

تقرير مجلس الإدارة

شركة القلعة تعلن نتائج الربع الثالث من عام ٢٠١٢

٢٠ ديسمبر ٢٠١٢

القاهرة – انعقد مساء اليوم اجتماع مجلس إدارة شركة القلعة للاستشارات المالية (كود التداول في البورصة المصرية CCAP.CA) – الشركة الرائدة في مجال الاستثمار المباشر بأفريقيا والشرق الأوسط – حيث قام باعتماد القوائم المالية المجمعة وغير المجمعة عن الربع المنتهي في ٢٠١٢/٩/٣٠، واعتماد الدراسات المعدة من شركة HC بصفتها المستشار المالي المستقل المقيد لدى هيئة الرقابة المالية بشأن السعر العادل لأوراق عدد من الشركات التابعة للقلعة.

أشارت نتائج الربع الثالث من عام ٢٠١٢ إلى ارتفاع الاستثمارات المدارة (Total Investments Under Control) إلى أكثر من ٩,٥ مليار دولار أمريكي وهو نمو بمعدل ٠,٤% عن الربع السابق. كما ارتفعت الاستثمارات الرئيسية من موارد شركة القلعة (Principal Investments) بمعدل ٢,٥%، وارتفعت الأصول المستثمرة (Total Invested Equity) بمعدل ٠,٧% خلال نفس الفترة.

ركزت شركة القلعة خلال الربع الثالث على تحجيم المخاطر التشغيلية التي تواجه المشروعات حديثة النشأة، كما قامت بضخ استثمارات رأسمالية وقروض جديدة في الشركة المصرية للتكرير التي تعتزم إقامة منشأة تكرير متطورة باستثمارات تبلغ ٣,٧ مليار دولار أمريكي، بالإضافة إلى توظيف الشريحة الثالثة من حزمة التمويل البالغة ١٥٠ مليون دولار أمريكي من مؤسسة أوبيك الأمريكية.

نجحت شركة القلعة خلال الربع الثالث في تقليص الخسائر المسجلة بالقوائم المالية غير المجمعة بنسبة ٦٩,١% مقارنة بالربع السابق، وهو ما يعد انخفاضاً بمعدل ٨٦,٢% عن خسائر الربع الثالث من العام الماضي. وساهم تحسن أداء الاستثمارات التابعة في خفض الخسائر المجمعة خلال الربع الثالث بمعدل ١٣,٤% مقارنة بالربع الثالث من العام الماضي.

ترى الإدارة أن الربع الثالث اتسم بتحديد مستقبل القلعة، حيث أكدت الشركة قدرتها على دعم وتنمية الاستثمارات التابعة، وقامت بوضع الأسس اللازمة للتحويل إلى شركة استثمار في غضون ثلاث سنوات من أجل تحقيق أعظم استفادة من الأسس الاقتصادية الجذابة بأسواق شرق وشمال أفريقيا وتحديداً السوق المصري، وذلك عبر امتلاك حصص حاكمية في ١١ شركة تابعة في ٥ مجالات استراتيجية تشمل قطاع الطاقة، والزراعة والصناعات الغذائية، والنقل والدعم اللوجستي، والتعدين، وصناعة الأسمت.

وأوضحت الإدارة أن مواصلة ضخ الاستثمارات في جميع المشروعات التابعة خلال الربع الثالث سيدعم اتجاه القلعة للاستحواذ على حصص حاكمية في الشركات التابعة الرئيسية، مع التحضير للتخارج من المشروعات غير الرئيسية في غضون السنوات الثلاثة المقبلة.

وعلى صعيد النتائج المالية اتسم الربع الثالث بغياب عمليات التخارج، ومن ثم سجلت النتائج المالية غير المجمعة صافي خسائر بقيمة ٠,٥ مليون دولار أمريكي (٢,٩ مليون جم) على إيرادات تشغيلية بلغت ٣,٣ مليون دولار أمريكي (١٩,٨ مليون جم).^١ ويعكس ذلك جهود الإدارة لخفض المصروفات التشغيلية، والتي استقرت عند نفس مستويات الربع السابق وهو انخفاض بمعدل ٢٩,٩% عن الربع الثالث من عام ٢٠١١.

^١ الأرقام المرتبطة بالاستثمارات الرئيسية لشركة القلعة تم تحويلها باستخدام سعر الصرف المطابق لأسعار الصرف في ميزانية الشركة عن الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ (باستخدام سعر الصرف ٦,٠٨ جم : ١ دولار أمريكي) وتم كذلك تعديل الأرقام السابقة وفقاً لسعر الصرف هذا. وتقوم شركة القلعة عادة بتحليل قوائمها المالية بالجنه المصري والاستثمارات بالدولار الأمريكي. وتشير الإدارة إلى أن أنشطة أرباح الاستثمار المباشر تحقق في العادة الأرباح والإيرادات عند التخارج من الاستثمارات التابعة.

وبلغت الخسائر غير المجمعة ٧ مليون دولار أمريكي (٤٢,٦ مليون جم) خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠١٢، وهو تحسن بمعدل ٤١,١% عن نفس الفترة من العام السابق.

وتضمنت النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ٢٢ مليون دولار أمريكي (١٣٤ مليون جم) خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢، ويعد ذلك تحسناً بنسبة ١٣,٤% عن الربع الثالث من عام ٢٠١١.

وبلغت الخسائر المجمعة ٦٨,٧ مليون دولار أمريكي (٤١٧,٥ مليون جم) خلال أول تسعة أشهر من العام وهو انخفاض سنوي بمعدل ٦,٥%.

جدير بالذكر أن الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٢ شهدت تحسن أداء الشركات التابعة الرئيسية التي بدأت العمليات (والبالغ عددها ٨ شركات من إجمالي ١١ شركة تابعة رئيسية تشمل ٣ مشروعات حديثة النشأة)، حيث ارتفع إجمالي الإيرادات من أنشطة هذه الشركة بنسبة ٢% ليبلغ ٠,٥ مليار دولار أمريكي (٢,٨ مليار جم)، فضلاً عن نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٦,٤% لتبلغ ٢٣,٨ مليون دولار أمريكي (١٤٤,٥ مليون جم). ويعكس هذا اتجاه الإدارة منذ قيام الثورة المصرية إلى توفير ما يلزم لتجسيم المخاطر التشغيلية التي تواجه استثمارات المجموعة والالتزام بتطبيق المبادرات الاستثمارية وفقاً للإطار الزمني المحدد، ويشمل ذلك برامج التجديد والتطوير، والتوسعات الإنتاجية، وتشغيل المشروعات الجديدة، وتنفيذ عمليات إعادة الهيكلة المالية والتشغيلية والإدارية.

وتشمل النتائج المجمعة حصة شركة القلعة من خسائر الأطراف ذات العلاقة، والتي بلغت ١٠,٨ مليون دولار أمريكي (٦٥,٦ مليون جم) خلال الربع الثالث. ويعد ذلك تحسناً طفيفاً عن الربع السابق إلا أنه انخفاض بنسبة ٣٠,٧% عن الربع الثالث من العام الماضي، مما يعكس التطورات الملحوظة في أداء الشركات والاستثمارات الرئيسية التي تقوم شركة القلعة بتجميع نتائجها. وساهم ذلك التطور في تقليص حصة القلعة من خسائر الأطراف ذات العلاقة خلال أول تسعة أشهر من العام الجاري لتبلغ ٣٣ مليون دولار أمريكي (٢٠٠,٨ مليون جم)، وهو انخفاض بنسبة ٣٠,٩% عن نفس الفترة من العام السابق.

وترى إدارة الشركة أن تطورات الفترة الماضية ساهمت في تعافي أداء الاستثمارات الرئيسية العاملة، والبالغ عددها ٨ شركات، ومن ثم تتطلع الشركة إلى اتخاذ الخطوات اللازمة نحو التخارج من المشروعات غير الرئيسية خلال الفترة المقبلة، دون أن يؤثر ذلك على التزام القلعة بتوفير ما يلزم لتقليص المخاطر التشغيلية بجميع الاستثمارات التابعة، والتوظيف الرشيد لحزمة التمويل المدعومة من مؤسسة أوبيك الأمريكية، وجذب المزيد من الكوادر والخبرات الإدارية المتميزة إلى فريق شركة القلعة، في إشارة إلى تعيين عضو منتدب جديد لقيادة استثمارات قطاع الطاقة بشركة القلعة.

وفيما يلي استعراض إضافي لأداء شركة القلعة والنتائج المالية المجمعة وغير المجمعة للربع الثالث من عام ٢٠١٢، بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لأحداث ونتائج الربع الثاني من العام.

أولاً. استعراض أداء الشركة

الأداء المالي (مليون جم)	الربع الثالث ٢٠١١	العام المالي ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢
الإيرادات	١٦,٨	٦٩,٥	٢٤,٤	١٩,٣	١٩,٨
الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	(٢١,٢)	(٧٧,٩)	٦,٦	(٦,٧)	(٦,٦)
صافي الربح / الخسائر	(٢٠,٧)	(١١٠,١)	(٣٠,٥)	(٩,٢)	(٢,٩)

الاستثمارات الرئيسية * (مليون جم)	الربع الثالث ٢٠١١	العام المالي ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢
إجمالي الاستثمارات الرئيسية	٥,١٠١	٥,٣٩٧	٦,١٣٣	٦,٢٦٦	٦,٤٤٥
• استثمارات رأسمالية	٤,٢٩٨	٤,٤٣٨	٤,٧٤٠	٥,٠٢٦	٥,٠٦١
• سندات	٢٧٥	٤٦٧	٤٢٠	٤٢١	٤٢٩
• قروض معبرية	٥٢٩	٤٩٣	٤٨٠	٢٠٠	٢٠٤
• تمويل طويل الأجل (حزمة تمويل أوبيك)	-	-	٤٩٣	٦١٩	٧٥١
استثمارات جديدة خلال فترة التقرير	٧٧	٥٣١	٧٣٦	١٣٣	١٧٩
أرباح من بيع الاستثمارات	-	-	-	-	-
القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة بشركات المجموعة (PNAV)**	غير متاح	٥,١٧٣	غير متاح	- †	غير متاح
القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة بشركات المجموعة للسهم (PNAVPS)	غير متاح	٥,٩٣	غير متاح	- †	غير متاح

إدارة الأصول (مليار دولار أمريكي)	الربع الثالث ٢٠١١	العام المالي ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢
إجمالي الاستثمارات المدارة	٩,٠	٩,٥	٩,٥	٩,٥	٩,٥
إجمالي الأصول المدارة (Total AUM)	٤,٢	٤,٣	٤,٤	٤,٣	٤,٤
الأصول المدارة التي تم استثمارها (Invested AUM)	٣,٢	٣,٣	٣,٣	٣,٦	٣,٦
الأصول المستثمرة لصالح الغير (Invested Third-party AUM)	٢,٣	٢,٣	٢,٣	٢,٥	٢,٥
الأصول التي تسجل أتعاب الإدارة (Third-party Fee-earning AUM)	٢,١	٢,١	٢,١	١,٨	١,٧
الأصول المستثمرة الجديدة (New Invested AUM) - مليون دولار أمريكي	٤٩,١	١٩٧,٤	٥٤,٤	٢٢٩	٢٦
إيرادات من أتعاب الاستثمارات - مليون دولار أمريكي	٢,٨	١١,٦	٤,٠	٣,٢	٣,٣
إيرادات من مكافآت حسن الأداء - مليون دولار أمريكي	-	-	-	-	-

نظرة عامة على شركة القلعة (عن الربع المنتهي في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢، باستثناء ما يشير إلى غير ذلك)	الربع الثالث ٢٠١١	العام المالي ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢
الاستثمارات المنفذة منذ ٢٠٠٤ (عمليات الاستحواذ والعمليات الجديدة)	١٩	١٩	١٩	١٩	١٩
عدد شركات المجموعة	٢١	٢١	٢١	٢١	٢١
عدد صناديق الاستثمار (صناديق قطاعية متخصصة + صناديق استثمار مستقلة)	١٥	١٥	١٥	١٥	١٥
عدد الدول التي تستثمر فيها شركة القلعة	١٥	١٥	١٥	١٥	١٥
عدد الصناعات التي تستثمر فيها شركة القلعة	٤٢,٣١٧	٤٢,٣١٧	٤٢,٣١٧	٤٢,٣١٧	٤٢,٣١٧
إجمالي عدد الموظفين بشركة القلعة والعاملين بكافة استثمارات الشركة	٢٧ مليار جم	٢٧ مليار جم	٢٧ مليار جم	٢٧ مليار جم	٢٧ مليار جم
إجمالي الأموال التي تم جمعها واستثمارها منذ عام ٢٠٠٤	٢,٢ مليار دولار	٢,٢ مليار دولار	٢,٢ مليار دولار	٢,٢ مليار دولار	٢,٢ مليار دولار
العوائد النقدية للمساهمين والشركاء المحدودين منذ عام ٢٠٠٤	١٣,١ مليار جم	١٣,١ مليار جم	١٣,١ مليار جم	١٣,١ مليار جم	١٣,١ مليار جم
(على استثمارات قدرها ٦٥٠ مليون دولار أمريكي)					

هيكल المساهمين (ديسمبر ٢٠١٢)	الربع الثالث ٢٠١١	العام المالي ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢
سيناديل كابيتال بارتنرز (CCP)	٢٨,٢٣%	٢٨,٢٣%	٢٨,٢٣%	٢٨,٢٣%	٢٨,٢٣%
أعضاء مجلس الإدارة عدا CCP	٢٩,٠١%	٢٩,٠١%	٢٩,٠١%	٢٩,٠١%	٢٩,٠١%
مستثمرون يملكون أكثر من ١% من أسهم شركة القلعة	٨,٧١%	٨,٧١%	٨,٧١%	٨,٧١%	٨,٧١%
آخرون	٣٤,٠٦%	٣٤,٠٦%	٣٤,٠٦%	٣٤,٠٦%	٣٤,٠٦%
عدد الأسهم	٨٧١,٦٢٥,٠٠٠	٨٧١,٦٢٥,٠٠٠	٨٧١,٦٢٥,٠٠٠	٨٧١,٦٢٥,٠٠٠	٨٧١,٦٢٥,٠٠٠
رأس المال المدفوع	٤,٤ مليار جم	٤,٤ مليار جم	٤,٤ مليار جم	٤,٤ مليار جم	٤,٤ مليار جم

* معظم استثمارات شركة القلعة تسجل بالدولار الأمريكي وذلك باستثناء مجموعة أسيك القابضة والشركة المتحدة للمسابك. ووفقا لذلك فإن تحليلات الإدارة المتعلقة باستثمارات الشركة الرئيسية والأصول المدارة تتم أيضا بالدولار الأمريكي.

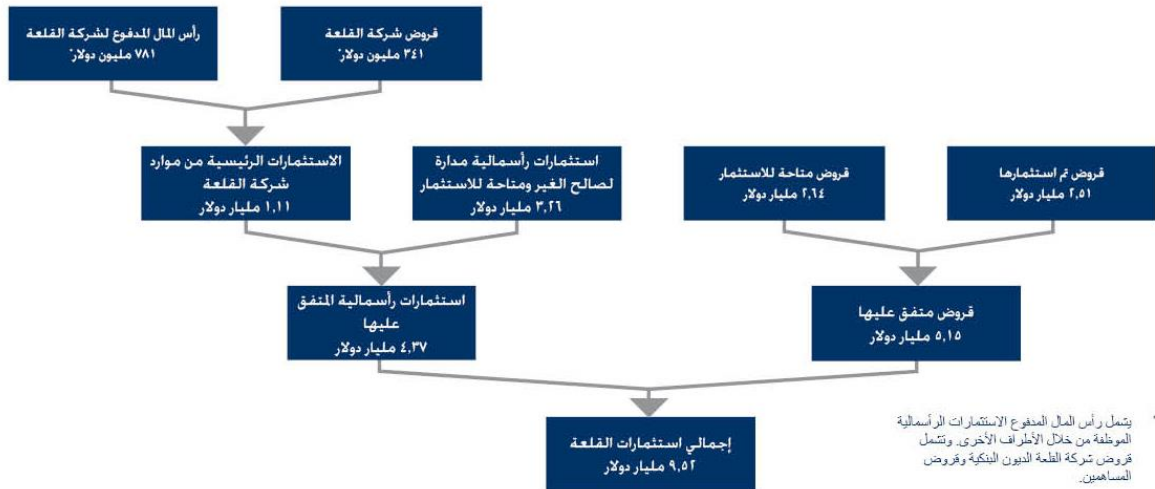
† ستقوم شركة القلعة بإصدار القيمة التقديرية لصافي استثمارات شركة القلعة في شركات المجموعة (PNAV) في تقرير منفصل فور الانتهاء من إعداده من جانب مؤسسة RisCura المكلفة بأجراء هذه الدراسة التقييمية كطرف مستقل. (المزيد من المعلومات في قسم القيمة التقديرية لصافي استثمارات شركة القلعة في شركات المجموعة).

** قررت إدارة شركة القلعة أن تحجم عن التعليق على القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة (TNAV) والقيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول (AMV) منذ ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ مكتفية في الوقت الحالي بالقيمة التقديرية لاستثمارات القلعة بشركات المجموعة (PNAV)، علماً بأن مؤسسة RisCura التي بدأت تقديم تقييم مستقل لشركة القلعة ابتداءً من تقرير العام المالي ٢٠١١ لم تقم هي الأخرى بحساب القيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول (AMV).

ثانياً. الاستثمارات الرئيسية من موارد شركة القلعة^٢ (Principal Investments)

تقوم شركة القلعة بتأسيس الصناديق القطاعية المتخصصة للتحكم بالشركات التابعة في مختلف القطاعات الاقتصادية. وتقوم هذه الشركات بإدارة الاستثمارات الفرعية في كل قطاع على حدة.

وتساهم شركة القلعة بحصص تتراوح بين ١٠ و ٢٠% من قيمة هذه الصناديق، إلى جانب حقوق الإدارة التي تحصل عليها بتفويض من المساهمين. وتسجل شركة القلعة الإيرادات والأرباح الرأسمالية عند بيع الاستثمارات، فضلاً عن إيرادات نشاط إدارة الأصول والتي تشمل أتعاب الاستشارات ومكافآت حسن الأداء.



