

تقرير مجلس الإدارة

شركة القلعة تعلن نتائج الربع الثاني من عام ٢٠١٢

٢ أكتوبر 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 بمنطقة الشرق الأوسط وأفريقيا – حيث قام باعتماد القوائم المالية المجمعة وغير المجمعة عن الربع المنتهي في ٢٠١٢/٦/٣٠.

وأشارت نتائج شركة القلعة إلى وصول إجمالي الاستثمارات المدارة (Total Investments Under Control) إلى ٩,٥ مليار دولار أمريكي في نهاية الربع الثاني من عام ٢٠١٢، بينما حققت الشركة نموًا بمعدل ٦,٩% في إجمالي الأصول المستثمرة (Total Invested Equity) مقارنة بالربع السابق نظرًا للإغلاق المالي لمشروع الشركة المصرية للتكرير.

وتراجع صافي الخسائر المسجلة بالقوائم المالية غير المجمعة بنسبة ٦٩,٨% مقارنة بالربع السابق، ونسبة ٦٣,٤% مقارنة بالربع الثاني من العام الماضي حيث بلغت ١,٥ مليون دولار أمريكي (٩,٢ مليون جم).

وقامت شركة القلعة بضخ استثمارات جديدة بقيمة ١٣٨,٩ مليون دولار أمريكي خلال العام الجاري، منها استثمارات رأسمالية جديدة بقيمة ٩٣,٤ مليون دولار أمريكي في الشركة المصرية للتكرير التي انتهت مؤخرًا من الإغلاق المالي للمشروع، في صفقة تعد الأكبر من نوعها في مصر منذ عام ٢٠٠٧ والأكبر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا منذ بداية العام الجاري.

وبناء على ذلك بلغت حصة شركة القلعة في الاستثمارات التابعة ١,١ مليار دولار أمريكي (٦,٣ مليار جم) في نهاية النصف الأول من العام، وهو نمو بمعدل ١٤,٨% عن نهاية العام الماضي.

وخلال الربع الثاني من العام، أعلنت الشركة المصرية للتكرير عن الإغلاق المالي للمشروع حيث قامت باستكمال حزمة قروض بلغت قيمتها ٢,٦ مليار دولار أمريكي، واستثمارات رأسمالية بقيمة ١,١ مليار دولار أمريكي بمشاركة مجموعة من أبرز الكيانات الاستثمارية من مصر ومجلس التعاون الخليجي ومؤسسات التمويل التنموية.

وترى إدارة شركة القلعة أن الإغلاق المالي لمشروع الشركة المصرية للتكرير يعد خطوة إيجابية نحو خفض مخاطر الاستثمار في محفظة القلعة، خاصة وأن ذلك صاحبه إتمام واحدة من أكبر عمليات التمويل في أفريقيا على الإطلاق.

وتتطلع الإدارة خلال الفترة المقبلة إلى بدء تنفيذ التحول الاستراتيجي في نموذج أعمال القلعة لتصبح من الشركات الاستثمارية القابضة. وتؤكد شركة القلعة التزامها الكامل بتطوير وتنمية مجموعة الاستثمارات والمشروعات الجاذبة التي تستفيد كثيرًا من الخصائص الاقتصادية الكلية في المنطقة، وأبرزها توقعات تحرير قطاع الطاقة وإصلاح نظام الدعم في مصر.

وعلى صعيد النتائج المالية، اتسم الربع الثاني بغياب عمليات التخارج ومن ثم سجلت النتائج المالية غير المجمعة صافي خسائر بقيمة ١,٥ مليون دولار أمريكي (٩,٢ مليون جم) على إيرادات تشغيلية بلغت ٣,٢ مليون دولار أمريكي (١٩,٣ مليون جم).^١ ويعد ذلك تحسنًا ملحوظًا عن نتائج الربع الماضي الذي تضمن خسائر بسبب سداد مصروفات استثنائية مقدمة بقيمة ٩ مليون دولار أمريكي (٥٤,٣ مليون جم) لإعادة هيكلة ديون الشركة البالغة ١٧٥ مليون دولار أمريكي، فضلًا عن مصروفات ترتيب حزمة تمويل أوبيك التي تهدف إلى توفير التمويل اللازم لدعم خطط التنمية بالاستثمارات والمشروعات الرئيسية التي تخطط الإدارة للاحتفاظ بها لفترة زمنية طويلة.

