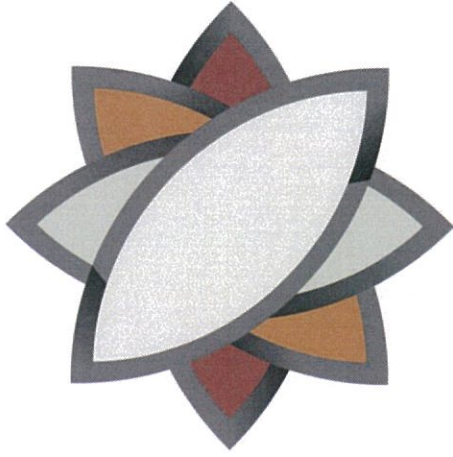




Arab Moltaqa  
— Investments —  
AMIC



Arab Moltaqa  
— Investments —  
AMIC

## تقرير مجلس الإدارة

عن نشاط الشركة و نتائج اعمالها المجمعة  
عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر  
٢٠١٥

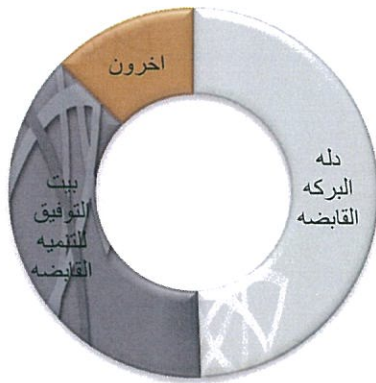


## أولاً: البيانات الأساسية عن الشركة :

تأسست شركة الملتقى العربى للاستثمارات (شركة مساهمه مصريه) عام ١٩٩٠ وفقاً لقانون الأستثمار رقم ٢٣٠ لسنة ١٩٨٩ والذي ألقى وحل محله قانون رقم ٨ لسنة ١٩٩٧ وتم قيد الشركة بالبورصة المصريه فى ١٤/١٢/١٩٩٥ .  
وغرض الشركة العمل فى مجالات الأستثمار المختلفه وبما لا يخالف أحكام الشريعة الإسلاميه ولقد نجحت الشركة عبر السنوات السابقه فى تكوين محفظه أستثماريه متنوعه فى المجالات المختلفه (صناعيه / تجاريه / خدميه / عقاريه ) .

- راس المال المرخص به : ٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصرى .
- راس المال المصدر و المدفوع : ١٩٧,٩٣٨,٧٠٠ جنيه مصرى .
- القيمه الاسميّه للسهم : ١٠ جنيه مصرى .

## ١- هيكل المساهمين :



المساهمين	الجنسيه	عدد الاسهم	القيمه الاسميّه	النسبة %
شركه دلّه البركه القابضه	شركه بحرينية	٩,٧٦٩,٢٠٠	٩٧,٦٩٢,٠٠٠	٤٩,٣٥%
شركه بيت التوفيق للتبنيه القابضه	شركه بحرينية	٧,٤٩٣,٨٧٠	٧٤,٩٣٨,٧٠٠	٣٧,٨٥%
مساهمون آخرون	-	٢,٥٣٠,٨٠٠	٢٥,٣٠٨,٠٠٠	١٢,٨%
الاجمالي		١٩,٧٩٣,٨٧٠	١٩٧,٩٣٨,٧٠٠	١٠٠%

## ٢- مجلس الادارة:

الاسم	الوظيفة	جهة التمثيل	الصفة ( تنفيذي - غير تنفيذي )
المهندس / عبد العزيز محمد عبده يمانى	رئيس مجلس الإدارة	دلّه البركه القابضه	غير تنفيذى
الأستاذة / هديل صالح عبدالله كامل	نائب رئيس مجلس الإدارة	دلّه البركه القابضه	غير تنفيذى
الأستاذ / خالد محمد أحمد عبدالحميد أبو هيف	عضو مجلس الإدارة المنتدب	دلّه البركه القابضه	تنفيذى
المهندس / جمال حسن عفيفي أبو السعود	عضو مجلس الإدارة	دلّه البركه القابضه	غير تنفيذى
الأستاذ / طارق حسين حسن حسني	عضو مجلس الإدارة	دلّه البركه القابضه	غير تنفيذى
الأستاذة / نيفين حمدي بدوى الطاهري	عضو مجلس الإدارة	مستقل	غير تنفيذى
الأستاذ الدكتور / خالد سري محمود صيام	عضو مجلس الإدارة	مستقل	غير تنفيذى

- لم تشهد الفترة المنتهية فى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ أى تعديلات على تشكيل مجلس الاداره.