في نهاية الربع الثالث من عام ٢٠١٢، وصلت قيمة الاستثمارات التي تتحكم بها شركة القلعة إلى أكثر من ٩,٥ مليار دولار أمريكي (٥٧,٨ مليار جم) – تشمل رؤوس الأموال المتفق عليها والقروض والحزم التمويلية المتاحة للاستثمار – وهو نمو بمعدل ٠,٣% مقارنة بالربع الثاني.

^٢ تقوم شركة القلعة باستخدام طرف مستقل لإعداد دراسة القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة في شركات المجموعة (PNAV)، حيث تم إعادة النظر في توبيخ بعض من الاستثمارات الرأسمالية (Equity Investments) التي تقوم بها الشركة واستثمارات الشركاء، وذلك بغرض التعبير عن الواقع بأسلوب أكثر دقة. وبناء عليه يرجى ملاحظة أن جميع الاستثمارات الرأسمالية المشار إليها في هذا التقرير تمثل التكلفة الاستثمارية الفعلية لاستثمارات شركة القلعة والشركاء المحدودين. وترى الإدارة أن هذا التحول سيضمن اتساق المعلومات والبيانات التي يحصل عليها الأطراف ذوي العلاقة مثل الجهات المقرضة والشركاء المحدودين والمساهمين، علماً بأن جميع الأرقام التاريخية قد تم إعادة تسجيلها.

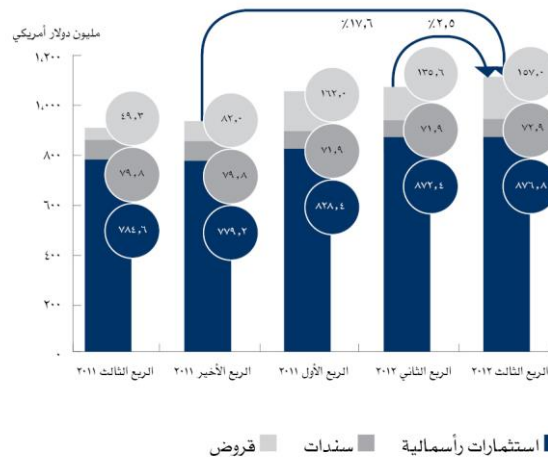
١. الاستثمارات الرئيسية من موارد شركة القلعة

وصلت الاستثمارات الرئيسية من موارد شركة القلعة إلى ١,١ مليار دولار أمريكي (٦,٤ مليار جم) في نهاية الربع الثالث من ٢٠١٢ (تشمل الاستثمارات الرأسمالية والسندات والقروض المعبرية وحزم التمويل طويلة الأجل لشركات المجموعة)، وهو نمو ربع سنوي بمعدل ٢,٥% ونمو بمعدل ١٧,٦% منذ بداية عام ٢٠١٢.

بلغ صافي الاستثمارات الجديدة خلال الربع الثالث ٢٧,٦ مليون دولار أمريكي (١٧٨,٩ مليون جم)، حيث قامت القلعة بضخ استثمارات رأسمالية جديدة بقيمة ٤,٤ مليون دولار أمريكي (٣٥,٦ مليون جم)، وتوظيف ٢١,٧ مليون دولار أمريكي (١٣١,٤ مليون جم) من حزمة التمويل طويلة الأجل من مؤسسة أوبيك الأمريكية، مع تقديم قروض معبرية بقيمة ٠,٤ مليون دولار أمريكي (٣,٨ مليون جم) إلى شركات المجموعة.

وبناء عليه تنقسم استثمارات شركة القلعة حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ بين الاستثمارات الرأسمالية (٧٩,٢%) والاستثمارات في سندات شركات المجموعة (٦,٦%) والقروض المعبرية (٣%) وحزمة تمويل طويلة الأجل من مؤسسة أوبيك الأمريكية (١١,٢%).

الاستثمارات الرئيسية



الاستثمارات الرأسمالية (Principal Equity Investment)

(٧٩,٢% من إجمالي الاستثمارات الرئيسية)

بلغت الاستثمارات الرأسمالية من موارد شركة القلعة ٨٧٦,٨ مليون دولار أمريكي (٥,١ مليار جم) في نهاية الربع الثالث من عام ٢٠١٢، حيث قامت شركة القلعة بضخ استثمارات رأسمالية جديدة بقيمة ٤,٤ مليون دولار أمريكي (٣٥,٦ مليون جم) في مشروعات المجموعة خلال فترة التقرير.

ركزت الشركة خلال الربع الثالث على توظيف الشريحة الثالثة من حزمة تمويل من مؤسسة أوبيك الأمريكية وتقديم القروض معبرية إضافية إلى شركات المجموعة، وبالتالي اقتصرت الاستثمارات الرأسمالية الجديدة خلال فترة التقرير على الشركات التابعة الرئيسية مثل شركة وفرة (٢,٩ مليون دولار أمريكي)، ومجموعة جذور (٠,٨ مليون دولار أمريكي)، وشركة نابل لوجيستيكس (٠,٤ مليون دولار أمريكي). كما حصلت شركة جلاس وركس وهي شركة تابعة غير رئيسية على ١,٤ مليون دولار أمريكي من الاستثمارات الرأسمالية الجديدة خلال فترة التقرير.

وتشير الإدارة إلى أن حركة أسعار الصرف العالمية أدت إلى انخفاض استثمارات شركة القلعة في مجموعة أسيك القابضة بواقع ٠,٩ مليون دولار أمريكي، وانخفاض استثماراتها في الشركة المتحدة للمسابك بواقع ٠,١ مليون دولار أمريكي، حيث تعد هذه الشركات الوحيدة المسجلة في ميزانية شركة القلعة بالجنيه المصري وليس بالدولار الأمريكي كباقي الاستثمارات التابعة.

السندات (Convertibles)

(٦,٦% من إجمالي الاستثمارات الرئيسية)

وصلت استثمارات شركة القلعة في سندات شركات المجموعة إلى ٧٢,٩ مليون دولار أمريكي (٤٢٩ مليون جم) في نهاية الربع الثالث من عام ٢٠١٢. وتتوزع هذه الاستثمارات بين مجموعة أسيك القابضة، والشركة الوطنية للبترول، والشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي.

ولم تقم شركة القلعة بأية استثمارات جديدة في سندات شركات المجموعة خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢.

القروض المعبرية (Bridge-Financing)

(٣% من إجمالي الاستثمارات الرئيسية)

التزمت شركة القلعة بتقديم القروض المعبرية لتمويل عدد من شركاتها خلال عامي ٢٠٠٨ و ٢٠٠٩ نظراً لتأخر الاستثمارات الرأسمالية الجديدة من الشركاء المحدودين مع امتداد تداعيات الأزمة المالية العالمية إلى أسواقنا الإقليمية. وعلى ذلك تعتبر شركة القلعة هذه القروض المعبرية المحملة بالفوائد أحد أوجه الاستثمار الذي تقوم به القلعة في شركات واستثمارات المجموعة.

بلغت القروض المعبرية إلى شركات المجموعة ٣٣,٦ مليون دولار أمريكي (٢٠٤ مليون جم) في نهاية الربع الثالث، وهو ارتفاع يبلغ ٠,٤ مليون دولار أمريكي (٣,٨ مليون جم) عن الربع السابق.

جدير بالذكر أن القروض المعبرية المقدمة خلال الربع الثالث حصلت عليها الشركات التابعة الرئيسية مثل الشركة المصرية للتكرير وشركة أسكوم وشركة أفريكا ريل وايز وشركة مشرق، بالإضافة إلى الشركة المتحدة للمسابك.

التمويل طويل الأجل (Long-Term Finance)

(١١,٢% من إجمالي الاستثمارات الرئيسية)

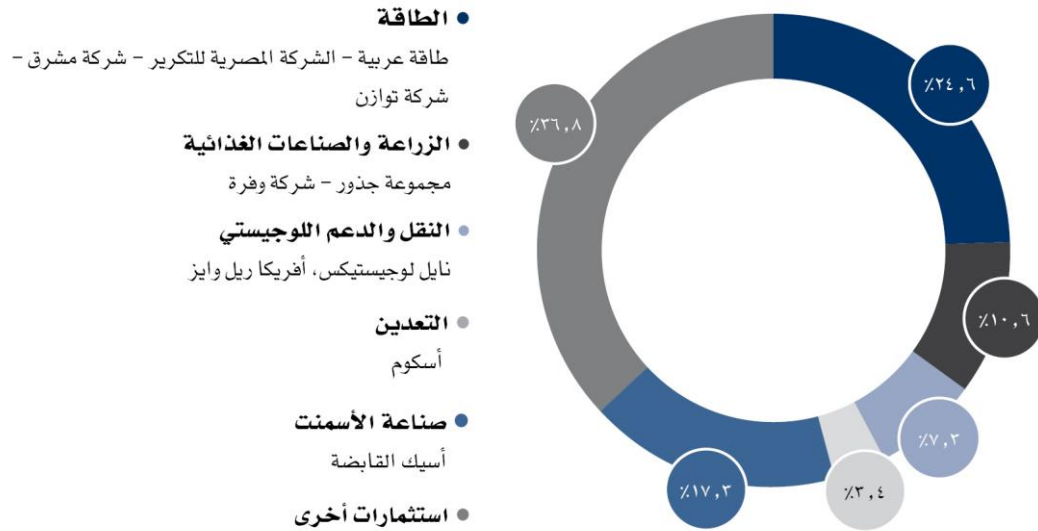
قامت شركة القلعة خلال الربع الثالث بتوظيف شريحة جديدة بقيمة ٢٤,٦ مليون دولار أمريكي من حزمة تمويل مؤسسة أوبيك الأمريكية البالغة ١٥٠ مليون دولار أمريكي.

ويرتفع بذلك إجمالي ما تم توظيفه من حزمة التمويل إلى ١٢٥ مليون دولار أمريكي منذ إتمامها في الربع الأول هذا العام، ويمثل ذلك الجزء المخصص للاستثمارات المصرية، علماً بأن شركة القلعة تسجل التمويل طويل الأجل في الميزانية تحت بند "قروض الأطراف ذات العلاقة"، ويتم تسجيل دخل الفائدة التي تحققها شركة القلعة في قائمة الدخل غير المجمعة للشركة.

ويتيح توظيف حزمة التمويل – البالغ مدتها ١٠ سنوات – دعم وتيرة التنمية ببعض شركات المجموعة، فضلاً عن السماح لشركة القلعة باسترداد بعض الاستثمارات الرأسمالية والقروض المعبرية السابقة إلى عدد من شركات ومشروعات المجموعة.

وخلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢ قامت القلعة بتوفير تمويل طويل الأجل بشكل أساسي إلى الشركات التابعة الرئيسية مثل مجموعة جذور، وشركة أسكوم، وشركة نايل لوجيستيكس.

الاستثمارات الرئيسية حسب الصناعة في الربع الثالث من عام ٢٠١٢



يهدف هذا الجدول إلى توفير تحليل دقيق لاستثمارات شركة القلعة مقارنة إلى ما هو مسجل بميزانية الشركة، حيث أن بعض الاستثمارات مسجلة تحت بند "قروض لشركات المجموعة" وذلك لأغراض محاسبية، بينما هناك استثمارات أخرى قامت بها الشركات ذات الأغراض الخاصة SPVs ولكنها ليست مسجلة كاستثمارات رأسمالية.

تحليل استثمارات شركة القلعة (كما ورد بالميزانية مقابل التكلفة الاستثمارية) - ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢

استثمارات شركة القلعة						
إجمالي تكلفة الاستثمار (مليون دولار أمريكي)	إجمالي تكلفة الاستثمار (مليون جم)	تفسير التسويات	تسويات (مليون جم)	الاستثمار كما ورد بالميزانية (مليون جم)	الشركة التابعة	القطاعات الرئيسية
						الطاقة
٤٣,٣	٢٤٧,١		-	٢٤٧,١	طاقة عربية	
١٥٤,٨	٩٠٨,٤	تم استثمار ٦٥ مليون دولار أمريكي من جانب ذراع استثماري آخر تملكه القلعة، و٢,٦ مليون دولار من فوائد التمويل الزائد.	٤١٢,٣	٤٩٦,١	الشركة المصرية للتكرير	
٦,٨	٣٩,٤		-	٣٩,٤	مشرق للبترول	
١٠,٦	٥٩,٩		-	٥٩,٩	توازن	
						الزراعة والصناعات الغذائية
٥٢,٩	٢٩٤,٤		-	٢٩٤,٤	جذور	
٤٠,٠	٢٣٠,٠		-	٢٣٠,٠	وفرة	
						النقل والدعم اللوجستي
٣٦,٨	٢١٧,٤	تم استثمار ٢,٤١ مليون دولار أمريكي من جانب ذراع استثماري آخر تملكه القلعة	١٤,٤	٢٠٣,٠	نايل لوجستيكس	
٢٧,٠	١٥٢,٥		-	١٥٢,٥	أفريكا ريل وايز	
						التعدين
٣٠,١	١٨٣,١		-	١٨٣,١	أسكوم للجيولوجيا والتعدين	
						صناعة الأسموت
١٥٢,٠	٩٢٤,٤		-	٩٢٤,٤	أسيك القابضة	
١٨٩,٦	١,١٥٢,٨		-	١,١٥٢,٨	أسيك للأسمت	
						قطاعات غير رئيسية
٢٥,٩	١٤٤,٩	١,٦ مليون دولار أمريكي قيمة أتعاب الإدارة لصالح شركة القلعة	٨,٣	١٣٦,٦	جلاس وركس	صناعة الزجاج
١٧,٥	١٠٦,٥		-	١٠٦,٥	المتحدة للمسابك	الصناعات المعدنية
٣٢,٦	١٧٨,٠		-	١٧٨,٠	فاينانس أنليميتد	الخدمات المالية
١٢,٤	٧٠,١		-	٧٠,١	جرانفيو	استثمارات متوسطة
٢٨,١	١٥٤,١		-	١٥٤,١	بنيان	العقارات المتخصصة
٣٠,٤	١٦٥,٠		-	١٦٥,٠	تنوير	النشر والإعلام
٦٣,٤	٣٥٤,٢	تم استثمار ٥,٤ مليون دولار أمريكي من جانب ذراع استثماري آخر تملكه القلعة	٣١,٠	٣٢٣,٢	الشركة الوطنية للبترول	البترول والغاز الطبيعي
٢٧,٥	١٥٢,٨		-	١٥٢,٨	وادي النيل للبترول المحدودة	البترول والغاز الطبيعي
٦٥,٠	٣٥٩,١		-	٣٥٩,١	الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي	البترول والغاز الطبيعي
١٩,٧	١١٩,٩		-	١١٩,٩	استثمارات أخرى	استثمارات أخرى
(١٨٩,٦)	(١,١٥٢,٨)		-	(١,١٥٢,٨)	خصومات*	
٨٧١,٨	٥,٠٦١,٢		٤٦١,٠	٤,٥٩٥,٢	إجمالي الاستثمارات الرأسمالية	
٤٩,٠	٢٩٨,١	استبعاد فوائد السندات من التكلفة الاستثمارية	(٩٩,٨)	٣٩٨,٠	الهندسة والإنشاء والأسمت	الهندسة والإنشاء والأسمت (سندات)
٩,٨	٥٢,٤		-	٥٢,٤	البتترول والغاز الطبيعي	البتترول والغاز الطبيعي (سندات)
١٤,١	٧٨,٥		-	٧٨,٥	البتترول والغاز الطبيعي	البتترول والغاز الطبيعي (سندات)
٧٢,٩	٤٢٩,٠		(٩٩,٨)	٥٢٨,٨	إجمالي السندات	
٣٣,٦	٢٠٤,٠		(٩٢,٣)	٢٩٦,٣	قروض معبرية إلى شركات المجموعة	
١٢٣,٤	٧٥٠,٨		-	٧٥٠,٨	تمويل طويل الأجل إلى شركات المجموعة (حزمة تمويل مؤسسة أوبك)	
١,١٠٦,٨	٦,٤٤٤,٩		٢٧٣,٩	٦,١٧١,١	إجمالي الاستثمارات	

* الخصومات تمثل الملكية المتبادلة بين شركة القلعة وشركات المجموعة

ملخص استثمارات شركة القلعة في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ (مليون دولار أمريكي)

