

تقرير مجلس الإدارة شركة القلعة تعلن نتائج عام 2009

اعتمدت شركة القلعة (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA)، الشركة الرائدة في مجال الإستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا، نتائجها المالية لعام 2009، وبناءً عليه توصلت إدارة الشركة للقيمة التقديرية لصافي أصول الشركة للسهم (Total Net Asset Value Per Share, TNAVPS) والتي تصل إلى 2.83 دولار أمريكي (15.50 جنيه مصري) في 31 ديسمبر 2009.

وتتكون القيمة التقديرية لصافي قيمة أصول الشركة للسهم من شقين:

- (1) قيمة إستثمارات شركة القلعة في صناديقها القطاعية المتخصصة وشركاتها التابعة للسهم (Principal Investments).
- (2) القيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول بالشركة للسهم (AMV).

وفي نهاية العام وصل إجمالي الأصول التي تديرها الشركة (رؤوس الأموال المتفق عليها) (Total Assets Under Management, Committed Equity) إلى 3.7 مليار دولار أمريكي (20.2 مليار جنيه مصري)، منها 2.9 مليار دولار أمريكي (16.2 مليار جنيه مصري) أصول تم استثمارها بالفعل (Total Invested Assets Under Management) بارتفاع نسبته 9.5% مقارنة مع 2.6 مليار دولار أمريكي (14.8 مليار جنيه مصري) خلال العام السابق، والباقي مازال متاحاً للإستثمار.

كما تشمل الأصول التي تديرها القلعة لصالح الغير وتتقاضى عنها أتعاب الإدارة (أتعاب الإستشارات - Third-Party Fee) Earning Assets Under Management إلى 1.9 مليار دولار أمريكي (10.5 مليار جنيه مصري)¹، بينما قامت القلعة بإستثمار 757.2 مليون دولار أمريكي (4.2 مليار جنيه مصري) من أموالها الخاصة في عملياتها.

ووصل إجمالي الإستثمارات التي تتحكم بها القلعة والمكونة من رؤوس الأموال والقروض المتفق عليها (Total Investments Under Control) إلى 8.3 مليار دولار أمريكي (45.5 مليار جنيه مصري) بنهاية العام، وهو ما يعد مؤشراً جيداً لحجم نشاط الشركة.

وسجلت شركة القلعة في عام 2009 صافي أرباح بلغ 38.1 مليون دولار أمريكي (211.4 مليون جنيه مصري)، بنسبة ارتفاع تبلغ 806.7% مقارنة بالعام الماضي على إيرادات بلغت قيمتها 79.2 مليون دولار أمريكي (438.9 مليون جنيه مصري).

¹ وتعتبر الأصول التي تديرها الشركة لصالح الغير وتتقاضى عنها أتعاب الإدارة جزءاً من إجمالي الأصول المدارة لصالح الغير، والتي تصل إلى 2.1 مليار دولار أمريكي (12.0 مليار جنيه مصري)

استعراض نتائج عام 2009

أولاً. شركة القلعة كمستثمر رئيسي

- وصلت القيمة الدفترية لإستثمارات القلعة في صناديقها القطاعية المتخصصة وشركاتها التابعة (تشمل الإستثمارات ورؤوس الأموال وسندات بالإضافة إلى قروض قدمتها الشركة لشركاتها التابعة) إلى 757.2 مليون دولار أمريكي (4.2 مليار جنيه مصري)² بنهاية العام، وبنسبة ارتفاع تبلغ 24.0% مقارنةً بعام 2008.
- قدّرت الإدارة القيمة السوقية لتلك الإستثمارات (Market Value) بمبلغ 1.2 مليار دولار أمريكي (6.8 مليار جنيه مصري) في ديسمبر 2009، بارتفاع تبلغ نسبته 10.5% مقارنةً مع 30 سبتمبر 2009.
- ضخت شركة القلعة إستثمارات جديدة بمبلغ 151.0 مليون دولار أمريكي (830.0 مليون جنيه مصري) في عام 2009 مقسمة إلى 28% في شركات جديدة، و18% في الشركات القائمة، و8% في صورة سندات الشركات التابعة، و46% في صورة قروض للشركات التابعة.
- بلغت الإيرادات من بيع الإستثمارات في ثلاث عمليات تخارج جزئي 48.9 مليون دولار أمريكي (271.4 مليون جنيه مصري)، بنسبة ارتفاع تبلغ 37.4% مقارنةً مع 35.6 مليون دولار أمريكي (197.5 مليون جنيه مصري) في عام 2008.