### ٣- اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة :

يعمل مجلس إدارة شركة الملتقى العربي للاستثمارات على تطبيق أطار حوكمة الشركات للتأكد من أن أعمال الشركة تتمشى مع أفضل الممارسات الواجبه الأتباع ومن أجل ذلك تم تشكيل ثلاث لجان مختلفة منبثقة من مجلس الإدارة مشكله فى الأساس من أعضاء مجلس إدارة غير تنفيذيين وأعضاء مستقلين:

#### ١- لجنة المراجعة:

الاسم	الصفة
المهندس / جمال حسن عفيفي أبو السعود عضو مجلس الإدارة - غير تنفيذى	رئيس اللجنة
الدكتور / خالد سري محمود صيام عضو مجلس الإدارة - غير تنفيذى- مستقل	عضو اللجنة
الأستاذ / محمد عز الدين محمد خضير عضو مستقل من ذوى الخبرة	عضو اللجنة

#### ٢- لجنة الإستثمار:

الاسم	الصفة
الأستاذة / هديل صالح عبدالله كامل نائب رئيس مجلس الإدارة - غير تنفيذى	رئيس اللجنة
الأستاذة / نيفين حمدى بدوى الطاهرى عضو مجلس الإدارة - غير تنفيذى	عضو اللجنة
الأستاذ / خالد محمد أحمد عبدالحميد أبو هيف عضو مجلس الإدارة المنتدب - تنفيذى	عضو اللجنة

#### ٣- لجنة المكافآت و الترشيحات:

الاسم	الصفة
المهندس / عبدالعزيز محمد عبده يمانى رئيس مجلس الإدارة - غير تنفيذى	رئيس اللجنة
الأستاذة / هديل صالح عبدالله كامل نائب رئيس مجلس الإدارة - غير تنفيذى	عضو اللجنة
الدكتور ه / أمينة على محمد جمال الدين عضو مستقل من ذوى الخبرة	عضو اللجنة
الأستاذ / خالد محمد أحمد عبدالحميد أبو هيف عضو مجلس الإدارة المنتدب - تنفيذى	عضو اللجنة (ليس له حق التصويت)





ثانياً: ملخص الأداء المجمع لشركة الملتقى العربي للاستثمارات و أهم نتائج الأعمال :

١- إستثمارات الشركة المجموعة:

➤ الشركات التابعة:

القوائم المالية المجموعة لشركة الملتقى العربي للاستثمارات في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ تتضمن التجميع الكامل لكلاً من القوائم المالية المستقلة لشركة الملتقى العربي للاستثمارات و القوائم المالية للشركات التابعة الواقعة تحت سيطرتها وهي:

الشركات	قيمة المساهمة بالتكلفة	نسبة المساهمة	نشاط الشركة
"القيمة بالمليون جنيهاً"			
الشركات التابعة (نسبة مساهمة أكبر من ٥٠%) :			
شركة التوفيق للتأجير التمويلي	٣٢٨	٩٠%	نشاط التأجير التمويلي
الشركة المتحدة للاستثمارات والتطوير العقاري	٥٧,٣	٩٤%	النشاط العقاري
الشركة العربية للصناعات الهندسية	١١,٨	٥٠,٦%	إنتاج مكثفات التلاجات
إجمالي المساهمات في الشركات التابعة	٣٩٧,١	—	—

هذا و نشير إلى أن شركة التوفيق للتأجير التمويلي تستحوذ على شركة التوفيق للتوزيع و ذلك بنسبة مساهمة تبلغ نحو ٩٩,٩% ومن تعد تلك الشركة واقعة تحت السيطرة غير المباشرة لشركة الملتقى العربي للاستثمارات.