^١ الأرقام المرتبطة بالاستثمارات الرئيسية لشركة القلعة تم تحويلها باستخدام سعر الصرف المطابق لأسعار الصرف في ميزانية الشركة عن الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٢ (باستخدام سعر الصرف ٦,٠٥ ج: ١ دولار أمريكي) وتم كذلك تعديل الأرقام السابقة وفقًا 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.

لم تؤثر هذه المصروفات الاستثنائية على أداء شركة القلعة خلال النصف الأول من عام ٢٠١٢ حيث ساهمت مجهودات الشركة لترشيد الإنفاق وخفض المصروفات التشغيلية في تقليص الخسائر غير المجمعة بنسبة ٢٣,٢% مقارنة بالعام الماضي لتبلغ ٦,٦ مليون دولار أمريكي (٣٩,٧ مليون جم).

وقد تراجعت إيرادات شركة القلعة من أتعاب الاستشارات بنسبة ٢٠,٩% عن الربع الأول انساقاً مع الاتفاقات التعاقدية الخاصة بمشروع الشركة المصرية للتكرير والتي تنص على تحويل كافة الأصول المرتبطة بهذا المشروع إلى أصول غير محققة لأتعاب الإدارة ابتداءً من لحظة توظيفها، بالإضافة إلى اتخاذ موقف متحفظ من استثمار القلعة في الشركة الوطنية للبترول عبر الإحجام عن تسجيل أتعاب الاستشارات المستحقة من هذا الاستثمار.

وتضمنت النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ٢٠,٦ مليون دولار أمريكي (١٢٤,٢ مليون جم)، على خسائر تشغيلية بقيمة ١٠,٦ مليون دولار أمريكي (٦٣,٨ مليون جم) خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢، ويعد ذلك تحسناً بنسبة ١٩,٢% عن الربع السابق وتحسناً بنسبة ٤٥,٤% عن الربع الثاني من عام ٢٠١١. ونجحت الشركة في تقليص الخسائر المجمعة خلال النصف الأول من العام بمعدل ٢,٩% عن نتائج العام الماضي، حيث بلغت ٤٦,٩ مليون دولار أمريكي (٢٨٣,٥ مليون جم).

ويرجع هذا التحسن إلى التطورات الملحوظة في أداء الشركات والاستثمارات الرئيسية التي تقوم شركة القلعة بتجميع نتائجها، حيث بلغت حصة شركة القلعة من نتائج الأطراف ذات العلاقة خسائر بقيمة ١١,٢ مليون دولار أمريكي (٦٧,٦ مليون جم)، وهو تحسن طفيف مقارنة بالربع السابق غير أنه تحسن ملحوظ بنسبة ٤٧,٤% عن نتائج العام الماضي. أما خلال النصف الأول من عام ٢٠١٢ انخفضت خسائر القلعة من نتائج الأطراف ذات العلاقة على أساس سنوي بمعدل ٢٩,٦% حيث بلغت ٢٢,٣ مليون دولار أمريكي (١٣٥,٢ مليون جم) مما يعكس تحسن أداء هذه الشركات خلال فترة التقرير.

تجدر الإشارة إلى أن حصة شركة القلعة من نتائج الأطراف ذات العلاقة خلال الربع الثاني تتضمن خسائر غير نقدية بقيمة ٨,١ مليون دولار أمريكي (٤٩ مليون جم) من جميع نتائج مصنع أسمنت التكامل بعد الانتهاء من إعادة تقييم الالتزامات التعاقدية بالعملة الأجنبية مع الأطراف ذات العلاقة نظراً لانخفاض قيمة الجنيه السوداني، ويشمل ذلك محطة بربر للطاقة الكهربائية وشركة أسيك للأسمنت وشركة أسيك للهندسة وشركة أسكوم للجيولوجيا والتعدين.

وإلى جانب الخسائر المسجلة من فروق تقييم العملة والمشار إليها أعلاه، تشمل نتائج النصف الأول الفوائد المسجلة خلال الربع الأول من المصروفات الاستثنائية المرتبطة بإعادة هيكلة ديون الشركة البالغة ١٧٥ مليون دولار أمريكي ومصروفات ترتيب حزمة تمويل أوبيك. وفي حالة تجنيب هذه المصروفات الاستثنائية تسجل الخسائر المجمعة انخفاضاً بنسبة ٣٦,٤% خلال النصف الأول من العام الجاري مقارنة بالعام الماضي.