إجمالي شركاء في فترة التقرير	إجمالي شركة القلعة في فترة التقرير	صندوق MENA للاستثمار المشترك				صندوق Africa للاستثمار المشترك				الشركة التابعة	الشركة القلعة	في فترة التقرير	القطاعات الرئيسية
		إجمالي شركاء في فترة التقرير	شركاء محدودين	شركاء جديدة في فترة التقرير	شركة القلعة	إجمالي شركاء في فترة التقرير	شركاء محدودين	شركاء جديدة في فترة التقرير	شركة القلعة				
-	٧٦,٢	-	-	-	-	-	-	-	-	طاقة عربية	٤٣,٣	-	الحافطة
-	٤٥٧,٣	-	١٤,١	-	٥,٨	-	١٣,٨	-	٦,٢	المصرية للتكرير *	١٤٢,٨	-	
-	٢٠,١	-	-	-	-	-	-	-	-	مشرق للبترو	٦,٨	-	
-	٩,٩	-	٥,٠	-	٢,١	-	٤,٩	-	٢,٢	توازن	٦,٤	-	
-	٢٠٦,١	٥,٨	-	-	-	-	-	-	-	الزراعة والصناعات الغذائية	٥٢,٩	٥,٨	
-	-	٢,٩	-	-	-	-	-	-	-	جزر	٤٠,٠	٢,٩	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	وفرة	٤٠,٠	٢,٩	
(٠,٤)	٩٣,٢	٥,٤	-	-	-	-	-	-	-	نابيل لوجيستكس	٣٦,٨	٥,٤	النقل والعمم اللوجيستي
-	٤٨,٨	-	-	-	-	-	١٣,٨	-	٦,٢	أفريكا ريل وايز	٢٠,٨	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	التمدين	٣٠,١	(٠,١)	
(٠,٧)	١٢٤,٩	١٥٢,٠	-	-	-	-	-	-	-	صناعة الأسمنت	١٥٢,٠	(٠,٨)	
-	٣٦٠,٦	-	-	-	-	-	-	-	-	صناعة الزجاج	١٨٩,٦	-	
-	١٣١,٢	١,٤	-	-	-	-	-	-	-	فحاعات غير رئيسية	٢٥,٩	١,٤	
-	٣٢,٦	(٠,١)	-	-	-	-	-	-	-	صناعة المصانع	١٧,٥	(٠,١)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الخدمات المالية	٣٢,٦	-	
-	٨٢,٨	-	-	-	-	-	-	-	-	استثمارات متوسطة	١٢,٤	-	
-	٥٩,٤	-	-	-	-	-	-	-	-	العقارات المتخصصة	٢٨,١	-	
-	٣٥٧,٧	-	-	-	-	-	-	-	-	الغذاء والإعلام	٣٠,٤	-	
-	٤٥,٧	-	-	-	-	-	-	-	-	التبترول والغاز الطبيعي	٢٧,٥	-	
-	٥٦١,٩	-	-	-	-	-	-	-	-	التبترول والغاز الطبيعي	٢٧,٥	-	
-	١٩,٧	-	-	-	-	-	-	-	-	التبترول والغاز الطبيعي	١٩,٧	-	
-	(٣٢٥,٦)	-	-	-	-	-	-	-	-	استثمارات أخرى	(١٨٩,٦)	-	
(١,١)	٢,٣٤٢,٧	٤,٤	٨٧٦,٨	-	١٩,١	-	٧,٩	-	١٤,٥	إجمالي الاستثمارات	٨٥٤,٤	٤,٤	إجمالي الاستثمارات
-	٤٩,٦	-	-	-	-	-	-	-	-	الأسمنتية	٢,٣٤٢,٧	(١,١)	إجمالي الاستثمارات
-	٣٥,٧	-	-	-	-	-	-	-	-	الهندسة والإنشاء	٤٩,٠	-	الهندسة والإنشاء
-	٥٧,٣	-	-	-	-	-	-	-	-	والأسمنت (سندات)	٤٩,٠	-	والأسمنت (سندات)
-	١٤٢,٦	-	-	-	-	-	-	-	-	Convertibles	٩,٨	-	البنترول والغاز الطبيعي
-	٣٣,٦	-	-	-	-	-	-	-	-	للبنترول (سندات)	١٤,١	-	البنترول والغاز الطبيعي
-	١٢٣,٥	-	-	-	-	-	-	-	-	للبنترول (سندات)	١٤,١	-	البنترول والغاز الطبيعي
-	٢٧,٦	١,٠٦٠,٦	-	-	-	-	-	-	-	للبنترول (سندات)	١٤,١	-	البنترول والغاز الطبيعي
(١,١)	٢,٤٨٥,٣	٢٧,٦	١,٠٦٠,٦	-	١٩,١	-	٧,٩	-	١٤,٥	إجمالي الاستثمارات	١,٠٨٤,٣	٢٧,٦	إجمالي الاستثمارات
-	١٤٢,٦	-	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي الاستثمارات	١٤٢,٦	-	إجمالي الاستثمارات
-	٣٣,٦	-	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي الاستثمارات	٣٣,٦	-	إجمالي الاستثمارات
-	٢١,٧	١٢٣,٥	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي الاستثمارات	٢١,٧	-	إجمالي الاستثمارات
-	٢٤٨٥,٣	٢٧,٦	١,٠٦٠,٦	-	١٩,١	-	٧,٩	-	١٤,٥	إجمالي الاستثمارات	١,٠٨٤,٣	٢٧,٦	إجمالي الاستثمارات

* تشمل صناديق الاستثمار المشترك
** الخصومات تمثل الملكية المتبادلة بين شركة القلعة وشركات المجموعة

٤ تشمل ٥٠ مليون دولار أمريكي تم تحويلها من أصول حادّة لصالح الغير إلى استثمارات ر لمصلحة مباشرة من شركة القلعة عبر إحدى شركات SPV.

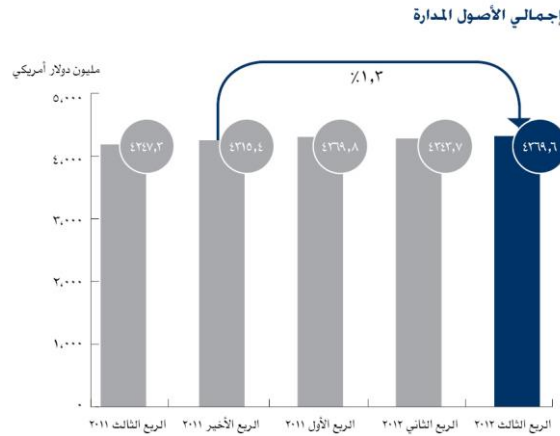
ثالثاً. نشاط إدارة الأصول

إلى جانب الأرباح الرأسمالية عند بيع الاستثمارات الرئيسية المملوكة لشركة القلعة، تحقق الشركة إيرادات أخرى من أتعاب الاستشارات التي تتقاضاها عن إجمالي الأصول المستثمرة، ومكافآت حسن الأداء التي تستحق من الشركاء المحدودين عند تحقيق أرباح تزيد عن معدل العائد الداخلي المستهدف بكافة الصناديق القطاعية المتخصصة.

إجمالي الأصول المدارة (Total AUM)

وصل إجمالي الأصول المتفق عليها للصناديق القطاعية المتخصصة وصناديق الاستثمار المشترك إلى ٤,٤ مليار دولار أمريكي (٢٦,٧ مليار جم) في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢، وهو نمو بمعدل ١,٣% منذ بداية العام، وارتفاع بنسبة ٠,٦% خلال الربع الثالث منفرداً.

ومنذ تأسيسها قامت شركة القلعة بجذب رؤوس أموال وصلت إلى ٤,٩ مليار دولار أمريكي، ونجحت في تحقيق عوائد نقدية للمساهمين والشركاء المحدودين وصلت إلى أكثر من ٢,٢ مليار دولار أمريكي على استثمارات بلغت ٦٥٠ مليون دولار أمريكي.



الأصول المستثمرة والأصول المتاحة للاستثمار

وصل إجمالي الأصول المستثمرة (Total Invested AUM, drawn equity) إلى ٣,٦ مليار دولار أمريكي (٢١,٩ مليار جم) في نهاية الربع الثالث من عام ٢٠١٢، وهو نمو ربع سنوي بمعدل ٠,٧% (أي ما يوازي ٢٥,٩ مليون دولار أمريكي / ١٥٧,٥ مليون جم)، ونمو بمعدل ٩,٤% منذ بداية العام الجاري (أي ما يعادل ٣٠٩ مليون دولار أمريكي / ١,٩ مليار جم).

ووصلت الأصول المستثمرة لصالح الغير (Invested third-party AUM) إلى ٢,٥ مليار دولار أمريكي (١٥,٢ مليار جم) في نهاية الربع الثالث من عام ٢٠١٢ عقب ضخ أول شريحة من الاستثمارات الرأسمالية المدارة لصالح الغير في الشركة المصرية للتكرير بالتزامن مع تنفيذ الإغلاق المالي للمشروع.

لم يقدّم شركاء القلعة بضخ استثمارات جديدة خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢، ولم يطرأ تغيير على الأصول المتاحة للاستثمار (Uninvested AUM)، بعد انخفاضها بمعدل ٣٢,٨% في نهاية الربع الثاني من عام ٢٠١٢ نتيجة ضخ استثمارات جديدة في الشركة المصرية للتكرير، ما أدى إلى وصولها إلى ٠,٨ مليار دولار أمريكي (٤,٨٤ مليار جم).

وتشمل الأصول المتاحة للاستثمار ٥٧٦,٥ مليون دولار أمريكي متفق عليها لصالح الشركة المصرية للتكرير، و ١٠٠ مليون دولار أمريكي من مؤسسة أوبك الأمريكية (غير محققة لأتعاب الإدارة ولا تدخل ضمن حزمة التمويل الجديدة بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي) و ٦٥,٩ مليون دولار أمريكي من صناديق الاستثمار المشترك MENA و Africa و ٣٥ مليون دولار أمريكي متفق عليها لصالح شركة أفريكا ريل وايز.

الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة

وصلت الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة (Fee-Earning AUM) إلى ١,٧ مليار دولار أمريكي (١٠,٣ مليار جم) في نهاية الربع الثالث، وهو تراجع ربع سنوي بمعدل ٢,٨% مما يعكس الاتفاق مع الشركاء المحدودين في صناديق الاستثمار المشترك MENA و Africa على عدم احتساب أتعاب الاستشارات على رؤوس الأموال غير المستثمرة وذلك اعتباراً من ١ يوليو ٢٠١٢.

وخلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢ قامت شركة القلعة بتسجيل إيرادات بلغت ٣,٣ مليون دولار أمريكي (١٩,٨ مليون جم) من أتعاب الاستشارات التي تبلغ ١% ويتم تحميلها على الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة.

لم تسجل الشركة مكافآت حسن الأداء المستحقة من الشركاء المحدودين مقابل الأرباح الرأسمالية نظراً لعدم القيام بأية عمليات تخارج خلال فترة التقرير.

رابعًا. آخر أخبار شركة القلعة^٣

أ) أحدث تطورات استثمارات شركة القلعة

١. شركة أسيك للهندسة

أعلنت شركة أسيك للهندسة – إحدى المشروعات التابعة لمجموعة أسيك القابضة – في سبتمبر الماضي عن تجديد عقد الإدارة الفنية لمصنع شركة مصر للأسمنت – قنا لمدة عشر سنوات جديدة، بموجب مناقصة محدودة بالمظاريف المغلقة. تقوم شركة أسيك للهندسة بإدارة أفران الكلنكر وخطوط إنتاج الأسمنت في مصر، وتدير ١٢ فرنًا يبلغ معدل إنتاجها السنوي ١٦ مليون طن كلنكر تقريبًا ويقع فرنان منها في سوريا والأردن. وتقدم الشركة الخدمات الهندسية والاستشارية لمشروع الشركة العربية الوطنية للأسمنت في محافظة المنيا (تحت الإنشاء) ومصنع شركة أسمنت جنوب الوادي في محافظة بني سويف، ومصنع شركة مواد البناء BMIC في محافظة أسيوط، ومصنع الجبس في عتاقة بالسويس.

٢. شركة جلاس روك للمواد العازلة

أعلنت شركة جلاس روك للمواد العازلة – وهي إحدى المشروعات التابعة لشركة أسكوم – عن بدء عمليات التصدير في شهر سبتمبر الماضي لإنتاج مصنعها من الصوف الصخري العازل للصوت والحرارة والحرائق، علمًا بأن عمليات المصنع الجديد بدأت في مايو ٢٠١٢. وتسعى الشركة إلى اختراق أسواق التصدير في أوروبا وشمال أفريقيا ومجلس التعاون الخليجي وتركيا.

ومن جانب آخر بدأت الشركة تشغيل خط إنتاج الصوف الزجاجي بطاقة إنتاجية ٢٠ ألف طن سنويًا في مطلع الربع الأخير من العام، علمًا بأن الشركة بدأت طرح إنتاج خط الصوف الصخري في مصر خلال شهر يوليو الماضي ووصلت المبيعات إلى ٢٠٦ طن خلال الربع الثالث.

ومن المخطط أن تتوزع الطاقة الإنتاجية السنوية لمصنع جلاس روك بواقع ٣٠ ألف طن من الصوف الصخري و ٢٠ ألف طن من الصوف الزجاجي.

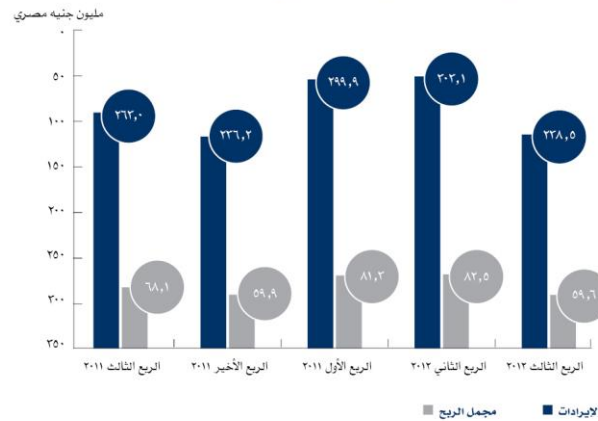
^٣ يحتوي هذا القسم على (١) أحدث تطورات استثمارات شركة القلعة و(٢) تطورات الأداء التشغيلي بالشركات التي لا يتم تجميع نتائجها مع شركة القلعة، حيث يتم استعراض تطورات تلك المشروعات في قسم النتائج المالية المجمعة.

ب) تطورات الأداء التشغيلي

١. مجموعة جذور (الزراعة والصناعات الغذائية)

بلغت إيرادات مجموعة جذور ١٣٨,٤ مليون دولار أمريكي (٨٤١,٥ مليون جم) خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠١٢، وهو تراجع بمعدل ١% عن إيرادات نفس الفترة من العام السابق. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٩,٣ مليون دولار أمريكي (٥٦,٥ مليون جم) وهو نمو بمعدل ١٤% خلال نفس الفترة نتيجة خفض مصروفات التسويق وترشيد أوجه الإنفاق.

مجموعة جذور - الإيرادات ومجموع الربح



- ارتفعت إيرادات "شركة الرشيد الميزان" بمعدل سنوي ٩,٥% خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠١٢ بفضل حملات التسويق القوية لمنتجات الشركة من الحلوة الطحينية وحللة سبريد وشيكولاتة سبريد. وصاحب ذلك ارتفاع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك على أساس سنوي بمعدل ٢٨,٢% نتيجة نمو المبيعات وتحسن الربحية بفضل استقرار تكلفة الإنتاج. وبلغ هامش الربح الإجمالي ٢٨,٣% خلال نفس الفترة، وهو تحسن بنسبة ١,٥% عن العام الماضي.
- ارتفعت إيرادات شركة "الرشيد للحلول المتكاملة" في السودان بنسبة ٩,٦% نتيجة نمو المبيعات في أول تسعة أشهر، غير أن انخفاض قيمة الجنيه السوداني في شهر يونيو الماضي تسبب في تسجيل خسائر مجمعة في نتائج مجموعة جذور خلال فترة التقرير. تجدر الإشارة إلى أن هذه الخسائر غير النقدية يتم تسجيلها في بند الخسائر من فروق أسعار العملة حيث أن جميع عمليات شركة الرشيد للحلول المتكاملة تسجل بالجنيه السوداني.
- قامت "شركة المصريين" بإيقاف عمليات التصنيع حيث تتجه الإدارة إلى وقف نزيف الخسائر النقدية تأثراً باحتدام المنافسة الدعائية والإعلانية خلال هذا العام، علماً بأن مجموعة جذور تدرس إمكانية بيع الشركة.
- انخفضت مبيعات "شركة إنجوي" بمعدل ١٢,٥% خلال الأشهر التسعة الأولى من العام نتيجة العقوبات المالية التي واجهت الشركة في أواخر عام ٢٠١١ ومطلع عام ٢٠١٢، وغيرها من المشكلات التشغيلية التي أثرت على جودة وتوافر منتجات الشركة. وتتوقع الشركة تعويض انخفاض المبيعات في أوائل العام الجاري حيث تحسنت مبيعات إنجوي في شهر سبتمبر عقب اكتمال أعمال التجديد بمصنع الشركة، فضلاً عن الإطلاق الناجح لعبوة العصائر الجديدة مقاس ٢٥٠ ملل في مطلع الربع الأخير من العام.
- انخفضت مبيعات "مزارع دينا" بنسبة ٤,٢% نتيجة تراجع الإنتاج على خلفية انتشار مرض الحمى القلاعية في مصر في مطلع العام الجاري. وتحركت الإدارة في مارس ٢٠١٢ لوقف الأضرار التي لحقت بعدد الأبقار التي تمتلكها الشركة، وتتوقع غلق فجوة المبيعات بين عامي ٢٠١١ و ٢٠١٢ نظراً لتعافي عمليات الإنتاج وجهود

الإدارة لزيادة أسعار منتجات الشركة حتى نهاية العام. وتجدر الإشارة إلى أن مزارع دينا حصلت على قرض بقيمة ١٥,١ مليون دولار أمريكي (٩٢ مليون جم) من أجل تمويل زيادة التوسعات الإنتاجية من الحليب الخام، عبر شراء ٢٠٠٠ بقرة جديدة وتنفيذ الإنشاءات اللازمة لاستيعاب هذه الأبقار الجديدة. وقامت الشركة باستلام الدفعة الأولى (ألف بقرة) في أكتوبر ٢٠١٢ ومن المخطط أن تصل الدفعة الثانية في منتصف عام ٢٠١٣.

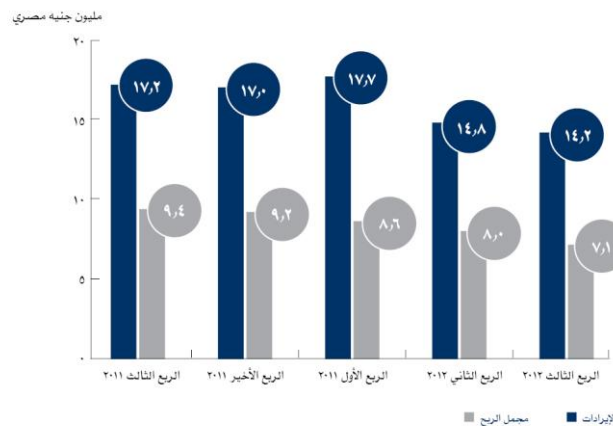
- تقوم "الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان" بتسويق إنتاج مزارع دينا من الحليب. وشهدت إيرادات الشركة انخفاضاً سنوياً بمعدل ٣,٩% خلال أول تسعة أشهر من العام الجاري، وهو تحسن بنسبة ٥٠% عن التراجع البالغ ٨% خلال النصف الأول من العام. وبناء على ذلك تواصل الإدارة تطوير استراتيجية المبيعات وترويج منتجات الحليب الطازج إلى الشرائح العليا من المستهلكين. تجدر الإشارة إلى أن الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك تضاعفت على أساس سنوي خلال أول تسعة أشهر من العام لتبلغ ٨,٥% من صافي الإيرادات نظراً لتحسن هامش الربح الإجمالي، والذي بلغ ٣٢,٦% مقابل ٢٥,١% خلال نفس الفترة من العام الماضي.