➤ الشركات الشقيقة:

وقد اشتملت عملية التجميع أيضاً على الأستثمارات في الشركات الشقيقة وفقاً لطريقة حقوق الملكية و تبلغ التكلفة الدفترية لهذه الأستثمارات نحو ٢٤,٤ مليون جنيهاً مصرياً.

الشركات	قيمة المساهمة بالتكلفة	نسبة المساهمة	نشاط الشركة
"القيمة بالمليون جنيهاً"			
الشركات الشقيقة (نسبة مساهمة من ٥٠%-)			
: (٢٠%)			
شركة الربيع للدواجن	٩,٩	٣٨,٣%	صناعة الدواجن (كتاكت التسمين عمر يوم)
شركة أف.أم.سى.جى للتجارة والتوزيع	٤,٧	٣٢,١%	أعمال التجارة والتوزيع في مجال السلع الغذائية
شركة البسر لتحلية وتنقية المياه	٥,٨	٤٧,٨%	إنشاء وإدارة محطات تحلية المياه
الشركة العربية للمستلزمات الطبية	٤,٠	٢٨,٣٤%	إنتاج وتوزيع أفلام الأشعة
أجمالي المساهمات في الشركات الشقيقة	٢٤,٤	—	—





➤ قيم إستثمارات شركة الملتقى العربي المجمع:

بلغت قيمة إجمالي الأصول المتداولة و غير المتداولة ( الأصول و الإستثمارات ) الممثلة لشركة الملتقى العربي للإستثمارات من واقع القوائم المالية المجمع عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ نحو ٢,٤ مليار جنية مصرى و المتمثلة فى إستثمارات مالية و عقارية و أصول متداولة و الأصول طويلة الأجل و التى تشمل (أصول ثابتة مؤجرة و مشروعات تحت التنفيذ و أصول ثابتة و الشهرة و أصول غير ملموسة).



و يعكس البيان التالى الأصول و الإستثمارات الممثلة خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ مقارنة بالعام السابق ٢٠١٤.

"القيمة بالمليون جنيها"			
البيان	٢٠١٥/٩/٣٠	٢٠١٤/١٢/٣١	مقدار التغير
الأستثمارات المالية و العقارية	٤١,٣	٣٨,٥	٢,٨ ▲ ٧%
أستثمارات فى شركات شقيقة	٥,٨	٦٢,٥٧	(٥٦,٧٧) ▼ ٩١%
أستثمارات متاحة للبيع	١١,٠٤	١١,٠٤	--
إستثمارات و مشاركات عقارية	٥٨,١٤	١١٢,١١	(٥٤) ▼ ٤٨%
إجمالي الأستثمارات المالية و العقارية	١٨٥٧,٢	٢١٦٩,٢	(٣١٢) ▼ ١٤%
الأصول طويلة الأجل :	٤٠	٢٥	١٥ ▲ ٦٠%
أصول ثابتة مؤجرة	٢٠,١	٢٤,١	(٤) ▼ ١٧%
مشروعات تحت التنفيذ	٧٨,٥	٧٨,٥	--
أصول ثابتة	٢٦	٣٤,٤	(٨,٤) ▼ ٢٤%
أصول غير ملموسة	٢٠٢١,٨	٢٣٣١,٢	(٣٠٩) ▼ ١٣%
إجمالي الاصول طويلة الأجل	٣٢٤,٦	٢٥٠	٧٤,٦ ▲ ٣٠%
الأصول المتداولة	٢٤٠٤,٥	٢٦٩٣	(٢٨٨,٥) ▼ ١١%
الإجمالي			

• و نستعرض فيما يلى تحليل لأهم بنود الأصول و الإستثمارات فى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ و أهم التطورات التى طرأت عليها مقارنة بالعام السابق ٢٠١٤:

Handwritten signature and stamp.