ثانياً. شركة القلعة كمدير الأصول

- شهد إجمالي الأصول التي تديرها القلعة (Total Assets Under Management, Committed Capital) في الصناديق المتخصصة التسعة عشر التابعة للقلعة ارتفاعاً بنسبة 4.6% لتصل إلى 3.7 مليار دولار أمريكي مصري (20.2 مليار جنيه) في نهاية عام 2009، مقارنةً مع 19.3 مليار جنيه مصري (3.5 مليار دولار أمريكي) في نهاية العام السابق.
- بلغت الأصول التي تديرها القلعة وتم إستثمارها (Total Invested Assets Under Management) 2.9 مليار دولار أمريكي (16.2 مليار جنيه مصري)، مقابل 2.6 مليار دولار أمريكي (14.8 مليار جنيه مصري) في عام 2008 وبنسبة ارتفاع تبلغ 9.5%.
- ارتفع إجمالي الإستثمارات التي تديرها القلعة للغير³ (Total Third Party Assets Under Management) بنسبة 7% إلى 2.1 مليار دولار أمريكي (12 مليار جنيه مصري)، من 2.0 مليار دولار أمريكي (11.2 مليار جنيه مصري).
- بلغت إجمالي الأصول التي تديرها القلعة لصالح الغير والتي تتقاضى عن إدارتها أتعاباً (Third-Party Fee- Earning Assets Under Management) 1.9 مليار دولار أمريكي (10.5 مليار جنيه مصري).
- وصلت الإيرادات من أتعاب الإستثمارات إلى 18.7 مليون دولار أمريكي (103.6 مليون جنيه مصري) خلال عام 2009، صعوداً من 13.1 مليون دولار أمريكي (72.7 مليون جنيه مصري) خلال العام الماضي وبنسبة ارتفاع تبلغ 42.5%.

² تم استخدام متوسط سعر صرف الجنيه المصري مقابل الدولار الأمريكي خلال عام 2009 (5.56: 1).

³ في عام 2004 تم الإتفاق لمنح بعض المستثمرين 34.8% من مكافآت حسن الأداء (carried interest) ببعض الصناديق القطاعية المتخصصة التابعة لشركة القلعة. وتسعى الإدارة حالياً لشراء شركة القلعة حصة هؤلاء المستثمرين في المكافآت.

- بلغت الأصول التي تم استثمارها خلال 2009 (New Invested Assets Under Management) عبر الصناديق القطاعية المتخصصة 1.4 مليار جنيه مصري (262.1 مليون دولار أمريكي)، وتشمل 151.0 مليون دولار أمريكي (830 مليون جنيه مصري أو 57.6%) ساهمت بها شركة القلعة، و 111.1 مليون دولار أمريكي (608.9 مليون جنيه مصري أو 42.4%) ساهم بها مستثمرين آخرين.
- لم يتم تحقيق أية إيرادات من مكافآت حسن الأداء المستحقة من المستثمرين مقابل الأرباح الرأسمالية الناتجة عن عمليات التخارج الكلية أو الجزئية، وبدون تغيير عن عام 2008.

