتوقعة على الشركة:</p> |
| <p>ناقشت اجتماعات مجلس الإدارة تنفيذ المشاريع التالية:</p> <p>1- التحول الاستراتيجي للشركة</p> <p>2- عدم الاستثمار في المجالات غير الأساسية للأعمال</p> <p>3- مبادرة إنشاء خطوط إنتاج جديدة</p> | <p>مستجدات تنفيذ المشاريع والمخططات والصفقات التي تطرق إليها مجلس إدارة الشركة في تقرير السنة المالية السابقة</p> |

| | |
|---|---|
| <p>صقر بن حميد القاسمي</p> | <p>اسم رئيس مجلس إدارة الشركة أو من ينوب عنه:</p> |
|  | <p>التوقيع والتاريخ</p> |