### ١. إستثمارات في شركات شقيقة:

بلغت الأستثمارات في الشركات الشقيقة وفقاً لطريقة حقوق الملكية في ٢٠١٥/٩/٣٠ نحو ٤١,٣ مليون جنيهاً مصرياً والتي تزيد بمقدار ١٦,٩ مليون جنيهاً عن قيمتها المسجلة بالقوائم المالية المستقلة والبالغة ٢٤,٤ مليون جنيهاً والتي تمثل التكلفة الدفترية للمساهمة وبمعدل زيادة ٦٩% الأمر الذي يعكس جودة تلك الأستثمارات .  
"القيمة بالمليون جنيهاً"

نسبة التغير	مقدار التغير	التكلفة الدفترية في القوائم المالية المستقلة في ٢٠١٥/٩/٣٠	قيمة المساهمة وفقاً لطريقة حقوق الملكية في ٢٠١٥/٩/٣٠	الشركات الشقيقة
▲ ٩٠%	٨,٩	٩,٩	١٨,٨	شركة الربيع للدواجن
▲ ٩٨%	٤,٦	٤,٧	٩,٣	شركة أف. أم.سى.جى للتجارة والتوزيع
▼ ١٢%	(٠,٧)	٥,٨	٥,١	شركة اليسر لتحلية وتنقية المياه
▲ ١٠٣%	٤,١	٤,٠	٨,١	الشركة العربية للمستلزمات الطبية
▲ ٦٩%	١٦,٩	٢٤,٤	٤١,٣	إجمالي الأستثمارات في الشركات الشقيقة

### ٢. إستثمارات متاحة للبيع:

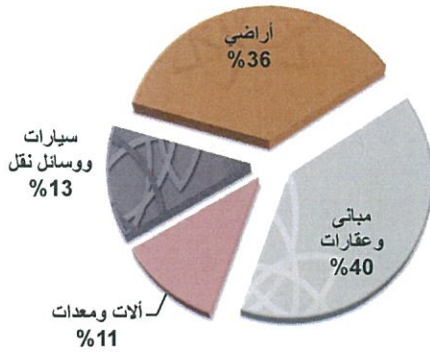
إنخفضت الأستثمارات المتاحة للبيع خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ نتيجة عملية التخارج الناجحة من شركتى مينا فارم للادوية و مينا فارم بروبيوجين و ذلك بقيمة إجمالية بلغت نحو ٩١,٦ مليون جنيهاً مصرياً، كما سيرد إيضاحه لاحقاً بالتفصيل.

### ٣. إستثمارات و مشاركات عقارية:

بلغت قيمه اجمالي محفظه الأستثمارات العقاريه خلال الفترة المنتهية في ٢٠١٥/٩/٣٠ نحو ١١ مليون جنيهاً و تتمثل في الاتي :  
- أستثمارات عقاريه :  
وهي تكلفه اقتناء ارض لأغراض التطوير العقارى تبلغ مساحتها ١٦٣٩٩ متر مربع تمتلكها الشركه في منطقه الماظه/ شرق القاهره.  
- مشاركات عقاريه:  
وهي تكلفه اقتناء ارض تبلغ مساحتها ١٠٠٤ متر مربع في منطقه الماظه جارى تطويرها بمشاركه مع شركه تطوير عقارى بغرض انشاء وبيع و حدات عمارة سكنيه فاخرة.  
وتقدر القيمة السوقية لمحفظه الشركه من الأستثمارات العقاريه بنحو ١٠٧ مليون جنيهاً مصرياً و ذلك بخلاف إستثمارات شركة الملتقى العربى للأستثمارات فى الشركة المتحدة للأستثمارات و التطوير العقارى و التى تبلغ نسبة مساهمتها بها ٩٤% من رأس مال الشركة المصدر البالغ ٦١ مليون جنيةً مصرياً.