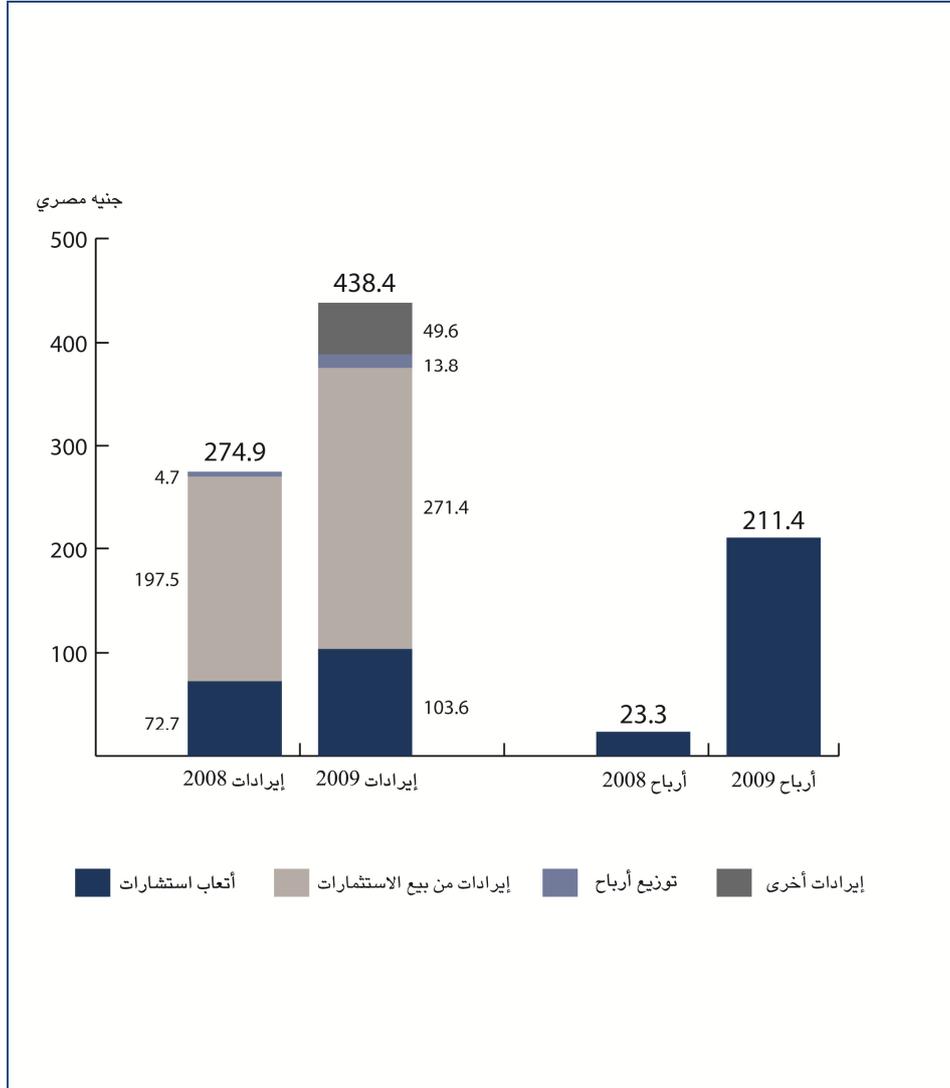
ثالثاً. القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة للسهم بشركة القلعة (Total NAV Per Share, TNAVPS) قد قدرتها الشركة بنحو 2.8 دولار أمريكي (15.5 جنيه مصري) بنهاية العام، وهي تعكس كل من القيمة التقديرية لإستثمارات شركة القلعة في صناديقها القطاعية المتخصصة التسعة عشر للسهم، والقيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول للسهم.

رابعاً. استعراض النتائج المالية

- وصلت إيرادات شركة القلعة في عام 2009 إلى 79.2 مليون دولار أمريكي (438.9 مليون جنيه مصري)، مقابل 49.6 مليون دولار أمريكي (274.9 مليون جنيه مصري) خلال العام السابق وبنسبة ارتفاع تبلغ 59.7%⁴.
- وصلت الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والإستهلاك إلى 213.2 مليون جنيه مصري (38.4 مليون دولار أمريكي)، بنسبة ارتفاع تبلغ 227.6%، مقارنةً مع 11.7 مليون دولار أمريكي (65.1 مليون جنيه مصري) في عام 2008.
- وصل صافي الدخل بعد خصم الضرائب إلى 38.1 مليون دولار أمريكي (211.4 مليون جنيه مصري)، بنسبة ارتفاع تبلغ 806.7% مقارنةً مع 4.2 مليون دولار أمريكي (23.3 مليون جنيه مصري) في العام السابق.
- في 31 ديسمبر 2009 استقرت نسبة القروض إلى رأس المال عند 22.4%.

⁴ تشير الإدارة إلى أنه بسبب طبيعة نشاط الإستثمار المباشر قد تتقلب الإيرادات والأرباح بشكل ملحوظ اعتماداً على عدد وحجم عمليات التخارج التي يتم تنفيذها والعوائد المحققة من الإستثمارات. وجدير بالذكر أن الإيرادات والأرباح المحققة في فترة معينة لا تعد بالضرورة مؤشراً لأداء الشركة في المستقبل.

الإيرادات وصافي الأرباح



نظرة عامة على شركة القلعة

التقييمات

1.9 مليار دولار أمريكي	10.3 مليار جنيه مصري	القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة (TNAV)
2.8 مليار دولار أمريكي	15.5 مليار جنيه مصري	القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة للسهم (TNAVPS)
1.2 مليار دولار أمريكي	6.8 مليار جنيه مصري	القيمة التقديرية لإستثمارات القلعة في الشركات التابعة (PNAV)
1.9 مليار دولار أمريكي	10.3 مليار جنيه مصري	القيمة التقديرية لإستثمارات القلعة في الشركات التابعة للسهم (PNAVPS)
0.6 مليار دولار أمريكي	3.4 مليار جنيه مصري	القيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول (AMV)
0.94 مليار دولار أمريكي	5.17 مليار جنيه مصري	القيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول للسهم (AMVPS)