شركة أفريقيا ريل وايز (النقل والدعم اللوجستي)

تقوم شركة ريفت فالي بتشغيل شبكة السكك الحديدية القومية في كينيا وأوغندا. وشهدت إيرادات ريفت فالي انخفاضاً سنوياً يبلغ ١٧,٣% خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢، وهو تراجع سنوي بمعدل ٩,٤% خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠١٢ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. ويرجع ذلك إلى توقف ٦ جرارات خلال فترة التقرير علماً بأن هذه الجرارات قامت باستئناف النشاط في منتصف الربع الأخير بعد إجراء الصيانة الطارئة، فضلاً عن تشغيل الجرارات المجددة بالكامل. ويقلل ذلك من احتمالية تكرار هذا العطل في المستقبل حيث تعمل الشركة على زيادة طاقة الجرارات العاملة بواقع ٩٠% فيما بين يوليو ٢٠١٢ ويوليو ٢٠١٣.

وعلى صعيد الأرباح (الخسائر) التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك، قامت الشركة بتقليص الخسائر التشغيلية بمعدل ١٣% خلال أول تسعة أشهر من العام مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١١. وتتوقع ريفت فالي أن تبدأ تسجيل الأرباح خلال فترة النصف الأول من عام ٢٠١٣.

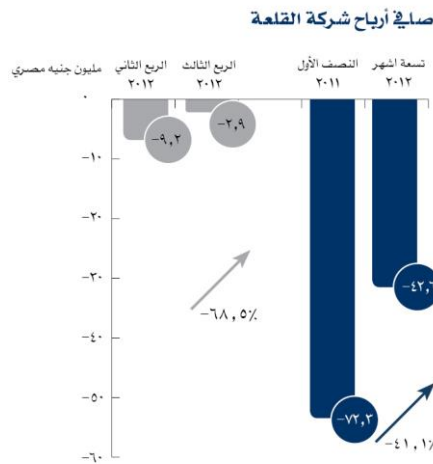
سكك حديد ريفت فالي - الإيرادات ومجموع الربح (مليون دولار أمريكي)



خامساً. النتائج المالية غير المجمعة

سجلت النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ٠,٥ مليون دولار أمريكي (٢,٩ مليون جم)، على إيرادات بقيمة ٣,٣ مليون دولار أمريكي (١٩,٨ مليون جم) خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢، وهو تحسن بنسبة ٦٩,١% عن الربع السابق الذي تضمن صافي خسائر بقيمة ١,٥ مليون دولار أمريكي (٩,٢ مليون جم).

أما خلال الأشهر التسعة الأولى من العام، سجلت النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ٧ مليون دولار أمريكي (٤٢,٦ مليون جم) مقارنة مع ١١,٩ مليون دولار أمريكي (٧٢,٣ مليون جم) خلال نفس الفترة من العام السابق، وهو تحسن بمعدل ٤١,١% على الرغم من تأثير المصروفات الاستثنائية بقيمة ٩ مليون دولار أمريكي (٥٤,٣ مليون جم) المرتبطة بإعادة هيكلة ديون الشركة البالغة ١٧٥ مليون دولار أمريكي ومصروفات ترتيب حزمة تمويل أوبيك.



الإيرادات

تمثل أتعاب الاستشارات كامل إيرادات شركة القلعة خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢، حيث وصلت إلى ٣,٣ مليون دولار أمريكي (١٩,٨ مليون جم)، وهو نمو سنوي بمعدل ١٧,٩% ونمو ربع سنوي بمعدل ٢,٥% مما يرجع إلى ارتفاع الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة في صندوق Silverstone المالك لشركة طاقة عربية.

وخلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٢ حققت شركة القلعة إيرادات بقيمة ١٠,٤ مليون دولار أمريكي (٦٣,٥ مليون جم)، وهو نمو سنوي بمعدل ٢٩,٦% نتيجة تسجيل أتعاب الاستشارات المستحقة من الشركة الوطنية للبترول خلال الربع الأول من العام.

المصروفات التشغيلية

لم يطرأ تغيير على المصروفات التشغيلية في الربع الثالث مقارنة بالربع السابق، غير أنها سجلت انخفاضاً سنوياً بمعدل ٣٣,٣% خلال أول تسعة أشهر من العام الجاري نتيجة التحكم في المصروفات والحفاظ على السيولة النقدية منذ عام ٢٠١١.

وسجلت الشركة انخفاضًا ملحوظًا في أوجه الإنفاق على المصروفات التشغيلية منذ بداية العام، حيث انخفضت مصروفات الرواتب وحوافز الموظفين بمعدل ٤٢,٩%، وانخفضت مصروفات السفر بمعدل ٢٤,٣%، بينما انخفضت مصروفات الاستشارات والمناسبات العامة وأتعاب المراجعة والحسابات بمعدل ١٤,٩%.

مصروفات التشغيل (مليون جم)

أول تسعة أشهر ٢٠١٢	أول تسعة أشهر ٢٠١١	
٤٥,٥	٧٩,٧	رواتب وحوافز الموظفين
٤,٠	٥,٢	سفر
١٥,٤	١٨,١	أتعاب الاستشارات والمراجعة والحسابات والمناسبات العامة
٩,٨	٩,٠	مصروفات أخرى
٧٤,٧	١١٢,٠	إجمالي

الأرباح (الخسائر) التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

بلغت الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١,١ مليون دولار أمريكي (٦,٦ مليون جم) في الربع الثالث، وهو تحسن طفيف عن خسائر الربع السابق التي بلغت ١,١ مليون دولار أمريكي (٦,٧ مليون جم) بفضل ارتفاع الإيرادات والتراجع الطفيف في المصروفات التشغيلية.

وبلغت الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١,١ مليون دولار أمريكي (٦,٨ مليون جم) خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠١٢، مقابل ١١,٤ مليون دولار أمريكي (٦٩,٤ مليون جم) خلال نفس الفترة من العام السابق نتيجة انخفاض المصروفات التشغيلية.

دخل / تكلفة الفوائد

بلغ صافي دخل الفائدة بشركة القلعة ٠,٨ مليون دولار أمريكي (٤,٩ مليون جم) في الربع الثالث، مقابل تكلفة بقيمة ٠,٢ مليون دولار أمريكي (١,٤ مليون جم) خلال الربع السابق.

وبلغت تكلفة الفائدة ٥,٣ مليون دولار أمريكي (٣٢,٥ مليون جم) خلال الأشهر التسعة الأولى، مما يرجع إلى سداد رسوم بنكية مدفوعة مقدمًا لإعادة هيكلة ديون شركة القلعة البالغة ١٧٥ مليون دولار أمريكي وترتيب حزمة التمويل الجديدة من مؤسسة أوبيك بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي. وتمثل المصروفات الخاصة بحزمة التمويل الجديدة ١٠٠% من رسوم استخدام القرض الذي تعد بنوده وشروطه أكثر مناسبةً لتأثير استثمارات القلعة.

الاستثمارات الرئيسية

يمكن الاطلاع على تحليل الاستثمارات في ميزانية شركة القلعة (تشمل الاستثمارات الرأسمالية والقروض والسندات) في قسم "الاستثمارات الرئيسية من موارد شركة القلعة" في هذا التقرير.

الالتزامات الجارية

بلغت التزامات شركة القلعة ٦٦٩,٩ مليون جم في نهاية الربع الثالث، وهو ارتفاع طفيف بنسبة ٢,٨% عن الربع الثاني من العام، وذلك دون تغيير على الحصة الحالية من إجمالي الديون طويلة الأجل.

سجلت الشركة ارتفاعاً بواقع ١٨,٢ مليون جم في التزامات شركة القلعة لشركة سيتادل كابيتال بارتنرز CCP (وهي أكبر المساهمين في شركة القلعة والكيان المالك لحصة الإدارة التنفيذية في الشركة)، بينما شهدت المخصصات والالتزامات الأخرى انخفاض ربع سنوي طفيف يبلغ مليون جم.

ديون شركة القلعة

وصل إجمالي ديون شركة القلعة (بخلاف ديون شركات المجموعة) إلى ٠,٣ مليار دولار أمريكي (١,٨ مليار جم) في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢، وتبلغ نسبة الدين إلى حقوق الملكية ٤١,٩%.

وقد أشارت التقارير السابقة إلى أن شركة القلعة نجحت في دعم الميزانية بمبلغ ٣٢٥ مليون دولار أمريكي عبر إعادة هيكلة ديونها طويلة الأجل البالغة ١٧٥ مليون دولار أمريكي، فضلاً عن ١٥٠ مليون دولار أمريكي من حزمة تمويل مؤسسة أوبيك الأمريكية. ومن إجمالي التسهيلات الممنوحة للشركة بقيمة ٣٢٥ مليون دولار أمريكي، قامت القلعة باستخدام الديون المعاد هيكلتها بالكامل بقيمة ١٧٥ مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٢، وقامت بتوظيف ١٢٥ مليون دولار أمريكي من حزمة تمويل مؤسسة أوبيك الأمريكية، تمثل الجزء كامل المخصص للاستثمارات المصرية، ويشمل ذلك ٢٤,٦ مليون دولار أمريكي تم توظيفها خلال الربع الثالث من العام.

أداء الشركات التابعة الرئيسية* (مليون جم)

التحليل	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والمواليد والإهلاك والاستهلاك		الإيرادات		
	نسبة التغيير	تسعة أشهر ٢٠١٢	تسعة أشهر ٢٠١٢	تسعة أشهر ٢٠١١	
أبرز مؤشرات النمو					
نتائج الشركة استراتيجيتها طويلة الأجل. تهدف إلى توظيف الفرص المستقبلية من خلال قطاع الطاقة في السوق المحلي مع تعزيز قطاع توليد الطاقة الكهربائية ومؤشرات السحاح بأنشطة استيراد الغاز الطبيعي، وتعميم الخدمات على خبرات شركة الطاقة من أجل اغتنام الفرص الاستثمارية الجديدة في أسواق شرق أفريقيا وموزمبيق وبنزانيا وكينيا.					طاقة عربية (الطاقة)
تمتعت شركة إيكارو بأرباحية توفير حلول الطاقة الدولية إلى اصناعات كبيرة الاعتماد على الطاقة وتلك الشركة بالفعل عددًا من العقود مع شركات الاستعانة الكبرى في السوق المحلي مثل Cemex وشركة أرامكو السعودية مع العمل على تأمين العقود الجديدة في مصر واستغلال الفرص المستقبلية مع عمان، وتعمل الشركة الآن على استكمال إجراءات التسجيل لشهادتها كخص الامتيازات الدولية، وتقوم حاليًا بدراسة العديد من الفرص الاستثمارية في أفريقيا والشرق الأوسط.					تولان (الطاقة)
الخصائص الجغرافية الجديدة وفيرة وإمكانات التصدير والتجارات الزرقية من الشبكات التابعة الأضعف إدارًا، حزمة تمويل أوليك لتسريع وتيرة النمو بالقطاعات المرتجة مثل إنتاج الحليب الطازج، حيث تجت الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان (أدراج التسويق التليو لإدارة بناء) في احتمال مكانة سبئية متميزة. إضافة ٢٠٠٠ بقرة حليزة لإزودة معدلات إنتاج الحليب الطازج بواقع ١/١٥ إلى ٨٠ ألف طن سنويًا.					حظور (الزراعة والصناعات الغذائية)
قامت سابينا بزراعة الحاصلات الصيفية على مساحة ٥٠٠٠ فدان خلال الربع الثالث، وتتوقع أن يبلغ الحاصل ٥ آلاف طن من الذرة البيضاء حيث بدأ موسم الحصاد في نهاية شهر نوفمبر. ستقوم الشركة بتخصيص ١١٪ من الحاصل – بعد جمعه وتعبئته – إلى المبتدئين المقيمين في نهاية العام على أن تقوم النسبة الباقية بتحقيق إيرادات تسجل في الربع الأول من عام ٢٠١٣.					وقرة*** (الزراعة والصناعات الغذائية)
قامت سابينا أيضًا بتوفير ٩ آلاف فدان إضافية لخدمة المزارعين المحليين لإغاء دعم الطاقة وفقًا لتصريحات الحكومة المصرية بسيزيد من أهمية مشروعات النقل النهري ذات الكفاءة الاقتصادية العالية. حيث تتمتع نابل لوجيستيكس بمميزات تافيسية فريدة.					نابل لوجيستيكس (النقل والدعم اللوجستي)
الاستثمار في تطوير خطوط السكك الحديدية والعربات المستقلة سيند عمليات النقل إلى ٧٠ كم / ساعة مقارنة مع ما يتراوح بين ٢٥ و ٣٥ كم / ساعة حاليًا، كما أن إعادة تأهيل الجارات والعربات غير المستخدمة وغيرها من التحسينات التشغيلية سيساعد الشركة على زيادة حصتها في المجال التداولي في ميناء مومباسا إلى ١/١٢ بحلول عام ٢٠١٥ مقارنة مع ٧/١ فقط في الوقت الحالي.					أفريكا ريل وايز (النقل والدعم اللوجستي)
أولئك قطاع إدارة الحاجر على توقيع عقود جديدة للتوقيع بعدها خلال النصف الأول من عام ٢٠١٣ من أجل دعم إيرادات القطاع. بدأت شركة أسكوم تصنيع كابرويات الكالسيوم لتوفير إنتاجها بدرجة التلغم وشديد العمومة في أسواق التصدير وتوسع شركة جلاس روك للمواد العازلة إلى تصدير إنتاجها من الصفوف الصخرية والصفوف الزجاجية حيث بدأت عمليات الشركة في مايو ٢٠١٢. وسجلت شركة أسكوم برشيشوس ميثالز مؤشرات أولية وأعدة من امتيازات الذهب في نيوميا.					أسكوم (التعدين)
الإنتاج التجاري من مصنع الأمست الجند في مصر سيبدا في الربع الأخير من عام ٢٠١٢، وبمعد الإنتاج العالي في مطلع العام الجديد، وانتهت أعمال التجهيد في مصنع زهانة ليزاردي وحاري العمل حاليًا على زيادة الطاقة الإنتاجية في المصنع اعتمادًا على زيادة أسعار التوربين في السوق الجزائري.					أسبيك للأمستنت* (صناعة الأمستنت)
تستفيد الشركات التابعة الرئيسية من قوة الأساس الاقتصادية وحركة الاقتصاد الكلية بأسواق المنطقة ما يسمح بمواصلة النمو في الفترة القادمة.					الإجمالي المجموع

* يستعرض هذا الجزء ٨ شركات فقط من بين ١١ شركة تابعة، حيث يستبعد الاستثمارات الجاري إقامتها حاليًا وتشمل الشركة المصرية للتكرير وشركة مشرق للبتروكيماويات. ** نتائج شركة طاقة عربية لأول تسعة أشهر من عام ٢٠١٢ تم تعديلها لاستبعاد العمليات المنتهية (محفظة بربر للطاقة الكهرومائية بالسودان) *** الإجمالي المجموع لعام ٢٠١١ وعام ٢٠١٢ لا يشمل نتائج شركة وقرة نظراً لعدم وجود نتائج أول تسعة أشهر من عام ٢٠١١. † هذه النتائج لا تتضمن نتائج مصنع أسمنت التكامل بالسودان والتي تأثرت بضعف ميكل المحروقات بالشركة، وتعمل الإدارة حاليًا على معالجة هذا التضايق عبر إتمام عملية الاستثمار على محطة بربر للطاقة الكهرومائية.

سادساً. النتائج المالية المجمعة وآخر تطورات استثمارات شركة القلعة

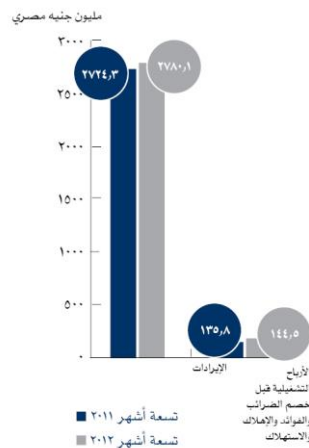
سجلت النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ٢٢ مليون دولار أمريكي (١٣٤ مليون جم) خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢، وهو ارتفاع ربع سنوي بمعدل ٧,٩%، حيث تضمنت نتائج الربع الثاني خسائر بقيمة ٢٠,٤ مليون دولار أمريكي (١٢٤,٢ مليون جم). وبعد ذلك تحسناً بنسبة ١٣,٤% عن الربع الثالث من العام الماضي والذي تضمن خسائر بقيمة ٢٥,٥ مليون دولار أمريكي (١٥٤,٨ مليون جم).

ويرجع الانخفاض السنوي إلى تحسن حصة القلعة من نتائج الأطراف ذات العلاقة وتقليص المصروفات التشغيلية، غير أن ذلك قابله تأثير فروق تقييم العملة نظراً لانخفاض قيمة الجنيه السوداني (مما أثر على نتائج شركة وبرة ويظهر في بند تكلفة التمويل) وغياب دخل الفائدة على استثمارات القلعة في سندات شركات المجموعة خلال الربع الثالث من العام الجاري، خلافاً لما تضمنه قائمة الدخل الخاصة بالربع الثالث من عام ٢٠١١.

وخلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٢، تراجع صافي خسائر شركة القلعة بمعدل ٦,٥% عن نفس الفترة من العام الماضي لتبلغ ٦٨,٧ مليون دولار أمريكي (٤١٧,٥ مليون جم).

جدير بالذكر أن الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٢ شهدت تحسن أداء الشركات التابعة الرئيسية التي بدأت العمليات (والبالغ عددها ٨ شركات من إجمالي ١١ شركة تابعة رئيسية تشمل ٣ مشروعات حديثة النشأة)، حيث ارتفع إجمالي الإيرادات من أنشطة هذه الشركة بنسبة ٢% ليبلغ ٢,٨ مليار جم، فضلاً عن نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٦,٤% لتبلغ ١٤٤,٥ مليون. ويعكس هذا اتجاه الإدارة منذ قيام الثورة المصرية إلى توفير ما يلزم لتجميع المخاطر التشغيلية التي تواجه استثمارات المجموعة والالتزام بتطبيق المبادرات الاستثمارية وفقاً للإطار الزمني المحدد، ويشمل ذلك برامج التجديد والتطوير (مصنع أسمنت زهانة في الجزائر)، والتوسعات الإنتاجية (شركة أسكوم لتصنيع كاربونات الكالسيوم، وشركة نايل لوجيستكس)، وتشغيل المشروعات الجديدة (شركة جلاس روك للمواد العازلة، وقريباً الشركة العربية الوطنية للأسمنت)، وعمليات إعادة الهيكلة المالية والتشغيلية والإدارية (شركة ريفت فالي، وشركة أرسكو).