### ٤- أصول ثابتة مؤجرة :

بلغت صافى القيمة الدفترية لمحفظه التأجير التمويلى خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ نحو ١,٨ مليار جنيةً مصرياً موزعة كالتالى:



نوع الأصل	٢٠١٥/٩/٣٠ مليون جنيةً مصرياً
أراضي	٦٧٤
مباني وعقارات	٧٣٧
ألات ومعدات	٢٠٨
سيارات ووسائل نقل	٢٣٨
الأجمالى	١٨٥٧



## ٥- المشروعات تحت التنفيذ :

أظهرت القوائم المالية المجمعة في ٢٠١٥/٩/٣٠ أن لدى شركة الملتقى العربي للاستثمارات وشركاتها التابعة مشروعات تحت التنفيذ قيمتها نحو ٤٠ مليون جنيهاً مقارنة بـ ٢٥ مليون جنيهاً في ٢٠١٤/١٢/٣١ حيث شهدت الفترة المالية المنتهية في ٢٠١٥/٩/٣٠ إضافات بمبلغ ١٥ مليون جنيهاً إلى المشروعات تحت التنفيذ .

ونود في هذا الشأن أن نلقى الضوء على أن ٩٧% من قيمة بند مشروعات تحت التنفيذ يخص الشركة المتحدة للاستثمارات والتطوير العقاري (شركة تابعة تساهم بها شركة الملتقى العربي للاستثمارات بنسبة ٩٤%) وذلك قيمة ما تم إنفاقه على مشروع المبنى الإداري بالقرية الذكية.

## ٦- الشهرة / الأصول غير الملموسة:

التزاما من الشركة بمعايير المحاسبة المصرية الخاصة بتجميع الأعمال وفي ضوء عملية اقتناء نسبة ٨٠% من أسهم شركة التوفيق للتأجير التمويلي التي تمت نهاية عام ٢٠١٢ لترتفع نسبة مساهمة شركة الملتقى إلى ٩٠% من تلك الشركة فقد قامت شركة الملتقى العربي للاستثمارات بأعداد دراسة لتوزيع تكلفة الاقتناء على القيمة العادلة لصافي الأصول المقتناة . وقد نتج عن ذلك ما قيمته ١٣١,٢ مليون جنيهاً موزعة على كلاً من (الشهرة / أصول غير ملموسة) وقد بلغ رصيدها في ٢٠١٥/٩/٣٠ مبلغ ١٠٤,٥ مليون جنيهاً أخذاً في الاعتبار ما تم عليها من أهلاك تم إدراجه كتكلفة بقائمة الدخل حسب صحيح السياسة المحاسبية الواجبة الأتباع موزعة على النحو التالي :-

النسبة	القيمة بالمليون جنيهاً	الشهرة / الأصول غير الملموسة
٧٥%	٧٨,٥	الشهرة
٢٥%	٢٦	أصول غير ملموسة
١٠٠%	١٠٤,٥	الأجمالي

## ٢- مصادر التمويل:

تم تمويل الأصول و الاستثمارات المجمعة لشركة الملتقى العربي للاستثمارات عن طريق الهيكل التمويلي التالي :

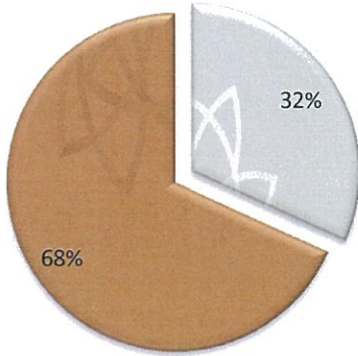
### أولاً : حقوق الملكية

بلغت حقوق الملكية ٦١٧,٥ مليون جنيهاً مصرياً (شاملاً حقوق الأقلية) في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ متمثلة في راس مال الشركة المصدر والمدفوع بمبلغ ١٩٧,٩ مليون جنيهاً مصرياً واحتياطيات مختلفه تشمل ( احتياطي قانوني و احتياطي علاوة إصدار و احتياطي عام) تبلغ في اجمالها ٢٥٠,٤ مليون جنيهاً مصرياً بالاضافه الى مجمع ارباح قدره ١٢٢,٢ مليون جنيهاً مصرياً منها ٨٢ مليون جنيهاً مصرياً صافى أرباح الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ .

### ثانياً : قروض و الألتزامات طويلة الأجل

بلغت القروض و الألتزامات طويلة الأجل ١٣٢٩ مليون جنيهاً مصرياً في ٣٠

سبتمبر ٢٠١٥ .



القروض و الألتزامات طويلة الأجل ■ حقوق الملكية ■





٣- أهم نتائج الأعمال خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥

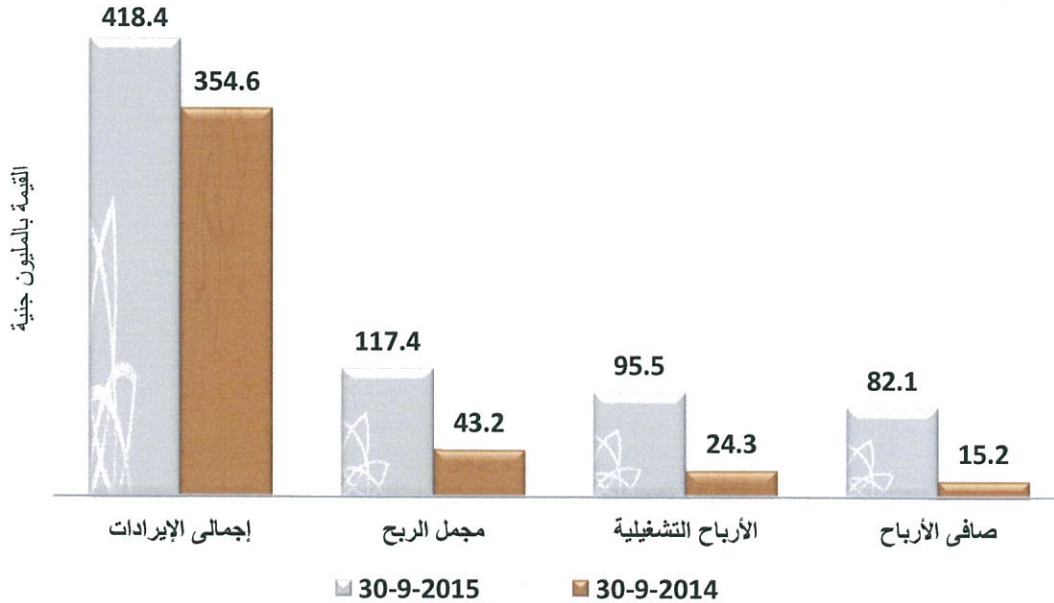
➤ المؤشرات المالية الرئيسية و الأداء التشغيلي

تعكس نتائج أعمال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ مردود تطور الأداء المجمع لشركة الملتقى العربي والتي من شأنها أن تعزز من تحقيق الأهداف الإستراتيجية للشركة فقد :



• ارتفعت اجمالي إيرادات خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ حيث بلغت نحو ٤١٨,٤ مليون جنيهاً بزيادة قدرها ٦٣,٨ مليون جنيهاً عن إيرادات النشاط خلال نفس الفترة من العام السابق ٢٠١٤ و البالغه نحو ٣٥٤,٦ مليون جنيهاً وبمعدل زيادة نحو ١٨%، و تجدر الإشارة إلى أن نمو إيرادات الشركة مصحوباً بتسجيل حصيلة بيع شركتي مينا فارم للادوية و مينا فارم بروبوجين مما نتج عنها تحقيق أرباح بيع بلغت نحو ٧١,٦ مليون جنيهاً مصرياً.

- شهدت الشركة إرتفاعاً ملحوظاً في مجمل الربح ليلبغ نحو ١١٧,٤ مليون جنيهاً خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ و بزيادة قدرها ٧٤,٢ مليون جنيهاً عن مجمل الربح في نفس الفترة من العام السابق ٢٠١٤ و البالغ نحو ٤٣,٢ مليون جنيهاً وبمعدل زيادة نحو ١٧٢%.
- بلغت الأرباح التشغيلية نحو ٩٥,٥ مليون جنيهاً خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ و بزيادة قدرها ٧١,٢ مليون جنيهاً عن الأرباح التشغيلية في نفس الفترة من العام السابق ٢٠١٤ البالغه نحو ٢٤,٣ مليون جنيهاً وبمعدل زيادة نحو ٢٩٣%.
- إرتفعت صافي أرباح الشركة خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ لتبلغ ٨٢,١ مليون جنيهاً مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ٢٠١٤ و البالغه نحو ١٥,٢ مليون جنيهاً و بزيادة قدرها ٦٦,٩ مليون جنيهاً وبمعدل زيادة نحو ٤٤٠%.