إدارة الأصول

8.3 مليار دولار أمريكي	45.5 مليار جنيه مصري	إجمالي الإستثمارات التي تتحكم بها القلعة
3.7 مليار دولار أمريكي	20.2 مليار جنيه مصري	إجمالي الأصول المدارة
2.9 مليار دولار أمريكي	16.2 مليار جنيه مصري	إجمالي الأصول المستثمرة التي تديرها القلعة
2.1 مليار دولار أمريكي	12 مليار جنيه مصري	إجمالي الإستثمارات المدارة للغير
1.9 مليار دولار أمريكي	10.5 مليار جنيه مصري	إجمالي الأصول المدارة لأصالح الغير والمحفظة لأتباع
0.8 مليار دولار أمريكي	4.2 مليار جنيه مصري	الإستثمارات التي ضختها القلعة في شركاتها التابعة

تاريخ النشاط

54	عدد الإستثمارات المنفذة منذ 2004	
19	عدد الشركات التابعة في 31 ديسمبر 2009	
14	عدد الدول التي تقوم شركة القلعة بالإستثمار فيها	
15	عدد الصناعات التي تقوم شركة القلعة بالإستثمار فيها	
4.3 مليار دولار أمريكي	23.7 مليار جنيه مصري	إجمالي الأموال التي تم إستثمارها منذ عام 2004
2.5 مليار دولار أمريكي	13.8 مليار جنيه مصري	العوائد النقدية التي تم تحقيقها للمساهمين والشركاء المحدودين منذ عام 2004 (على إستثمارات قدرها 650 مليون دولار أمريكي)

هيكل المساهمين

42%	سيتاديل كابيتال بارتنرز (CCP)	
14%	أعضاء مجلس الإدارة عدا CCP	
44%	آخريين	
661,625,000	عدد الأسهم	
0.6 مليار دولار أمريكي	3.3 مليار جنيه مصري	رأس المال المدفوع