أداء الشركات التابعة الرئيسية (مليون جم)

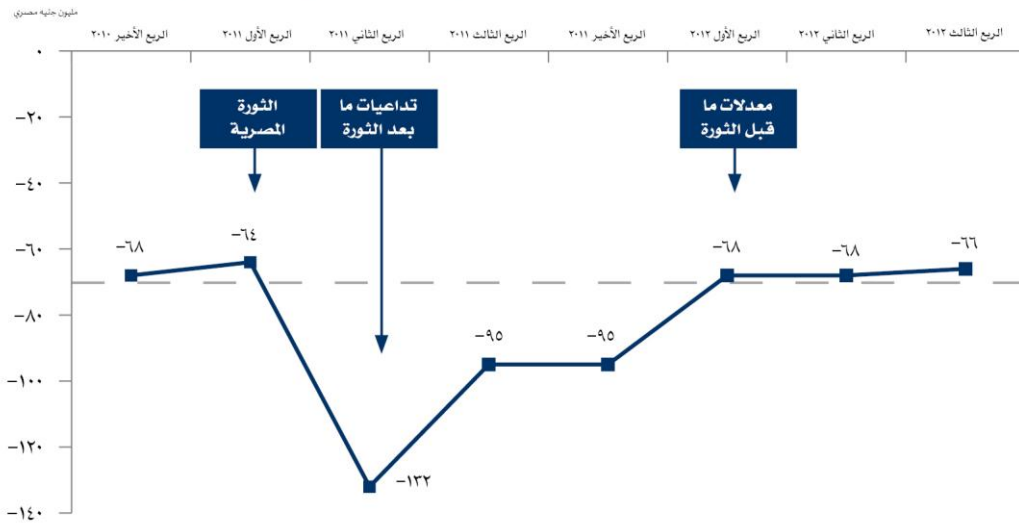


ومن جانب آخر ارتفع صافي تكلفة التمويل إلى ٣,٦ مليون دولار أمريكي (٢١,٨ مليون جم) خلال الربع الثالث، مقارنة مع ١,٢ مليون دولار أمريكي (٧,٥ مليون جم) خلال الربع السابق، نتيجة تسجيل خسائر بقيمة ٢,١ مليون دولار أمريكي (١٣ مليون جم) من فروق تقييم العملة المرتبطة بعمليات شركة وبرة، وهي الشركة الوحيدة التي تقوم القلعة بتجميع نتائجها بالكامل.

وترجع الخسائر التشغيلية في الربع الثالث إلى أن أتعاب الاستشارات قابلها وجود خسائر بقيمة ١٠,٨ مليون دولار أمريكي (٦٥,٦ مليون جم) من نتائج الأطراف ذات العلاقة، رغم أن الإدارة ترى أن هذه الشركات حققت تطورات ملحوظة على صعيد الأداء التشغيلي والمالي منذ بداية العام الجاري.

تشمل الأطراف ذات العلاقة مجموعة أسبك القابضة والشركة المتحدة للمسابك وشركة أسكوم وشركة توازن وشركة فاينانس أنليميتد وشركة طاقة عربية وشركة نايل لوجيستكس، وغيرها. وترى إدارة الشركة أن استقرار حصة القلعة من نتائج الأطراف ذات العلاقة يؤكد أن هذه الشركات بدأت تتعافى من تداعيات الفترة الماضية وتجاوزت مستويات الربع الأخير من عام ٢٠١٠ الذي تعتبره نقطة البداية لتحقيق معادلة الإيرادات والمصروفات بالعديد من هذه الشركات.

حصة شركة القلعة من نتائج الأطراف ذات العلاقة



١. شركة وفرة

تمثل وفرة الشركة الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع الإنتاج الزراعي بدولتي السودان (شركة سابينا) وجنوب السودان (شركة كونكورد)، وهي الشركة الوحيدة التي تقوم القلعة بتجميع نتائجها بالكامل.

بلغت إيرادات شركة وفرة ٠,٧ مليون دولار أمريكي (٤ مليون جم) خلال الأشهر التسعة الأولى من العام، وبلغت المصروفات التشغيلية والتكاليف الأخرى ٩ مليون دولار أمريكي (٥٥ مليون جم) خلال نفس الفترة، وهو أمر طبيعي بالنسبة للمشروعات الزراعية حديثة النشأة. وبناء عليه قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بقيمة ٧,٢ مليون دولار أمريكي (٤٣,٧ مليون جم) من نتائج شركة وفرة خلال الأشهر التسعة الأولى من العام، علمًا بأن الشركة كانت تستعد خلال الربع الثالث إلى الموسم الزراعي الجديد.

- قامت سابينا بزراعة المحاصيل الصيفية على مساحة ٤٥٠٠ فدان خلال الربع الثالث. وتتوقع الشركة أن يبلغ المحصول ٥ آلاف طن من الذرة حيث بدأ موسم الحصاد في نهاية شهر نوفمبر. ستقوم الشركة بتسليم ٦٦% من المحصول قبل نهاية العام إلى المشترين المتعاقدين بعد جمعه وتعبئته، على أن تسجل إيرادات النسبة المتبقية في الربع الأول من عام ٢٠١٣. وقد قامت الشركة خلال الربع الثالث بتطوير ٨١٤ فدان بالكامل وبدأت تسويق عينات من المحصول. وتجدر الإشارة إلى مجموع الأراضي المستصلحة لشركة سابينا في نهاية الربع الثالث تبلغ ٦٨٤٧ فدان.

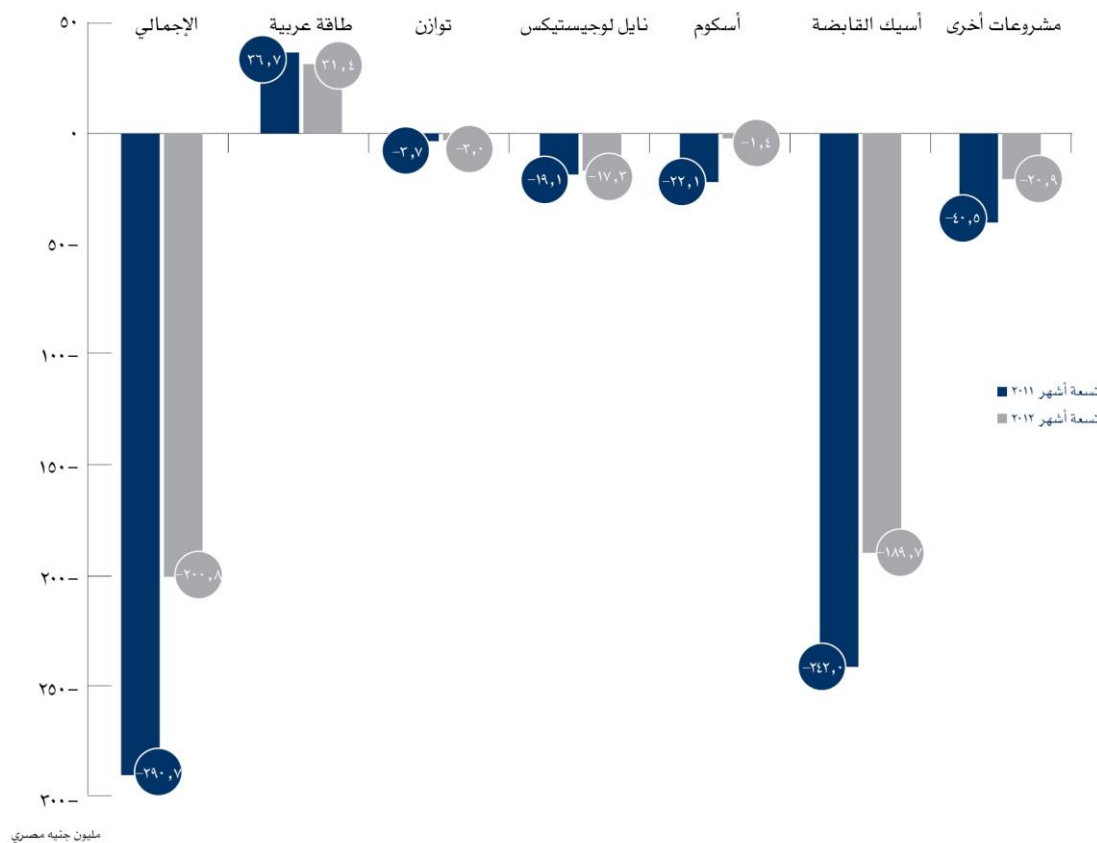
- قامت سابينا أيضًا بتوفير ٩ آلاف فدان إضافية لمنفعة المزارعين المحليين. وقامت الشركة بتوفير التمويل والإشراف على جهود الفلاحين في زراعة الذرة التي تعد أبرز المحاصيل الزراعية في المنطقة، بالإضافة إلى الإشراف على توزيع مياه الري وتطبيق الأسمدة وغيرها من الإضافات المفيدة للتربة. سيتم استخدام الأرباح المتوقعة من هذه الأراضي لإعادة جزء من النفقات التي تحملتها شركة سابينا وذلك طبقاً لاتفاق الشركة مع وزارة الزراعة السودانية ومجلس المزارعين المحلي.

ب. نصيب شركة القلعة من أرباح (خسائر) الأطراف ذات العلاقة

حققت شركة القلعة خسائر بقيمة ١٠,٨ مليون دولار أمريكي (٦٥,٦ مليون جم) من نتائج الأطراف ذات العلاقة خلال الربع الثالث، وهو تحسن بنسبة ٢,٩% مقارنة بالربع السابق وبنسبة ٣٠,٧% عن العام الماضي. وانخفضت خسائر القلعة من نتائج الأطراف ذات العلاقة على أساس سنوي بمعدل ٣٠,٩% خلال الأشهر التسعة الأولى من العام حيث بلغت ٣٣ مليون دولار أمريكي (٢٠٠,٨ مليون جم).

يوضح الشكل التالي تسجيل تحسن ملحوظ خلال النصف الأول في أداء ١٢ شركة من أصل ١٥ شركة تقوم القلعة بتجميع نتائجها في عام ٢٠١٢.

حصة شركة القلعة من نتائج الأطراف ذات العلاقة (تسعة أشهر ٢٠١١ مقابل تسعة أشهر ٢٠١٢)



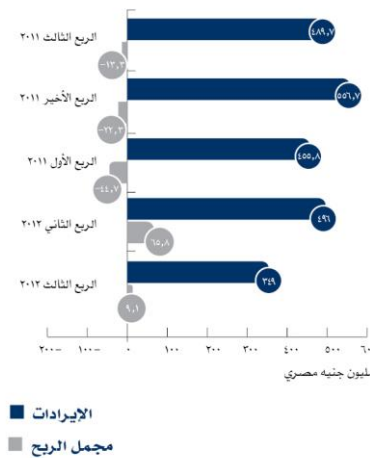
وفي التالي استعراض موجز لنتائج الأطراف ذات العلاقة:

مجموعة أسيك القابضة (الأسمنت والهندسة والإنشاء)

انخفض صافي خسائر مجموعة أسيك القابضة بمعدل ١٨,٧% خلال أول تسعة أشهر من العام الجاري مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، على الرغم من انخفاض إيرادات المجموعة بمعدل ١٧,٦% خلال نفس الفترة، والتي شهدت أيضًا تجميع خسائر بالغة من فروق تقييم العملة بالمشروعات السودانية.

بلغت الإيرادات المجمعة ٠,٢ مليار دولار أمريكي (١,٣ مليار جم) خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٢، وهو انخفاض بنسبة ١٧,٦% عن نتائج العام الماضي نظرًا للتراجع البالغ ٥٠% في إيرادات قطاع الإنشاء (شركة أرسكو وشركة إيزاكو)، الأمر الذي غطى على ارتفاع إيرادات قطاع الأسمنت واستقرار إيرادات نشاط الإدارة والاستشارات الفنية.

أسيك القابضة الإيرادات ومجموع الربح



وقد ساهم تحسن الهامش التشغيلي بشكل عام في استقرار الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك عند ١٤,٣ مليون دولار أمريكي (٨٧ مليون جم) وهو تحسن بنسبة ٩٣,٢% عن خسائر العام الماضي التي بلغت ٤٦,١ مليون دولار أمريكي (٢٨٠,٥ مليون جم) خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١. ويرجع هذا التحسن إلى ارتفاع الهامش في شركة أسيك للأسمنت (وتحديدًا مشروعات زهانة وأسيك للخرسانة الجاهزة) وانتهاء عمليات شركة إيزاكو.

وتجدر الإشارة إلى أن تحقيق الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك يرجع إلى اختلال هيكل المصروفات بشركة أسمنت التكامل في السودان، الأمر الذي يتم معالجته في الوقت الحالي.

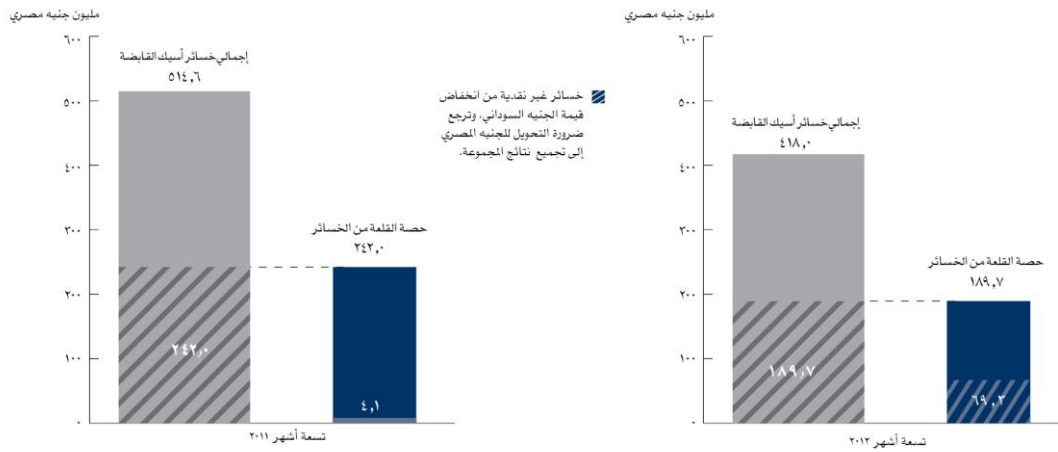
ساهم برنامج خفض المصروفات في إقامة حائط صد لمواجهة مخاطر تقييم العملة بمختلف قطاعات مجموعة أسيك القابضة، مما أدى إلى انخفاض صافي الخسائر بمعدل ١٨,٧% إلى ٦٨,٨ مليون دولار أمريكي (٤١٨,٦ مليون جم) خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٢. ويشمل ذلك خسائر بقيمة ٢٥,٢ مليون دولار أمريكي (١٥٣ مليون جم) من فروق تقييم العملة التي تحملتها شركة أسمنت التكامل في السودان خلال الربع الثالث بعد إعادة تقييم الالتزامات التعاقدية بالعملة الأجنبية للأطراف ذات العلاقة، علمًا بأن تجنب هذه الخسائر يخفض صافي خسائر المجموعة بمعدل ٤٨% منذ بداية العام.

وبناء عليه قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بقيمة ٩,٦ مليون دولار أمريكي (٥٨,٦ مليون جم) من نتائج مجموعة أسيك القابضة في الربع الثالث من العام، وهو تحسن بنسبة ١١,٨% عن خسائر الربع السابق. وتحسنت حصة القلعة من نتائج

أسيك القابضة بمعدل ٢١,٦% خلال أول تسعة أشهر من العام، علمًا بأن حصة القلعة من الخسائر المجمعة لأول تسعة أشهر تشمل خسائر غير نقدية بقيمة ١١,٤ مليون دولار أمريكي (٦٩,٣ مليون جم) من فروق تقييم العملة.

يستعرض الشكل التالي أهم مكونات خسائر مجموعة أسيك القابضة علمًا بأنه في حالة تجنب الخسائر من فروق تقييم العملة كانت مساهمة أسيك القابضة ستتحسن بنسبة ٥٠,٢%.

حصة شركة القلعة من خسائر مجموعة أسيك القابضة



مشروعات مجموعة أسيك القابضة:

• شركة أسيك للأسمنت

ارتفعت الإيرادات المجمعة بمعدل سنوي ٢٢% خلال الأشهر التسعة الأولى من العام – قبل التحويل إلى الجنيه المصري – علمًا بأن هذا التحويل يحصر نمو الإيرادات فيما لا يتجاوز ٢% خلال نفس الفترة نتيجة انخفاض قيمة الجنيه السوداني خلال فترة الربع الثاني والربع الثالث من العام الجاري، غير أن هذا التحويل يعد أمرًا ضروريًا بغرض تجميع نتائج الشركة.

حققت شركة أسيك للأسمنت صافي خسائر بقيمة ٣١,٦ مليون دولار أمريكي (١٩١,٩ مليون جم) خلال الأشهر التسعة الأولى من العام الجاري، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٦٨%، نظرًا لأن خسائر تقييم العملة التي تحملتها شركة أسمنت التكامل في السودان وتراجع العائد الاستثماري من شركة مصر للأسمنت – قنا، تجاوز التحسن الملحوظ في نتائج شركة زهانة للأسمنت بالجزائر وشركة أسيك للخرسانة الجاهزة في صعيد مصر.

وتشير الإدارة إلى أن استبعاد نتائج شركة أسمنت التكامل يرفع مجمل أرباح أسيك للأسمنت إلى ١٦,١ مليون دولار أمريكي (٩٨,١ مليون جم)، وهو نمو بمعدل ١٥% خلال الأشهر التسعة الأولى من العام، مع ارتفاع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٢٢% لتبلغ ١٣,٢ مليون دولار أمريكي (٨٠ مليون جم)، ووصول هامش الربح الإجمالي إلى ٣٧%، وهامش الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ٣٠%. ويعني ذلك أن شركة أسيك للأسمنت ما كانت ستسجل أية خسائر خلال الأشهر التسعة الأولى من العام لو تم تجنب العمليات السودانية.