### تحليل الإيرادات المجمعة لشركة الملتقى العربى للاستثمارات:

شهدت الشركة ارتفاعاً ملحوظاً فى إجمالى الإيرادات خلال الفترة المنتهية فى ٢٠١٥/٩/٣٠ و ذلك بنسبة زيادة بلغت نحو ١٨% مقارنةً بنفس الفترة من عام ٢٠١٤ حيث زادت بنحو ٦٣,٨ مليون جنيهاً مصرياً و يتمثل مصدر الزيادة بصفة أساسية فى أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع و المتمثلة فى أرباح بيع شركة مينا فارم للادوية و مينا فارم بروبيوجين و ذلك كما يتضح من البيان التالى :

"القيمة بالمليون جنية"		٢٠١٤/٩/٣٠	٢٠١٥/٩/٣٠	إيرادات النشاط
نسبة التغير	مقدار التغير	٣١٧	٣٠٨,٦	أجمالى إيرادات عقود التأجير التمويلي
٣% ▼	(٨,٤)	٢٧,١	٢٠,٣	إيرادات المبيعات
٢٥% ▼	(٦,٨)	٦,٩	٨,٣	إيرادات التأجير الأخرى
٢٠% ▲	١,٤	--	٨,٨	أرباح بيع شركات تابعة
--	٨,٨	--	٧١,٦	أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
--	٧١,٦	٣,٥	٠,٨٨٣	توزيعات أرباح من استثمارات متاحة للبيع
٧٤% ▼	(٢,٦)	٣٥٤,٦	٤١٨,٤	الأجمالى
١٨% ▲	٦٣,٨			

هذا ويود مجلس الإدارة الإفصاح عن مجموعة الحقائق التالية المتعلقة بالفترة من ١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥ :-

١ - فى ٢٠١٥/٤/٨ تم التخرج من شركة مينا فارم للادوية و شركة مينا فارم بروبيوجين بقيمة إجمالية قدرها ٩١,٦ مليون جنية مصرى و نتج من ذلك تحقيق أرباح تخارج بلغت نحو ٧١,٦ مليون جنيهاً مصرياً .

٢ - العقود التى تمت مع أعضاء مجلس الإدارة أو العضو المنتدب أو المديرين التنفيذيين أو لأى شخص ذى علاقة بأياً منهم - لا يوجد

٣ - العقود بين الشركة و الشركات التابعة أو الشقيقة أو من المساهمين المالكين نسبة ٥% فأكثر - لا يوجد .

٤ - القروض الممنوحة من الشركة للشركات التابعة أو الشقيقة أو من المساهمين المالكين نسبة ٥% فأكثر أو من أعضاء مجلس الإدارة أو المديرين التنفيذيين - لا يوجد .

٥ - القروض التى تم الحصول عليها أو أى أدوات دين قابلة للتحويل إلى أسهم - لا يوجد .

٦ - الأستثمارات أو الأحتياطات التى تم تكوينها لمصلحة موظفى الشركة - لا يوجد .

٧ - الرهونات القائمة على أصول الشركة - لا يوجد .

٨ - أسفرت نتائج المراجعة التى أجرتها البورصة فى نهاية شهر يونيو ٢٠١٥ الخاصة بمدى توافق الشركات المدرجة بمؤشرات البورصة مع معايير الأدرج بتلك الشركات عن استمرارية ادراج سهم شركة الملتقى العربى للاستثمارات فى كلا من المؤشرات الآتية :-

- مؤشر EGX ٧٠ .

- مؤشر EGX ١٠٠ .

- مؤشر قطاع الخدمات المالية باستثناء البنوك .