القيمة التقديرية لصافي أصول شركة القلعة في 31 ديسمبر 2009

الحسابات التقديرية لتكلفة الاستثمارات

صافي قيمة الأصول للسهم	النسبة إلى إجمالي القيمة	مضاعف الاستثمار	قيمة الاستثمار	ملخص الفقرات التقييم	أسلوب التقييم	النسبة في العنصر	النسبة في الاستثمار *	تكلفة الاستثمار
3.6	34.8%	3.1x	2,384	مخصص الفقرات التقييم	أسلوب التقييم	48.8%	772	الأمستات، الإشاء، والبنية
1.7	16.3%	4.0x	1,116	2009 مع 17% سنويا	القيمة العادلة	48.8%	278	الأمستات، الإشاء، والبنية
0.4	3.5%	1.4x	236	سعر السهم في تاريخ 31 ديسمبر 2009	القيمة السوقية	44.6%	169	التحسين
0.2	2.2%	1.0x	150	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2014 مع خصم 20% سنويا	القيمة العادلة	25.0%	150	العل والدعم الإرجسي
0.1	1.2%	1.0x	83	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2014 مع خصم 20% سنويا	القيمة العادلة	100.0%	83	المسك الحديدي
0.6	6.2%	2.1x	423	40 مليون متر مربع (30 كم المثل)	القيمة العادلة	20.0%	206	المجال الزراعي والصناعات الغذائية
0.4	3.9%	3.5x	264	60% استثمار متضمنة	القيمة العادلة	37.5%	76	المزارع - السواحل
0.1	0.8%	1.0x	57	50% استثمار متضمنة	القيمة العادلة	20.0%	57	الزراعة - السواحل
0.2	2.0%	0.4x	140	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2013 مع خصم 20% سنويا	استثمارات متضمنة	14.9%	360	التورول والغاز
0.1	0.8%	1.0x	52	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2013 مع خصم 20% سنويا	استثمارات متضمنة	10.4%	52	التورول والغاز
0.3	2.6%	0.8x	180	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2013 مع خصم 20% سنويا	استثمارات متضمنة	10.4%	359	التورول والغاز
0.1	1.1%	1.0x	72	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2013 مع خصم 20% سنويا	غير متاح	غير متاح	72	التورول والغاز
0.0	0.4%	1.0x	28	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2013 مع خصم 20% سنويا	القيمة السوقية	10.0%	28	التورول والغاز
0.2	2.1%	1.0x	141	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2013 مع خصم 20% سنويا	القيمة السوقية	8.2%	141	التورول والغاز
0.6	5.5%	1.8x	375	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2013 مع خصم 20% سنويا	القيمة السوقية	34.4%	208	تكرير التورول
0.1	0.6%	1.0x	38	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2013 مع خصم 20% سنويا	القيمة السوقية	27.3%	38	مطقة عربية
0.3	2.9%	1.4x	199	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2014 مع خصم 20% سنويا	القيمة العادلة	20.0%	139	مشرق التورول
0.5	4.5%	1.5x	308	مجموع بعض من أجزاء البنك السوداني المصري ولطرون (مع الإبقاء على نسبة عند التكلفة)	القيمة العادلة	100.0%	207	جلائس وركس
0.4	3.6%	1.7x	245	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2013 مع خصم 20% سنويا	القيمة العادلة	30.7%	148	فيليبس الفينيد
0.1	0.6%	1.0x	38	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2013 مع خصم 20% سنويا	القيمة السوقية	100.0%	38	تورول
0.2	2.2%	1.0x	148	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2013 مع خصم 20% سنويا	القيمة السوقية	100.0%	148	الإعلام
0.3	3.3%	1.2x	222	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2014 مع خصم 20% سنويا	القيمة السوقية	51.5%	184	المستندات واستخراج المعادن
0.2	2.2%	2.2x	154	10 أضعاف الأرباح المتوقعة في 2014 مع خصم 20% سنويا	القيمة العادلة	13.0%	70	مصدوق الانكشاف على الشركات المتوسطة
10.66	103.1%	1.8x	7,052	ج.م. 3,984	القيمة العادلة	13.0%	3,984	إجمالي الاستثمارات
0.71	6.8%		468.1		القيمة العادلة			القيمة والإصول الأخرى
(0.46)	-4.5%		(305.1)		القيمة العادلة			المستحق على الأطراف ذات العلاقة (باصنافي)
0.81	7.8%		536.7		القيمة العادلة			المستحق للأطراف ذات العلاقة
(0.16)	-1.5%		(103.9)		القيمة العادلة			فروض طويلة الأجل
(1.22)	-11.8%		(807.9)		القيمة العادلة			الإجمالي
(0.32)	-3.2%		(212.1)		القيمة العادلة			
10.33	100.0%		6,840		القيمة التقديرية لصافي استثمارات الشركة التابعة			القيمة التقديرية لصافي استثمارات الشركة التابعة
5.17			3,420		القيمة التقديرية للتكاليف الأخرى			القيمة التقديرية للتكاليف الأخرى
15.50			10,260		القيمة التقديرية لصافي أصول شركة القلعة			القيمة التقديرية لصافي أصول شركة القلعة

* هذه الحسابات التقديرية تعكس عدداً من الصعقات والتعديلات التي تجري حالياً

طريقة حساب القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة للسهم (TNAV)

ترى شركة القلعة أن القيمة التقديرية لإستثماراتها بالشركات التابعة لا تعكس كل القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة حيث لا تتضمن القيمة التقديرية للشركة كمدير للأصول، حيث تسجل القلعة دخلاً مقابل الإدارة إلى جانب مكافآت حسن الأداء المستحقة من المستثمرين مقابل الأرباح الرأسمالية.

وبناء على ذلك، تقوم الإدارة بحساب القيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول (AMV)، والتي تساوي نصف القيمة التقديرية لإستثمارات شركة القلعة بالشركات التابعة (PNAV) كما هو موضح بالرسم أدناه. وستقوم الشركة بإعلان القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة للسهم (TNAVPS) بصورة نصف سنوية.



القيمة التقديرية لصافي الإستثمارات بالشركات التابعة (PNAV)

تقوم شركة القلعة باستخدام القيمة التقديرية لصافي الإستثمارات بالشركات التابعة (PNAV) من أجل تقييم حصتها في الإستثمارات الخاضعة لسيطرة صناديقها المتخصصة التسعة عشر. ولحساب القيمة التقديرية للإستثمارات بالشركات التابعة، تقوم الإدارة بتقسيم إستثمارات القلعة إلى أربعة مجموعات:

1. إستثمارات مقومة بالتكلفة الإستثمارية (Investments Held At Cost) (13% من القيمة التقديرية لصافي الإستثمارات بالشركات التابعة)

يتم احتساب هذه المجموعة من الإستثمارات بتكلفتها الإستثمارية حيث أن بعضها لم يتم تشغيله بعد، أو مازال في مرحلة التطوير المبكر.