○ سجلت شركة مصر للأسمنت – قنا ارتفاع الطلب السوقى بمعدل ٦% خلال الأشهر العشرة الأولى من العام. وارتفعت مبيعات الشركة بمعدل ٤% خلال أول تسعة أشهر، مع انخفاض متوسط أسعار البيع بمعدل ١٠% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. وارتفعت تكلفة البضائع المباعة بمعدل ٥% خلال نفس الفترة على خلفية زيادة معدلات الإنتاج وارتفاع مصروفات التعبئة وأتعاب الإدارة الفنية وتكلفة الطاقة الكهربائية وأنظمة التحكم الآلي وزيادة تكلفة المواد الخام، غير أن المصروفات الإدارية والعمومية انخفضت بواقع ٣٤% بفضل برنامج خفض المصروفات. وتراجع مجمل الربح على أساس

سنوي بمعدل ٦% في أول تسعة أشهر من العام ليبلغ ٤٤%، كما تراجع هامش الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ٤١%، وانخفض صافي الربح بمعدل ١٩% خلال أول تسعة أشهر من العام. وخلال الربع الثالث منفردًا تحسن هامش الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بواقع ٢,٧%، مما يرجع إلى ارتفاع هامش الربح الإجمالي وانخفاض تكلفة المبيعات. وبدأت الشركة فعليًا دراسة الوسائل المتاحة لاستخدام المخلفات في تأمين احتياجات الطاقة وإيجاد بدائل للمازوت الذي يعد أهم مصادر الطاقة بعمليات الشركة، وذلك سعيًا لتلافي الضغط على مستويات الهامش بسبب إزالة دعم الطاقة عن المشروعات الصناعية.

○ ارتفعت مبيعات شركة أسيك للخرسانة الجاهزة على أساس سنوي بمعدل ٩٨% خلال الأشهر التسعة الأولى من العام، وارتفعت الإيرادات بمعدل ٧٦% خلال نفس الفترة على الرغم من انخفاض أسعار البيع بمعدل ٦%. وحققت عمليات الشركة نتائج قوية خلال فترة التقرير، وخاصة في مشروعات محافظة أسبوط التي عوضت توقف المشروعات الحكومية في محافظة الأقصر وتأثير الوضع الأمني المتردي ونقص الوقود في محافظات الصعيد. ويأتي الأداء القوي مدعومًا بتخفيض العمالة (على الرغم من افتتاح خطوط إنتاج جديدة) وترشيد الإنفاق على الدعاية والإعلان وكبح مصروفات السفر والاتصالات. تجدر الإشارة إلى أن الشركة افتتحت محطة إنتاج جديدة في محافظة أسوان خلال الربع الثالث (مع بدء التشغيل في نوفمبر ٢٠١٢) ووضعت الأساسات اللازمة لافتتاح محطتي إنتاج جديدتين في محافظات بني سويف والمنيا.

○ حقق مصنع زهانة بالجزائر أداءً قوياً خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٢ عقب اكتمال برنامج التجديدات خلال الربع الأول من العام، وذلك على الرغم من تعطل نشاط المصنع لإجراء التجديدات وتغيير تشكيلة المنتجات المعروضة مع زيادة المصروفات المتغيرة. تشمل تطورات المصنع نمو المبيعات والإيرادات على أساس سنوي بمعدل ٨% و ١٤% على التوالي منذ بداية العام، مما يرجع إلى زيادة أسعار البيع ونمو الطاقة الإنتاجية مقارنة بالعام الماضي. وأدت التجديدات الشاملة التي تعد الأكبر والأوسع نطاقاً في تاريخ المصنع إلى وصول هامش الربح الإجمالي إلى ٤٢%، ووصل هامش الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ٣٨%، مقارنة مع ٤١% و ٣٥% على التوالي خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠١١. وحقق صافي أرباح المصنع زيادة سنوية تبلغ ٧٨% خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠١٢.

○ واجه مصنع أسمنت التكامل في السودان عدداً من العقبات مما أدى إلى غياب الأرباح خلال الفترة الماضية، وأبرزها نظام (Take or Pay) المعمول به حالياً مع محطة بربر للطاقة الكهربائية. شهدت أسعار البيع زيادة سنوية بمعدل ١٠% خلال أول تسعة أشهر من العام، وانخفضت المبيعات بمعدل ١٥% نتيجة تعطل الإنتاج بسبب نقص الوقود وتوقف حركة المبيعات إلى جوبا، الأمر الذي فوت على المصنع فرصة الاستفادة من ارتفاع الطلب السوقي بمعدل ١٥%، علماً بأن أنشطة التصدير إلى إريتريا قابلت جزئياً موجة التباطؤ داخل السوق المحلي. وبلغ صافي خسائر مصنع أسمنت التكامل ٦٧,١ مليون دولار أمريكي (٤٠٨ مليون جم)، ويشمل ذلك خسائر غير نقدية بقيمة ٣٩,١ مليون دولار (٢٣٧,٩ مليون جم) نتجت عن إعادة تقييم الالتزامات التعاقدية بالعملة الأجنبية للأطراف ذات العلاقة. تجدر الإشارة إلى أن هذه خسائر غير محققة وغير نقدية وأن أغلبها سيتم إعدامه عقب تنفيذ عملية الاستحواذ على محطة بربر للطاقة الكهربائية والمتوقع إتمامها في الربع الأول من عام ٢٠١٣ ومن ثم يتحمل المصنع التكلفة الفعلية لاستهلاك الكهرباء.

● شركة أسيك للهندسة

تتخصص الشركة في تقديم خدمات الإدارة الفنية والاستشارات الهندسية لصناعة الأسمنت. بلغت إيرادات الشركة ٥٥,٧ مليون دولار أمريكي (٣٣٨,٩ مليون جم) خلال الأشهر التسعة الأولى من العام، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٥,١% عن إيرادات العام الماضي التي بلغت ٥٨,٦ مليون دولار أمريكي (٣٥٦ مليون جم). وحققت عمليات الشركة صافي خسائر بقيمة ٩,٢ مليون دولار أمريكي (٥٥,٨ مليون جم) وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٨٩% مما يرجع إلى الخسائر المحققة من فروق تقييم العملة في السودان وارتفاع تكلفة التمويل وانخفاض الإيرادات. وقد تأثرت الشركة بضعف مستويات الإنتاج خلال العام الجاري نظراً لتعطل مصانع الأسمنت بسبب نقص إمدادات الغاز الطبيعي مصحوباً بتردي الأوضاع الأمنية في مختلف محافظات الجمهورية من بني سويف إلى سيناء. وتجدر الإشارة إلى أن بعض عقود الشركة أوشكت على الانتهاء

أو تم إلغائها (مثل عقد إدارة مصنع أسمنت التكامل بالسودان) غير أن الشركة قامت بتجديد عقد الإدارة الفنية لمصنع شركة مصر للأسمنت – قنا، وتعمل على توقيع عقود جديدة في الإمارات والعراق بعد افتتاح مكتبها الجديد في دبي. ومن المتوقع أن تساهم هذه العقود، مصحوبة بتأثير برنامج خفض المصروفات، في تحقيق نتائج إيجابية ابتداءً من العام الجديد.

• شركة أسيك للتحكم الآلي

حققت الشركة صافي خسائر بقيمة ٠,٣ مليون دولار أمريكي (٢ مليون جم) في الأشهر التسعة الأولى من العام الجاري، مقارنة مع صافي أرباح بقيمة ١,٦ مليون دولار أمريكي (٩,٥ مليون جم) خلال نفس الفترة من العام السابق. ويرجع ذلك إلى انخفاض الإيرادات بمعدل ١٥% تأثرًا بتأخر اثنين من المشروعات المصرية وإلغاء أحد عقود الشركة بالجزائر، غير أن ذلك قابله نسبيًا فوز الشركة ببعض المشروعات الجديدة ومنها ثلاث مشروعات دولية ذات أهمية خاصة. وقد ساهم برنامج خفض المصروفات في تقليص تكلفة البضائع المباعة بمعدل ١٤% مما يسمح للشركة بالحفاظ على مستوى هامش الربح الإجمالي وهامش الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك.

• شركة أسنبرو

تتخصص الشركة في توفير الحلول الإدارية وخدمات الاستشارات الصناعية. وسجلت الشركة نمو صافي الربح بمعدل ٥٥,٩% إلى ٠,٦ مليون دولار أمريكي (٣,٧ مليون جم) خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠١٢، غير أنها حققت صافي خسائر بقيمة ٠,٥ مليون دولار أمريكي (٣,١ مليون جم) خلال الربع الثالث نظرًا لارتفاع تكلفة اثنين من مشروعات الشركة، وارتفاع مصروفات الورش، وانخفاض أتعاب الصيانة في أحد المشروعات الرئيسية. وتستعد الشركة حاليًا لتطبيق برنامج لمزيد من التحكم في المصروفات بالمشروعات الخارجية خلال عام ٢٠١٣ وتنتطلع إلى تعديل هيكل المصروفات من أجل الحفاظ على ربحية العمليات.

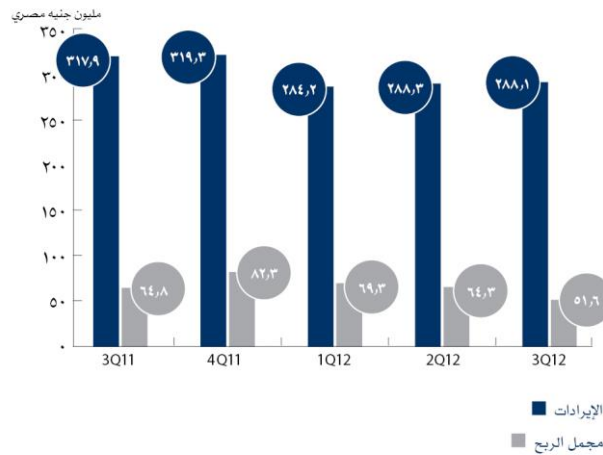
• شركة أرسكو

تتخصص الشركة في مجال المقاولات الصناعية. حققت الشركة صافي ربح بلغ ٠,٧ مليون دولار أمريكي (٤,٤ مليون جم) في الربع الثالث من عام ٢٠١٢ مقارنة مع تحقيق خسائر خلال الفترة الماضية. وصاحب ذلك انخفاض إيرادات الشركة إلى دون التوقعات بسبب تأخر أحد المشروعات وفقاً لرغبة العميل، علماً بأن الشركة أكملت مشروعات أخرى خلال العام. وتعمل شركة أرسكو على الوصول بعدد العاملين إلى المستوى الأمثل وخفض المديونيات الخارجية مع التحضير للمشروعات الجديدة، حيث قامت بتوقيع عقدين جديدين بقيمة مجمعة ١١,٥ مليون دولار أمريكي (٧٠ مليون جم) مع التفاوض على المزيد من العقود الجديدة.

شركة طاقة عربية (توزيع الطاقة)

وصلت مساهمة الشركة في نتائج الأطراف ذات العلاقة خلال الربع الثالث إلى ربح قدره ٠,٧ مليون دولار أمريكي (٤,١ مليون جم)، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٧١,٩% نتيجة انتهاء عمليات محطة بربر للطاقة الكهربائية في السودان. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠١٢ بلغت مساهمة الشركة في نتائج الأطراف ذات العلاقة ٥,٢ مليون دولار أمريكي (٣١,٤ مليون جم) وهو انخفاض بمعدل ١٤,٤%.

طاقة عربية الإيرادات ومجمل الربح



بلغت الإيرادات المجمعة ١٤١,٥ مليون دولار أمريكي (٨٦٠,٥ مليون جم) خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٢، وهو نمو سنوي بمعدل ٢,٧%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٨,٥ مليون دولار أمريكي (١١٢,٢ مليون جم)، وهو نمو بمعدل ١٠,٨% نتيجة مبادرات خفض المصروفات على الرغم من ارتفاع تكلفة عقود الهندسة والتوريد والإنشاء وتراجع أنشطة توصيل الغاز الطبيعي إلى المنشآت السكنية وتباطؤ المبيعات في قطاع التسويق تماشيًا مع الأوضاع السوقية الراهنة. (تشير الإدارة إلى أن نتائج أول تسعة أشهر من عام ٢٠١١ تم تعديلها لاستبعاد العمليات المنتهية في محطة بربر للطاقة الكهربائية في السودان).

ويرجع ارتفاع إيرادات قطاع الطاقة الكهربائية خلال أول تسعة أشهر من العام إلى نمو أنشطة التوزيع بمعدل ١٠,٧%، وزيادة إجمالي القدرة التوليدية بمعدل ٣٩,٢% إلى ٤٩٣,٦ ميجاوات.

وتجدر الإشارة إلى أن ذراع الطاقة الكهربائية بدأ تشغيل محطة النبق بقدرة ١٢٠ ميجاوات أمبير، الأمر الذي ساهم في زيادة أنشطة التوزيع والتوليد، علمًا بأن ارتفاع المصروفات بأحد مشروعات المناطق الصناعية – والمخطط استردادها في الربع الأخير من عام ٢٠١٢ – أدت إلى انخفاض مجمل الربح بمعدل ٣,٦% مقارنة بالربع السابق، و١٥,٧% مقارنة بالربع الثالث من عام ٢٠١١.

ومن جانب آخر بلغت مبيعات قطاع الغاز الطبيعي ١,٤١ مليار متر مكعب خلال الربع الثالث، وهو نمو سنوي بنسبة ٧,٤%، ولكنه تراجع ربع سنوي بمعدل ٣,٨% مما يرجع إلى انخفاض إمدادات الغاز الطبيعي المتاحة للبيع وتباطؤ وتيرة توقيع العقود الجديدة لتوصيل الغاز إلى المنشآت السكنية بسبب طول إجراءات المجالس المحلية. وقد قام قطاع الغاز الطبيعي بإضافة ١٧,٦٢٩ منشأة سكنية جديدة خلال الربع الثالث، مقارنة مع ٢٠,٠١٧ منشأة في الربع السابق، و١٩,٧٢٨ منشأة في الربع الثالث من عام ٢٠١١. وانخفض هامش الربح الإجمالي بقطاع الغاز الطبيعي بمعدل ٣٥,٧% مقارنة بالربع السابق، و٢٧,٧% مقارنة بالربع الثالث من العام الماضي نتيجة ارتفاع تكاليف عقود الهندسة والتوريد والإنشاء وتباطؤ مبيعات الغاز الطبيعي إلى المنشآت السكنية والمشروعات الصناعية.

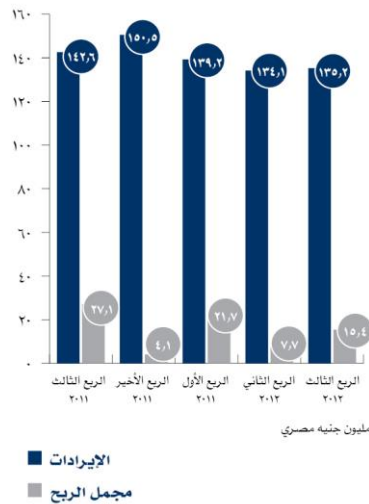
وأخيرًا استعادت مبيعات قطاع تسويق المنتجات البترولية معدلات الربع الأول من العام (وهي زيادة بنسبة ٤,٣%) غير أنه مازال يمثل انخفاضًا بنسبة ٢٥% عن الربع الثالث من عام ٢٠١١. انخفضت مبيعات المازوت على أساس سنوي بمعدل ١,٨% وأساس ربع سنوي بمعدل ٤,٤% نتيجة تباطؤ الأنشطة التجارية تأثرًا بحالة عدم الاستقرار السياسي التي تزامنت مع الانتخابات الرئاسية في مصر.

شركة أسكوم للجيولوجيا والتعدين (التعدين والخدمات الجيولوجية)

قامت شركة القلعة بتسجيل أرباح بلغت ٥,٥ مليون دولار أمريكي (٣,٣ مليون جم) من نتائج شركة أسكوم خلال الربع الثالث، نظرًا لتحقيق دخل من فروق أسعار العملة في قطاع إدارة المحاجر بالسودان الذي يسجل الإيرادات بالدولار أمريكي.

وقامت القلعة بتسجيل خسائر بلغت ٥,٢ مليون دولار أمريكي (١,٣٦ مليون جم) من نتائج شركة أسكوم خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٢، وهو تحسن بنسبة ٩٣,٨% عن نتائج نفس الفترة من العام الماضي والتي تضمنت خسائر بقيمة ٣,٦ مليون دولار أمريكي (٢٢,١ مليون جم)، ويرجع ذلك إلى تأثير توقف النشاط بشكل شبه كامل نظرًا لاندلاع الثورة المصرية، وتردي الأوضاع السوقية، وتخفيض القيمة الدفترية لاستثمار الشركة في السوق الإماراتي.

أسكوم الإيرادات ومجموع الربح



قامت شركة أسكوم بتحقيق صافي أرباح بقيمة ١,١ مليون دولار أمريكي (٦,٤ مليون جم) في الربع الثالث من عام ٢٠١٢، مقارنة مع صافي خسائر بقيمة مليون دولار أمريكي (٦,٢ مليون جم) خلال الربع الثاني من العام، وصافي ربح بلغ ٥,٦ مليون دولار أمريكي (٣,٩ مليون جم) خلال الربع الثالث من عام ٢٠١١.

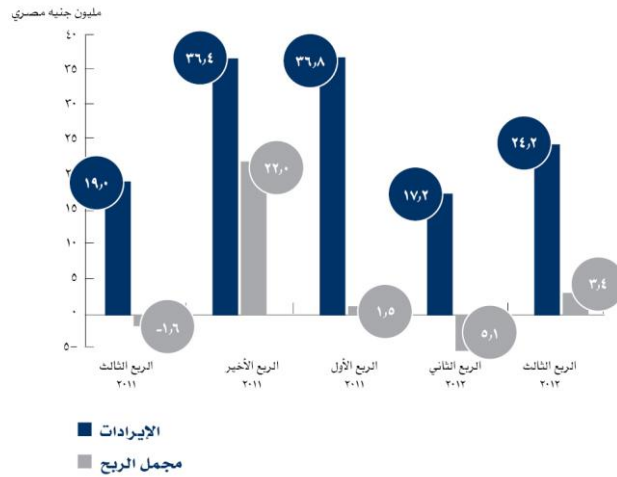
وتجدر الإشارة إلى مواصلة خطط التطوير بشركة أسكوم لتصنيع كاربونات الكالسيوم مما ساهم في وصول الإيرادات التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ٥,٦ مليون دولار أمريكي (٣,٥ مليون جم) خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢ وهو ما يقرب من ضعف نتائج نفس الربع من العام الماضي، علمًا بأن التوسعات المرتقبة بالطاقة الإنتاجية تجري وفقًا للخطة الموضوعة من المتوقع بدء التشغيل في الربع الأول من عام ٢٠١٣.