وتشمل هذه المجموعة شركات نايل لوجيستيكس، والمصرية للتكرير، ووفرة، ومشرق للبتروول، ووادي النيل للبتروول. وقد فضلت الشركة الإبقاء على هذه الشركات عند تكلفتها الإستثمارية بغرض التحفظ على الرغم من أن بعضها قد بدأ العمليات بالفعل (فقد بدأت شركة نايل لوجيستيكس تنفيذ عقدها من خلال شبكة الموانئ الجاري تطويرها وعن طريق استخدام الصنادل النهرية المجددة بينما تواصل بناء أسطولها الخاص من صنادل النقل النهري).

2. إستثمارات مقومة بالقيمة السوقية (Market Value) (45% من القيمة التقديرية لصافي الإستثمارات بالشركات التابعة)

تضم هذه المجموعة الإستثمارات المقيدة في البورصة المصرية EGX والتي يتم احتساب صافي قيمة أصولها على أساس سعر الإغلاق في تاريخ حساب صافي قيمة الأصول للسهم، مثل أسكوم للجيولوجيا والتعدين. وتضم هذه المجموعة أيضاً الإستثمارات التي شهدت عمليات للبيع خلال الأشهر الستة الماضية مع أنها ليست مقيدة بالبورصة، مثل شركة طاقة عربية ومجموعة أسيك القابضة.

3. إستثمارات مقومة بالقيمة العادلة (Fair Value) (38% من القيمة التقديرية لصافي الإستثمارات بالشركات التابعة)

تضم هذه المجموعة الإستثمارات التي تمر بمراحل التطوير المتقدمة، والتي تتمتع بالتمويل اللازم لدعم خطط أعمالها، ومنها مجموعة جذور، وشركات جلاس وركس، والمتحدة للمسابك، وبنيان، وجرانديفيو. وتقوم الإدارة هنا بحساب القيمة التقديرية للإستثمارات على أساس الافتراضات التالية:

- تطبيق 10 أضعاف أرباح عام 2014 على كافة الإستثمارات (10 أضعاف هي المتوسط المقدر لقيمة السوق)
 - خصم 20% سنوياً من القيمة الناتجة
- ويستند أسلوب التقييم بالقيمة العادلة إلى خطط الأعمال الحالية بالشركات فقط، وبغض النظر عن أي مشروعات مستقبلية قد تؤدي إلى زيادة أرباح الشركة التابعة.

4. الإستثمارات المضمحلة (Impaired Investments) (4% من القيمة التقديرية لصافي الإستثمارات بالشركات التابعة)

أقرت القلعة بإضمحلال اثنين من شركات البترول والغاز الطبيعي وهما الشركة الوطنية لإنتاج الزيت (NOPC / Rally Energy) والشركة الوطنية للبترول (NPC) كنتيجة لتباطؤ الأداء بأصولهما. وتشير الإدارة أن هذا الإضمحلال لم يشهد أي تغيير في الربع الأخير من عام 2009، على الرغم من تسجيل زيادة في حجم الإنتاج بتلك الشركات. وسوف تواصل الإدارة متابعة تطور هذه الأصول خلال عام 2010 لإعادة النظر في هذا الإضمحلال.

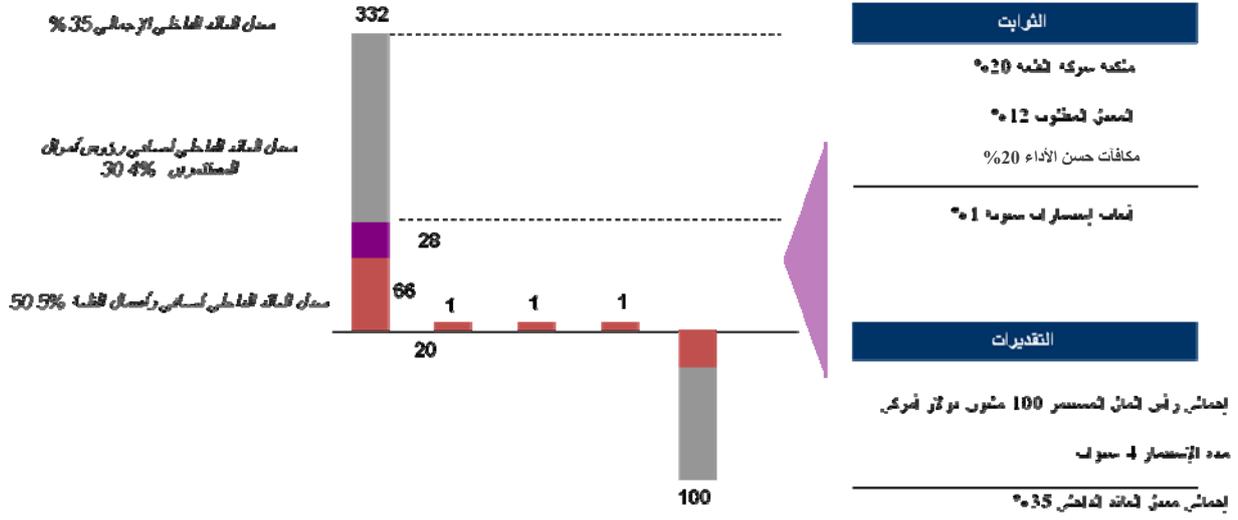
القيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول

تعكس القيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول (AMV) أتعاب الإدارة، وبشكل خاص، مكافآت حسن الأداء المستحقة من المستثمرين في صناديق القلعة عند تحقيق الأرباح الرأسمالية باستخدام نموذج للإستثمار مدته الافتراضية أربعة أعوام ويبلغ رأسماله 100 مليون دولار أمريكي (مقسمة إلى 20% لشركة القلعة و80% للمستثمرين)، و35% إجمالي معدل العائد الداخلي (IRR). وتقوم القلعة في حالة تحقيق عوائد تزيد عن معدل العائد الداخلي المطلوب (12% سنوياً) بتسجيل مكافآت حسن الأداء بقيمة 20%، وذلك بالإضافة إلى 1% سنوياً كأتعاب الإستشارات، كما هو موضح بالرسم أدناه.

وفي هذا النموذج تساهم مكافآت حسن الأداء (carried interest) وأتعاب الإدارة بحوالي ثلث إجمالي عوائد شركة القلعة.

وهناك منهج بديل يأتي بنفس النتائج من خلال خصم 20% سنوياً من تدفق المكافآت (expected carried interest) وأتعاب الإستشارات المتوقع تحقيقها خلال فترة خمس سنوات بافتراض التالي:

1. إجمالي معدل العائد الداخلي (IRR) 35%.
2. زيادة الأصول التي تديرها القلعة لصالح الغير وتتقاضى عنها أتعاباً (Third-Party Fee-Earning AUM) بمبلغ 1 مليار دولار أمريكي، قيمة استدعاء رؤوس الأموال المتفق عليها، وتنفيذ العمليات المتفق عليها خلال عام 2010.
3. استبعاد تأثير الإتفاق الذي تم في عام 2004 لمنح بعض المستثمرين 34.8% من مكافآت حسن الأداء (carried interest) بالصناديق القطاعية المتخصصة التابعة لشركة القلعة. وتسعى الإدارة حالياً لشراء شركة القلعة حصة هؤلاء المستثمرين في المكافآت.



مصدر: مزار كويك

قائمة الإيرادات

2008	2009	مليون جنيه مصري
72.7	103.7	أتعاب إستشارات الفائدة المضافة
197.5	272.5	أرباح بيع إستثمارات مالية
4.7	13.8	إيرادات توزيعات الأرباح
	48.9	إيرادات أخرى
274.9	438.9	إجمالي الإيرادات
(166.7)	(171.9)	مصروفات التشغيل
(2.6)	(23.5)	مستحقات مقابل الإدارة *
(40.6)	(30.3)	فرق سعر العملة وغيرها
65.1	213.2	الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والإستهلاك
(7.5)	(8.7)	الإستهلاك
57.5	204.5	الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة
(35.9)	5.8	صافي الفائدة
21.7	210.3	الأرباح قبل خصم الضرائب
1.6	1.1	ضرائب مؤجلة
23.3	211.4	الأرباح بعد خصم الضرائب

* تدفع شركة القلعة لشركة Citadel Capital Partners إدارة بقيمة 10% من صافي ارباح الشركة تطبيقاً لإتفاق بتاريخ 1 يناير 2008 و سيطر سريان هذا الإتفاق في حالة إمتلاك Citadel Capital Partners 15% او اكثر من اسهم شركة القلعة الممتازة.

الميزانية

2008	2009	مليون جنيه مصري
78.7	83.9	أصول ثابتة (صافي)
2,887.7	3,284.4	إستثمارات **
55.9	524.8	سندات
3,022.3	3,893.9	مجموع الأصول غير المتداولة
209.5	187.9	مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى
477.3	440.7	الأطراف ذات العلاقة – القروض
125.7	248.4	النقدية وما في حكمها
812.5	877.1	مجموع الأصول المتداولة
3,834.8	4,770.9	مجموع الأصول
2,750.0	3,308.1	رأس المال المدفوع
74.3	62.1	الإحتياطي
614.2	22.2	أرباح محتجزة
23.3	211.4	أرباح العام
(614.2)		توزيعات الأرباح
2,847.6	3,603.8	إجمالي حقوق الملكية
814.6	807.9	قروض طويلة الأجل
0.4		غيرها
815.0	807.9	مجموع الإلتزامات غير المتداولة
138.0	305.1	قروض قصيرة الأجل
34.2	54.2	مستحق لسيتاديل كابيتال بارتنرز
		أرصدة مدينة أخرى
172.2	359.4	مجموع الإلتزامات المتداولة
3,834.8	4,770.9	مجموع حقوق الملكية والإلتزامات

** تصنف إستثمارات شركة القلعة في القوائم المالية الغير مجمعة تحت البنود التالية: الإستثمارات المتاحة للبيع (30.7 مليون جنيه مصري)، الإستثمارات في شركات تابعة (2.4 مليار جنيه مصري)، Payment Under Investments (1.0 مليار جنيه مصري)، مستحقات الدين طويل الأجل (400.3 مليون جنيه مصري)، لمجمل إستثمارات بقيمة 3.8 مليار جنيه مصري.

عن شركة القلعة ش.م.م.

شركة القلعة (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA) هي شركة رائدة في مجال الإستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا، وتقوم الشركة بالتركيز على بناء الإستثمارات الإقليمية التابعة في أنحاء المنطقة في صناعات منتقاة من خلال عمليات الإستحواذ وإعادة الهيكلة وبناء المشروعات الجديدة التي يتم تنفيذها عبر الصناديق القطاعية المتخصصة. وتمتلك شركة القلعة حالياً 19 صندوق قطاعي متخصص تسيطر على مجموعة الشركات التابعة بإستثمارات تصل إلى أكثر من 8.3 مليار دولار أمريكي في 15 مجال صناعي متنوع من بينها التعدين والأسمنت والنقل والأغذية والطاقة في أنحاء 14 دولة. ومنذ عام 2004، نجحت شركة القلعة في تحقيق عوائد نقدية للمستثمرين تقدر بأكثر من 2.5 مليار دولار أمريكي، متفوقاً بذلك على كافة شركات الإستثمار المباشر الأخرى في المنطقة. وتأتي شركة القلعة في المركز الأول بين شركات الإستثمار المباشر في أفريقيا من حيث حجم الأصول المدارة وفقاً لتصنيف مجلة برايفت إكويتي إنترناشيونال خلال الفترة من 2004 إلى 2009. وللحصول على المزيد من المعلومات يرجى زيارة الموقع الإلكتروني: www.citadelcapital.com

للإستعلامات الإعلامية	للإستعلامات الإستثمارية
السيدة/ غادة حمودة رئيس قطاع الإتصالات والهوية المؤسسية.	السيد/ عمرو القاضي رئيس علاقات المستثمرين
heltawil@citadelcapital.com	akadi@citadelcapital.com
هاتف: + (202) 279-14440	هاتف: + (202) 279-14440
فاكس: + (202) 279-14448	فاكس: + (202) 279-14448
محمول: + (2) 016-662-0002	

البيانات المستقبلية (إبراء الذمة)

البيانات الواردة في هذه الوثيقة، والتي لا تعد حقائق تاريخية، تم بنائها على التوقعات الحالية، والتقديرية وآراء ومعتقدات شركة القلعة. وقد ينطوي هذا البيان على مخاطر معروفة وغير معروفة، وغير مؤكدة وعوامل أخرى، ولا ينبغي الاعتماد عليه بشكل مفرط. ويجب الإشارة إلى أن بعض المعلومات الواردة في هذه الوثيقة تشكل الأهداف أو "البيانات المستقبلية" ويمكن تحديدها من خلال استخدام مصطلحات تطلعية مثل "ربما"، "سوف"، "يلتزم"، "ينبغي"، "يتوقع"، "يشعر"، "يقدر"، "ينوي"، "يوصل" أو "يعتقد" أو ما هو منفي منها أو غيرها من المصطلحات المشابهة. وكذلك الأحداث الفعلية أو النتائج أو الأداء الفعلي لشركة القلعة قد تختلف جوهرياً عن تلك التي تعكسها مثل هذه الأهداف أو البيانات المستقبلية. ويحتوي أداء شركة القلعة على بعض المخاطر والشكوك.

--نهاية البيان--