أعلنت شركة جلاس روك للمواد العازلة في شهر سبتمبر الماضي عن بدء توفير إنتاجها من الصوف الصخري العازل في السوق المحلي وأسواق التصدير، بينما توصلت شركة أسكوم بريشوس ميتالز إلى تقديرات إيجابية في امتيازات استكشاف الذهب وتسعى الشركة إلى بدء الإنتاج في الفترة المقبلة.

شركة توازن (تدوير المخلفات الزراعية والصلبة)

قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ٠,٥ مليون دولار أمريكي (٣ مليون جم) من نتائج شركة توازن خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٢، وهو تحسن طفيف عن خسائر نفس الفترة من العام السابق والتي بلغت ٠,٦ مليون دولار أمريكي (٣,٧ مليون جم).

توازن الإيرادات ومجموع الربح



وبلغت الإيرادات المجمعة لشركة توازن ٤ مليون دولار أمريكي (٢٤,٢ مليون جم) خلال الربع الثالث وهو تحسن بنسبة ٢٧%، مما ساهم في تقليص صافي الخسائر بمعدل ١٨,٥% لتبلغ ٠,٨ مليون دولار أمريكي (٥ مليون جم).

وبناء عليه قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بقيمة ٠,١ مليون دولار أمريكي (٠,٨ مليون جم) من نتائج شركة توازن خلال الربع الثالث الذي يتسم بالتباطؤ الموسمي، فيما يعد تحسناً عن حصتها من نتائج الربع السابق والتي تضمنت خسائر بقيمة ٠,٣ مليون دولار أمريكي (١,٧ مليون جم).

• شركة إيكارو

تمتلك الشركة عقوداً لجمع ٥٢٥ ألف طن من المخلفات الزراعية مقابل أتعاب ثابتة في محافظات الدقهلية والقليوبية والشرقية والغربية. وارتفعت إيرادات الشركة بنسبة ٣٢,٥% خلال الربع الثالث نظراً لنمو المبيعات وارتفاع أسعار بعض المواد مثل قش الأرز. ويرجع نمو الإيرادات كذلك إلى زيادة مبيعات مخلفات زراعة الفاكهة بمعدل ٥ أضعاف لتلبية العقد الجديد مع شركة سيمكس لتوريد ٣٠٠ ألف طن من المخلفات الزراعية و ٥٠ ألف طن من المخلفات العمرانية لاستخدامها كوقود بديل. وتعمل الشركة على توقيع عقود جديدة والتوسع في أنشطة جمع المخلفات بمناطق وادي الملاك والنوبارية (في مطلع عام ٢٠١٣) لجمع مخلفات زراعة الفاكهة وغيرها. وتجدر الإشارة إلى أن الشركة قامت بإضافة ٢٩ موقع جديد لجمع المخلفات مقارنة مع ٢٠ موقع خلال العام الماضي. ومن المتوقع أن تساهم إيرادات نشاط جمع مخلفات زراعة الفاكهة في مواجهة الطبيعة الموسمية لنشاط تدوير المخلفات الزراعية التقليدية (مثل قش الأرز والقطن والذرة) التي تنشط في أعقاب موسم الحصاد ابتداءً من الربع الأخير، والذي يعد أكثر الفترات توفيقاً لمعدات وقريق الشركة.

• مجموعة الأنشطة الهندسية – إنتاج

استقرت إيرادات المجموعة على أساس سنوي حيث بلغت ٠,٤ مليون دولار أمريكي (٢,٣ مليون جم) خلال الربع الثالث. وبلغ صافي الخسائر ٠,٩ مليون دولار أمريكي (٥,٢ مليون جم) خلال نفس الفترة، وذلك صعوداً من صافي خسائر الربع الثالث من العام الماضي والذي بلغ ٠,٣ مليون دولار أمريكي (١,٧ مليون جم). ويرجع أداء الشركة إلى طبيعة نشاط المقاولات حيث يتم تسجيل الإيرادات عند توقيع العقود الجديدة لتصميم وإنشاء

معامل جمع وتدوير المخلفات فضلاً عن تصنيع المعدات وعقود الاستشارات الفنية لمعامل الفرز والتدوير. ولم تقم الشركة بتوقيع أية عقود جديدة خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢ حيث اقتصرَت الإيرادات على توريد المعدات إلى الشركة الشقيقة "إيكارو"، وذلك مقارنةً بنشاط الربع الثالث من عام ٢٠١١ الذي تضمن توريد المعدات اللازمة لإقامة معمل فرز وتدوير المخلفات العمرانية بمسقط، عمان.

شركة نايل لوجيستيكس (النقل النهري والدعم اللوجستي)

قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ٠,٩ مليون دولار أمريكي (٥,٤ مليون جم) من نتائج شركة نايل لوجيستيكس خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢ وهو تحسن بنسبة ١٢,١% عن نتائج الربع السابق التي تضمنت خسائر بقيمة مليون دولار أمريكي (٦,٢ مليون جم). وخلال أول تسعة أشهر من العام قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ٢,٨ مليون دولار أمريكي (١٧,٣ مليون جم) من نتائج شركة نايل لوجيستيكس وهو تحسن بنسبة ٩,٢% عن نفس الفترة من العام السابق.

وحققت شركة نايل لوجيستيكس عددًا من التطورات التشغيلية خلال الربع الثالث تشمل تحسن معدلات التوظيف وزيادة البضائع المنقولة (طن / كم) بمعدل ٧٢,٩%. غير أن الإدارة ترى أن أداء الشركات خلال الربع الأخير سيتأثر بعدد من العوامل السلبية الخارجة عن إرادة الشركة، وأبرزها التحديات البيروقراطية من علق الكباري على المعبر الملاحي بين القاهرة والإسكندرية فضلاً عن خطط إغلاق هويس نهرى هام.

وعلى صعيد آخر قامت الشركة باستئناف شحنات الحبوب خلال الربع الثالث وتم تنفيذ أول عملية تحميل لشحنة ذرة (١٦,٥٠٠ طن) باستخدام الأوناش العائمة الجديدة فضلاً عن نقل الشحنة إلى النوبارية باستخدام بارجات الشركة. وتقوم الشركة حالياً بالتفاوض على عقود جديدة من هذا النوع، كما دخلت الشركة في محادثات مع اثنين من الشركات الدولية المرموقة من أجل توظيف بارجات جديدة بمواصفات خاصة لنقل الحاويات.

المصروفات التشغيلية والمصروفات الأخرى

بلغت المصروفات التشغيلية المجمعة ٢١,٦ مليون دولار أمريكي (١٣١,٣ مليون جم) خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠١٢ وهو انخفاض سنوي بمعدل ٢٠,٦% نظراً لانخفاض المصروفات التشغيلية غير المجمعة لشركة القلعة، مما قابل جميع المصروفات التشغيلية من نتائج شركة وفرة والتي بلغت ٥,٨ مليون دولار أمريكي (٣٥ مليون جم) خلال نفس الفترة.

ويرجع الانخفاض أيضاً إلى تضائل المصروفات المسجلة على مستوى الشركات ذات الأغراض الخاصة (SPVs) والتي توجه عادة إلى النفقات المتعلقة بالنواحي القانونية والاستشارات المالية والأبحاث والدراسات الاستثمارية المرتبطة بالمشروعات الجديدة وعمليات إعادة الهيكلة.

صافي تكلفة (دخل) الفائدة

يشمل دخل الفائدة مجموع الفوائد المستحقة من القروض المعبرية وحزم التمويل طويل الأجل التي توفرها القلعة لاستثمارات ومشروعات المجموعة.

بلغ صافي تكلفة الفائدة ١٠,٧ مليون دولار أمريكي (٦٥,١ مليون جم) خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠١٢، وهو نمو يقارب ١٠٠% مما يعكس وجود المصروفات الاستثنائية المرتبطة بإعادة هيكلة ديون شركة القلعة البالغة ١٧٥ مليون دولار أمريكي وترتيب حزمة تمويل أوبيك بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول من العام، وغياب دخل الفوائد على استثمارات القلعة في سندات البترول والغاز الطبيعي في الربع الثاني، وتسجيل خسائر بقيمة ٢,١ مليون دولار أمريكي (١٣ مليون جم) من فروق تقييم العملة في شركة وفرة خلال الربع الثالث، علماً بأن شركة وفرة حققت دخل يبلغ ١,٣ مليون دولار أمريكي (٨ مليون جم) في هذا البند على مدار أول تسعة أشهر من العام.

تسويات الميزانية وقائمة الدخل (كما ورد بالميزانية مقابل تقرير مجلس الإدارة)

قائمة الدخل غير المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢	فروق التبويب	تفسير فروق التبويب
	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أتعاب الاستشارات	٦٣,٤٥	٦٣,٤٥	٠٠	
إجمالي إيرادات النشاط	٦٣,٤٥	٦٣,٤٥	٠٠	
مصروفات التشغيل/ إدارية وعمومية	- ٧٤,٦٥	- ٧٤,٦٥	٠٠	
فرق سعر العملة وغيرها	٠٠	٤,٤٢	٤,٤٢	تم اعادة تبويب فرق سعر العملة وغيرها الي تكلفة التمويل بالصافي
صافي خسائر النشاط قبل الإهلاك	- ١١,٢٠	- ٦,٧٨	٤,٤٢	
الإهلاك	- ٢,٥٤	- ٢,٥٤	٠٠	
صافي (الخسائر) الأرباح قبل الضرائب وتكلفة التمويل	- ١٣,٧٤	- ٩,٣٢	٤,٤٢	
صافي الفائدة	٠٠	- ٣٢,٥١	- ٣٢,٥١	تم اعادة تبويب صافي الفائدة الي تكلفة التمويل بالصافي
(تكلفة) إيراد التمويل - بالصافي	- ٢٨,٠٩	٠٠	٢٨,٠٩	
صافي (الخسائر) الأرباح قبل الضرائب	- ٤١,٨٣	- ٤١,٨٣	٠٠	
الضريبة المؤجلة	- ٠,٧٦	- ٠,٧٦	٠٠	
صافي (خسائر) أرباح الفترة	- ٤٢,٥٩	- ٤٢,٥٩	٠٠	

تسويات الميزانية وقائمة الدخل (كما ورد بالميزانية مقابل تقرير مجلس الإدارة)

الميزانية غير المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢	فروق التبويب	تفسير فروق التبويب
	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أصول ثابتة (صافي) إجمالي الاستثمارات	٢٥,٤٧	٢٥,٤٧	٠٠	يتم إعادة تبويب جزء من استثمارات مالية في شركات تابعة إلى الاستثمارات الأخرى
استثمارات أخرى (سندات)	٤٧٢٦,٠١	٤٥٩٥,١٦	- ١٣٠,٨٥	يتم إعادة تبويب جزء من استثمارات مالية في شركات تابعة إلى الاستثمارات الأخرى
الضريبة المؤجلة	٥١٩,٣٣	٥٢٨,٨٢	٩,٤٩	
	١,٠٠	١,٠٠	٠٠	
الأصول غير المتداولة	٥٢٧١,٨١	٥١٥٠,٤٤	- ١٢١,٣٧	
المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي)	١٠٤٢,٧٠	٠٠	- ١٠٤٢,٧٠	يتم تقسيم المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي) إلى بند مستحق على أطراف ذات العلاقة و أرصدة مدينة أخرى وبند الأطراف ذات العلاقة - القروض
مستحق على أطراف ذات العلاقة و أرصدة مدينة أخرى	٠٠	١٢٣,٢١	١٢٣,٢١	يتم تقسيم المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي) إلى بند مستحق على أطراف ذات العلاقة و أرصدة مدينة أخرى وبند الأطراف ذات العلاقة - القروض
الأطراف ذات العلاقة - القروض - أوبيك	٠٠	٧٥٠,٧٧	٧٥٠,٧٧	يتم تقسيم المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي) إلى بند مستحق على أطراف ذات العلاقة و أرصدة مدينة أخرى وبند الأطراف ذات العلاقة - القروض
الأطراف ذات العلاقة - القروض - أوبيك	٠٠	٢٩٦,٣٤	٢٩٦,٣٤	يتم تقسيم المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي) إلى بند مستحق على أطراف ذات العلاقة و أرصدة مدينة أخرى وبند الأطراف ذات العلاقة - القروض
أرصدة مدينة أخرى	٦,٢٥	٠٠	- ٦,٢٥	يتم فصل مستحق أرصدة مدينة أخرى عن بند مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى
النقدية وما في حكمها	١٧٩,٨٩	١٧٩,٨٩	٠٠	
الأصول المتداولة	١٢٢٨,٨٤	١٣٥٠,٢١	١٢١,٣٧	
إجمالي الأصول	٦٥٠٠,٦٥	٦٥٠٠,٦٥	٠٠	
رأس المال المصدر والمدفوع	٤٣٥٨,١٣	٤٣٥٨,١٣	٠٠	
احتياطي قانوني	٨٩,٥٨	٨٩,٥٨	٠٠	
(خسائر) أرباح مرحلة	- ١٨٥,٥٣	- ١٨٥,٥٣	٠٠	
صافي خسائر الفترة / العام	- ٤٢,٥٩	- ٤٢,٥٩	٠٠	
صافي حقوق الملكية	٤٢١٩,٥٩	٤٢١٩,٥٩	٠٠	
قروض طويلة الأجل	١٦١١,٢٠	١٦١١,٢٠	٠٠	
الالتزامات غير المتداولة	١٦١١,٢٠	١٦١١,٢٠	٠٠	
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل	٢١٢,٨٠	٢١٢,٨٠	٠٠	
المستحق للأطراف ذات العلاقة (CCP)	٢٢٣,٠٢	٢٢٣,٠٢	٠٠	
مصرفات مستحقة و أرصدة دائنة أخرى	٠٠	٢٣٤,٠٤	٢٣٤,٠٤	تم جمع بند أرصدة دائنة أخرى والمخصصات في البند المجمع أرصدة دائنة أخرى ومصرفات مستحقة
مخصص مطالبات متوقعة	١٩١,٢٦	٠٠	- ١٩١,٢٦	تم جمع بند أرصدة دائنة أخرى والمخصصات في البند المجمع أرصدة دائنة أخرى ومصرفات مستحقة
أرصدة دائنة أخرى	٤٢,٧٨	٠٠	- ٤٢,٧٨	تم جمع بند أرصدة دائنة أخرى والمخصصات في البند المجمع أرصدة دائنة أخرى ومصرفات مستحقة
الالتزامات المتداولة	٦٦٩,٨٦	٦٦٩,٨٦	٠٠	
إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية	٦٥٠٠,٦٥	٦٥٠٠,٦٥	٠٠	

تسويات الميزانية وقائمة الدخل (كما ورد بالميزانية مقابل تقرير مجلس الإدارة)

قائمة الدخل المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	الربع المالي المنتهي في ٢٠١٢/٩/٣٠	الربع المالي المنتهي في ٢٠١٢/٩/٣٠	فروق التبويب	تفسير فروق التبويب
كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة			
أتعاب الاستشارات	٤٧,٦٤	٤٧,٦٤	٠٠	
حصة الشركة في (خسائر)	- ٢٠٠,٨٣	- ٢٠٠,٨٣	٠٠	
أرباح شركات شقيقة	- ١٥,٩٥	- ١٥,٩٥	٠٠	
إيرادات أخرى	- ١٦٩,١٤	- ١٦٩,١٤	٠٠	
إجمالي الإيرادات	- ١٦٩,١٤	- ١٦٩,١٤	٠٠	
مصروفات التشغيل	- ١٤٢,٠٧	- ١٣١,٢٨	١٠,٨٠	تم فصل مصروف الإهلاك الخاص بالأصول الثابتة في بند منفصل
مصروفات أخرى	- ٤٠,٤٤	- ٤٠,٤٤	٠٠	
الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والاستهلاك	- ٣٥١,٦٥	- ٣٤٠,٨٥	١٠,٨٠	
الإهلاك	٠٠	- ١٠,٨٠	- ١٠,٨٠	تم فصل مصروف الإهلاك الخاص بالأصول الثابتة في بند منفصل
الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة	- ٣٥١,٦٥	- ٣٥١,٦٥	٠٠	
إيرادات (تكلفة) التمويل – بالصافي	- ٦٥,٠٥	- ٦٥,٠٥	٠٠	
الخسائر قبل خصم الضرائب	- ٤١٦,٧٠	- ٤١٦,٧٠	٠٠	
ضرائب مؤجلة	- ٠,٨٠	- ٠,٧٦	٠,٤	تم فصل الضرائب على الدخل في بند منفصل
ضرائب على الدخل الحالية	٠٠	- ٠,٤	- ٠,٤	
صافي خسائر العمليات المستمرة بعد الضرائب	- ٤١٧,٥٠	- ٤١٧,٥٠	٠٠	
حقوق الأغلبية	- ٤٠٩,٨١	- ٤٠٩,٨١	٠٠	
حقوق الأقلية	- ٧,٦٩	- ٧,٦٩	٠٠	
خسائر الفترة	- ٤١٧,٥٠	- ٤١٧,٥٠	٠٠	

تسويات الميزانية وقائمة الدخل (كما ورد بالميزانية مقابل تقرير مجلس الإدارة)

الميزانية المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٢٠١٢/٩/٣٠	٢٠١٢/٩/٣٠	فروق التبويب	تفسير فروق التبويب
	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أصول ثابتة (صافي) استثمارات	٢٦٨,١٩	٢٦٨,١٩	٠٠	تم إضافة الاستثمارات الأخرى فيما عدا بند القروض إلى بند الاستثمارات
استثمارات أخرى	٢٧٠٤,٨٨	٠٠	١٩٠٦,٣١	تم توزيع الرصيد فيما بين قروض قابلة للتحويل لأسهم واستثمارات
قروض قابلة للتحويل لأسهم	٠٠	٧٩٨,٥٦	٧٩٨,٥٦	تم إدراج الاستثمارات الأخرى والتمثلة في صورة قروض قابلة للتحويل لأسهم في الشركات المستثمر بها في بند منفصل
أصول ضريبية مؤجلة	١,٠٠	١,٠٠	٠٠	
إجمالي الأصول غير المتداولة	٤٣٣٥,٤٠	٤٣٣٥,٤٠	٠٠	
استثمارات أخرى	١٨,٥٧	١٨,٥٧	٠٠	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة والتمثلة طبيعتها في تمويل لتلك الشركات في بند مستقل
مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى	١٠٥٠,١٤	١٧٠,٦٢	- ٨٧٩,٥٢	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة والتمثلة طبيعتها في تمويل لتلك الشركات في بند مستقل
قروض للأطراف ذات العلاقة	٠٠	٩٠٥,٢٥	٩٠٥,٢٥	تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى
أصول أخرى	٢٥,٧٣	٠٠	- ٢٥,٧٣	
النقدية وما في حكمها	٢٠٩,٠١	٢٠٩,٠١	٠٠	
إجمالي الأصول المتداولة	١٣٠٣,٤٥	١٣٠٣,٤٥	٠٠	
إجمالي الأصول	٥٦٣٨,٨٦	٥٦٣٨,٨٦	٠٠	
رأس المال المدفوع	٤٣٥٨,١٣	٤٣٥٨,١٣	٠٠	
احتياطات	٨٤,٩٩	٨٤,٩٩	٠٠	
أرباح محتجزة	- ١٩٤٢,٣٥	- ١٩٤٢,٣٥	٠٠	
صافي (خسائر) أرباح الفترة	- ٤٠٩,٨١	- ٤٠٩,٨١	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأغلبية)	٢٠٩٠,٩٥	٢٠٩٠,٩٥	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأقلية)	٣٨٢,٧٧	٣٨٢,٧٧	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية	٢٤٧٣,٧٣	٢٤٧٣,٧٣	٠٠	
قروض طويلة الأجل	١٩٩٥,٣٤	١٩٩٥,٣٤	٠٠	
التزامات طويلة الأجل	١٠,٧٩	١٠,٧٩	٠٠	
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	٢٠٠٦,١٣	٢٠٠٦,١٣	٠٠	
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل مستحق لشركة CCP	٢٩٤,٥٨	٢٩٤,٥٨	٠٠	
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	٠٠	٢٢٣,٠٢	٢٢٣,٠٢	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة - شركة CCP والتمثلة طبيعتها في تمويل للشركة في بند مستقل
مخصصات لمطالبات متوقعة	٢٠٧,٤٩	٤٣٣,٩٢	- ٢٢٣,٠٢	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة - شركة CCP والتمثلة طبيعتها في تمويل للشركة في بند مستقل
إجمالي الالتزامات المتداولة	١١٥٩,٠	١١٥٩,٠	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	٥٦٣٨,٨٦	٥٦٣٨,٨٦	٠٠	

قائمة الدخل غير المجمعة

مليون جنيه مصري	تسعة أشهر ٢٠١١	تسعة أشهر ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١١	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢
أرباح الاستثمارات	٤٨,٩٦	٦٣,٤٥	١٦,٧٧	١٩,٢٩	١٩,٧٨
مكافآت حسن الأداء	-	-	-	-	-
أرباح مالية من بيع الاستثمارات	-	-	-	-	-
إيرادات توزيعات الأرباح	-	-	-	-	-
إيرادات أخرى	-	-	-	-	-
إجمالي الإيرادات	٤٨,٩٦	٦٣,٤٥	١٦,٧٧	١٩,٢٩	١٩,٧٨
مصرفات التشغيل	(١١١,٩٨)	(٧٤,٦٥)	(٣٦,٧٧)	(٢٥,٨٦)	(٢٥,٧٩)
مستحقات مقابل الإدارة*	-	-	-	-	-
فرق سعر العملة وغيرها	(٦,٣٣)	٤,٤٢	(١,١٢)	(٠,١٥)	(٠,٦٠)
اضمحلال في استثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة	-	-	-	-	-
اضمحلال في المستحق على الأطراف ذات العلاقة	-	-	-	-	-
الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والإستهلاك	(٦٩,٣٥)	(٦,٧٨)	(٢١,١٢)	(٦,٧٣)	(٦,٦٢)
الإهلاك	(٣,٣٥)	(٢,٥٤)	(١,٠٧)	(٠,٨٤)	(٠,٨٠)
الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد	(٧٢,٧٠)	(٩,٣٢)	(٢٢,١٨)	(٧,٥٧)	(٧,٤٢)
صافي الفائدة	٠,٣٢	(٣٢,٥١)	١,٦٠	(١,٤٠)	٤,٨٦
المخصصات	-	-	-	-	-
الأرباح / الخسائر قبل خصم الضرائب	(٧٢,٣٩)	(٤١,٨٣)	(٢٠,٥٨)	(٨,٩٧)	(٢,٥٦)
ضرائب الدخل	-	-	-	-	-
ضرائب مؤجلة	٠,٠٤	(٠,٧٦)	(٠,٠١)	(٠,٢٤)	(٠,٢٩)
الأرباح / الخسائر بعد خصم الضرائب	(٧٢,٣٤)	(٤٢,٥٩)	(٢٠,٦٠)	(٩,٢١)	(٢,٨٥)

المزانية غير المجمعة

مليون جنيه مصري	العام المالي ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢
أصول ثابتة (صافي)	٢٨,٠٠	٢٧,١١	٢٦,٢٦	٢٥,٤٧
استثمارات**	٤,٣٠٣,٥٦	٤,٢٨٧,٨١	٤,٦١٩,٤٤	٤,٥٩٥,١٦
سندات	٥٤٤,٦٩	٤٩٨,٣٣	٥٠٩,٧٠	٥٢٨,٨٢
مستحقات طويلة الأجل	-	-	-	١٢١,٣٧
ضرائب مؤجلة	١,٧٦	١,٥٤	١,٢٩	١,٠٠
إجمالي الأصول غير المتداولة	٤,٨٧٨,٠١	٤,٨١٤,٧٨	٥,١٥٦,٦٩	٥,٢٧١,٨١
مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى	١٧٣,٣١	١٥٣,٠٨	١١١,٤٣	١٢٣,٢١
الأطراف ذات العلاقة - القروض	٥٧٤,٢٤	٥٦٢,١٦	٢٢٩,٠٢	٢٩٦,٣٤
الأطراف ذات العلاقة (حزمة تمويل أوبيك)	-	٤٩٢,٥٧	٦١٩,٣٦	٦٢٩,٤٠
النقدية وما في حكمها	١٥١,٦٩	١٩٣,٨٢	٢١٠,٥٣	١٧٩,٨٩
إجمالي الأصول المتداولة	٨٩٩,٢٤	١,٤٠١,٦٤	١,١٧٠,٣٥	١,٢٢٨,٨٤
إجمالي الأصول	٥,٧٧٧,٢٥	٦,٢١٦,٤٢	٦,٣٢٧,٠٤	٦,٥٠٠,٦٥
رأس المال المدفوع	٤,٣٥٨,١٣	٤,٣٥٨,١٣	٤,٣٥٨,١٣	٤,٣٥٨,١٣
الاحتياطي	٨٩,٥٨	٨٩,٥٨	٨٩,٥٨	٨٩,٥٨
أرباح محتجزة	(٧٥,٤٠)	(١٨٥,٥٣)	(١٨٥,٥٣)	(١٨٥,٥٣)
أرباح / خسائر الفترة	(١١٠,١٣)	(٣٠,٥٢)	(٣٩,٧٤)	(٤٢,٥٩)
توزيعات الأرباح	٤,٢٦٢,١٧	٤,٢٣١,٦٥	٤,٢٢٢,٤٤	٤,٢١٩,٥٩
إجمالي حقوق الملكية	٨٢٢,٧٣	١,٣٣٤,١٤	١,٤٥٣,١١	١,٦١١,٢٠
قروض طويلة الأجل	-	-	-	-
غيرها	-	-	-	-
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	٨٢٢,٧٣	١,٣٣٤,١٤	١,٤٥٣,١١	١,٦١١,٢٠
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل	٢١٠,٢٥	٢١١,٠٥	٢١١,٦٠	٢١٢,٨٠
مستحق لشركة CCP	٢٢٥,٣٧	٢٠٨,٠١	٢٠٤,٨٧	٢٢٣,٠٢
مخصصات وأرصدة دائنة أخرى	٢٥٦,٧٢	٢٣١,٥٧	٢٣٥,٠٢	٢٣٤,٠٤
إجمالي الالتزامات المتداولة	٦٩٢,٣٥	٦٥٠,٦٣	٦٥١,٤٩	٦٦٩,٨٦
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	٥,٧٧٧,٢٥	٦,٢١٦,٤٢	٦,٣٢٧,٠٤	٦,٥٠٠,٦٥

* تدفع شركة القلعة لشركة Citadel Capital Partners أتعاب إدارة بقيمة ١٠٪ من صافي أرباح الشركة تطبيقاً لاتفاق بتاريخ ١ يناير ٢٠٠٨ و سيظل سريان هذا الاتفاق في حالة إمتلاك CCP ١٥٪ أو أكثر من اسهم شركة القلعة الممتازة.

** تصنف إستثمارات شركة القلعة في القوائم المالية الغير مجمعة والمراجعة للربع الثالث من عام ٢٠١٢ تحت البنود التالية: الإستثمارات المتاحة للبيع ٢٣.٨ مليون جم. الإستثمارات في شركات المجموعة ٢.٦٩٨ مليار جم. و ٢.٠٠٤ مليار جم Payment for Investments. إستثمارات أخرى ٥١٩ مليون جم. وينتج عن هذا إجمالي إستثمارات بقيمة ٥.٢٤٥ مليار جم (إستثمارات + سندات).

قائمة الدخل المجمعة

مليون جنيه مصري	تسعة أشهر ٢٠١١	تسعة أشهر ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١١	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢
أرباح الاستثمارات	٤٧,١٣	٤٧,٦٤	١٦,١٠	١٥,٢٨	١٤,٦٢
أرباح مالية من بيع الاستثمارات	-	-	-	-	-
حصة الشركة في (خسائر) أرباح شركات شقيقة	(٢٩٠,٧٠)	(٢٠٠,٨٣)	(٩٤,٧٢)	(٦٧,٥٨)	(٦٥,٦٠)
إيرادات أخرى	-	(١٥,٩٥)	٠,٠٧	(١٢,٦٠)	٠,٢٧
إجمالي الإيرادات	(٢٤٣,٥٧)	(١٦٩,١٤)	(٧٨,٥٥)	(٦٣,٧٧)	(٥١,٨٥)
مصروفات التشغيل	(١٦٥,٤٣)	(١٣١,٢٨)	(٦٥,٩٦)	(٤٩,٦١)	(٤٠,٠٥)
مصروفات أخرى	(١,١٢)	(٤٠,٤٤)	(١,١٤)	(١٢,٦١)	(١٧,٩٧)
الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والاستهلاك	(٤١٠,١٢)	(٣٤٠,٨٥)	(١٤٥,٦٤)	(١٢٧,١٣)	(١٠٩,٨٧)
الإهلاك	(٣,٤٦)	(١٠,٨٠)	(٠,٩٩)	(٤,٣٦)	(٢,٠٠)
الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة	(٤١٣,٥٨)	(٣٥١,٦٥)	(١٤٦,٦٤)	(١٣١,٤٩)	(١١١,٨٧)
إيرادات (تكلفة) التمويل - بالأساسي	(٣٣,١١)	(٦٥,٠٥)	(٨,١٩)	٧,٥٠	(٢١,٨١)
الأرباح قبل خصم الضرائب	(٤٤٦,٦٩)	(٤١٦,٧٠)	(١٥٤,٨٢)	(١٢٣,٩٩)	(١٣٣,٧٠)
ضرائب مؤجلة	٠,٠٤	(٠,٧٦)	(٠,٠١)	(٠,٢٤)	(٠,٢٩)
ضرائب على الدخل الحالية	-	(٠,٠٤)	-	-	(٠,٠٤)
أرباح الفترة	(٤٤٦,٦٤)	(٤١٧,٥٠)	(١٥٤,٨٣)	(١٢٤,٢٣)	(١٣٤,٠١)
حقوق الأغلبية	(٤٢٢,٤٥)	(٤٠٩,٨١)	(١٣٤,٧٢)	(١٢٢,٩٦)	(١٣٠,٧٣)
حقوق الأقلية	(٢٤,١٩)	(٧,٦٩)	(٢٠,١١)	(١,٢٦)	(٣,٢٨)
صافي أرباح (خسائر) الفترة	(٤٤٦,٦٤)	(٤١٧,٥٠)	(١٥٤,٨٣)	(١٢٤,٢٣)	(١٣٤,٠١)

الميزانية المجمعة

مليون جنيه مصري	العام المالي ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢
أصول ثابتة (صافي)	٧٢,٩٦	٢٧٠,٣٣	٢٩٠,٦١	٢٦٨,١٩
إستثمارات	٣,١٩٧,٩٤	٣,١٤٠,٣٦	٣,٣٣٦,٣٤	٣,٢٦٧,٦٥
سندات	٦٦٠,٩٥	٦١٥,٨٠	٦٢٧,٨١	٧٩٨,٥٦
ضرائب مؤجلة	١,٧٦	١,٥٤	١,٢٩	١,٠٠
إجمالي الأصول غير المتداولة	٣,٩٣٣,٦١	٤,٠٢٨,٠٢	٤,٢٥٦,٠٥	٤,٣٣٥,٤٠
إستثمارات	١٨,١٧	١٨,٢٣	١٧,٩٢	١٨,٥٧
مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى	١٥٨,٦٧	١٨٨,٨١	١٥٣,٤٢	١٧٠,٦٢
الأطراف ذات العلاقة - القروض	٧٦٤,٢٢	٩٧٠,٦٨	٩١٦,٠١	٩٠٥,٢٥
النقدية وما في حكمها	١٦٦,٢٤	٢٣٠,٩٢	٢٣٨,٨٧	٢٠٩,٠١
إجمالي الأصول المتداولة	١,١٠٧,٣٠	١,٤٠٨,٦٤	١,٣٢٦,٢٢	١,٣٠٣,٤٥
إجمالي الأصول	٥,٠٤٠,٩١	٥,٤٣٦,٦٦	٥,٥٨٢,٢٦	٥,٦٣٨,٨٦
رأس المال المدفوع	٤,٣٥٨,١٣	٤,٣٥٨,١٣	٤,٣٥٨,١٣	٤,٣٥٨,١٣
احتياطات	١٨٧,٣٤	١٧٨,٧٤	١٠٧,٩٢	٨٤,٩٩
أرباح محتجزة	(١,٠٩٣,٨١)	(١,٩٤٩,٤٠)	(١,٩٤٥,٩٨)	(١,٩٤٢,٣٥)
صافي (خسائر) أرباح الفترة	(٧٧٣,٥٤)	(١٥٦,١٢)	(٢٧٩,٠٨)	(٤٠٩,٨١)
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأغلبية)	٢,٦٧٨,١١	٢,٤٣١,٣٤	٢,٢٤٠,٩٩	٢,٠٩٠,٩٥
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأقلية)	٣٧٩,٧١	٣٧٦,١٧	٣٧٥,٨٩	٣٨٢,٧٧
إجمالي حقوق الملكية	٣,٠٥٧,٨٣	٢,٨٠٧,٥١	٢,٦١٦,٨٧	٢,٤٧٣,٧٣
قروض طويلة الأجل	١,١٤٢,٤٤	١,٦٨٧,٨٧	١,٨٤٩,٣٦	١,٩٩٥,٣٤
التزامات طويلة الأجل	٢١,٨٦	١٠,٧٩	١٠,٧٩	١٠,٧٩
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	١,١٦٤,٣٠	١,٦٩٨,٦٦	١,٨٦٠,١٤	٢,٠٠٦,١٣
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل	٢١٠,٢٥	٢٣٧,٠٧	٢٣٧,٤٢	٢٩٤,٥٨
مستحق لشركة CCP	٢٢٥,٣٧	٣٩٦,٠٤	٢٠٤,٨٧	٢٢٣,٠٢
دائون وأرصدة دائنة أخرى	١٧٦,٦٠	٨٩,٥٥	٤٥٥,٠٨	٤٣٣,٩٤
مخصصات ومطالبات متوقعة	٢٠٦,٥٦	٢٠٧,٨٣	٢٠٧,٨٨	٢٠٧,٤٩
إجمالي الالتزامات المتداولة	٨١٨,٧٨	٩٣٠,٤٩	١,١٠٥,٢٥	١,١٥٩,٠٠
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	٥,٠٤٠,٩١	٥,٤٣٦,٦٦	٥,٥٨٢,٢٦	٥,٦٣٨,٨٦

شركة القلعة (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA) هي شركة رائدة في مجال الاستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا، وتقوم الشركة بالتركيز على بناء الاستثمارات الإقليمية التابعة في أنحاء المنطقة في صناعات منتقاة من خلال عمليات الاستحواذ وإعادة الهيكلة وبناء المشروعات الجديدة التي يتم تنفيذها عبر الصناديق القطاعية المتخصصة. وتمتلك شركة القلعة حالياً ١٩ صندوق قطاعي متخصص تسيطر على مجموعة الشركات التابعة باستثمارات تصل إلى أكثر من ٩,٥ مليار دولار أمريكي في ١٥ مجال صناعي متنوع من بينها التعدين والأسمدة والنقل والأغذية والطاقة في أنحاء ١٥ دولة. ومنذ عام ٢٠٠٤، نجحت شركة القلعة في تحقيق عوائد نقدية للمستثمرين تقدر بأكثر من ٢,٢ مليار دولار أمريكي على استثمارات بلغت ٦٥٠ مليون دولار أمريكي، متفوقة بذلك على كافة شركات الاستثمار المباشر الأخرى في المنطقة. وتأتي شركة القلعة في المركز الأول بين شركات الاستثمار المباشر في أفريقيا من حيث حجم الأصول المدارة وفقاً لتصنيف مجلة برايفت إكويتي إنترناشيونال خلال الفترة من ٢٠٠٧ إلى ٢٠١٢. وللحصول على المزيد من المعلومات يرجى زيارة الموقع الإلكتروني: www.citadelcapital.com

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.