وقد نجحت شركات المجموعة في استعادة معدلات أداء ما قبل الثورة والتي تعتبرها الإدارة نقطة تحول هامة نحو تحقيق معادلة الإيرادات والمصروفات بفضل الإدارة الرشيدة والقدرة على مواكبة أحداث العام الماضي.

وتتطلع الإدارة حالياً إلى تسريع وتيرة التنمية في عدد من المشروعات الرئيسية مع ضخ الاستثمارات الرأسمالية المتاحة من حزمة تمويل أوبيك. وتتسق هذه الخطوة مع اتجاه الإدارة لزيادة حصة القلعة في بعض الاستثمارات الرئيسية ومد أجل التحكم بهذه الاستثمارات سعياً لتحقيق أعلى عائد للشركاء المحدودين والمستثمرين في أسهم القلعة على حد سواء.

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

أولاً، استعراض أداء الشركة

الأداء المالي (مليون جم)	الربع الثاني ٢٠١١	العام المالي ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢
الإيرادات	١٦,٣	٦٩,٥	٢٤,٤	١٩,٣
الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	(٢٤,٨)	(٧٧,٩)	٦,٦	(٦,٧)
صافي الربح / الخسائر	(٢٥,١)	(١١٠,١)	(٣٠,٥)	(٩,٢)
الاستثمارات الرئيسية *				
إجمالي الاستثمارات الرئيسية	٥,٢٤	٥,٣٩٧	٦,١٣٣	٦,٢٦٦
• استثمارات رأسمالية	٤,٢٧٣	٤,٤٣٨	٤,٧٤٠	٥,٠٢٦
• سندات	٢٣٣	٤٦٧	٤٢٠	٤٢١
• قروض معبرية	٥١٧	٤٩٣	٤٨٠	٢٠٠
• تمويل طويل الأجل (حزمة تمويل أوبيك)	-	-	٤٩٣	٦١٩
استثمارات جديدة خلال فترة التقرير	(٣٣,٢)	٥٣١	٧٣٦	١٣٣
أرباح من بيع الاستثمارات	-	-	-	-
القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة بشركات المجموعة (PNAV) - مليون جم **	٥,٢٨٩	٥,١٧٣	--	غير متاح †
القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة بشركات المجموعة للسهم (PNAVPS) - مليون جم †	٦,٠٧	٥,٩٣	--	غير متاح

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

نظرة عامة على شركة القلعة (عن الربع المنتهي في ٣٠ يونيو ٢٠١٢، باستثناء ما يشير إلى غير ذلك)				
الاستثمارات المنفذة منذ ٢٠٠٤ (عمليات الاستحواذ والعمليات الجديدة)	٥٤			
عدد شركات المجموعة	١٩			
عدد صناديق الاستثمار (صناديق قطاعية متخصصة + صناديق استثمار مستقلة)	٢١			
عدد الدول التي تستثمر فيها شركة القلعة	١٥			
عدد الصناعات التي تستثمر فيها شركة القلعة	١٥			
إجمالي عدد الموظفين بشركة القلعة والعاملين بكافة استثمارات الشركة	٤٢,٣١٧			
إجمالي الأموال التي تم جمعها واستثمارها منذ عام ٢٠٠٤	٢٧,٠ مليار جم	٤,٩ مليار دولار أمريكي		
العوائد النقدية للمساهمين والشركاء المحدودين منذ عام ٢٠٠٤	١٣,١ مليار جم	٢,٢ مليار دولار أمريكي		
(على استثمارات قدرها ٦٥٠ مليون دولار أمريكي)				

ميكمل المساهمين (يونيو ٢٠١٢)				
سيناتيل كابيتال بارتنرز (CCP)	٢٨,٤٩%			
أعضاء مجلس الإدارة عدا CCP	٢٩,٥٨%			
مستثمرون يملكون أكثر من ١% من أسهم شركة القلعة	١٢,٠٤%			
آخرون	٢٩,٩٠%			
عدد الأسهم (بعد زيادة رأس المال)	٨٧١,٦٢٥,٠٠٠			
رأس المال المدفوع (بعد زيادة رأس المال)	٤,٤ مليار جم	٠,٧ مليار دولار أمريكي		

* 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.

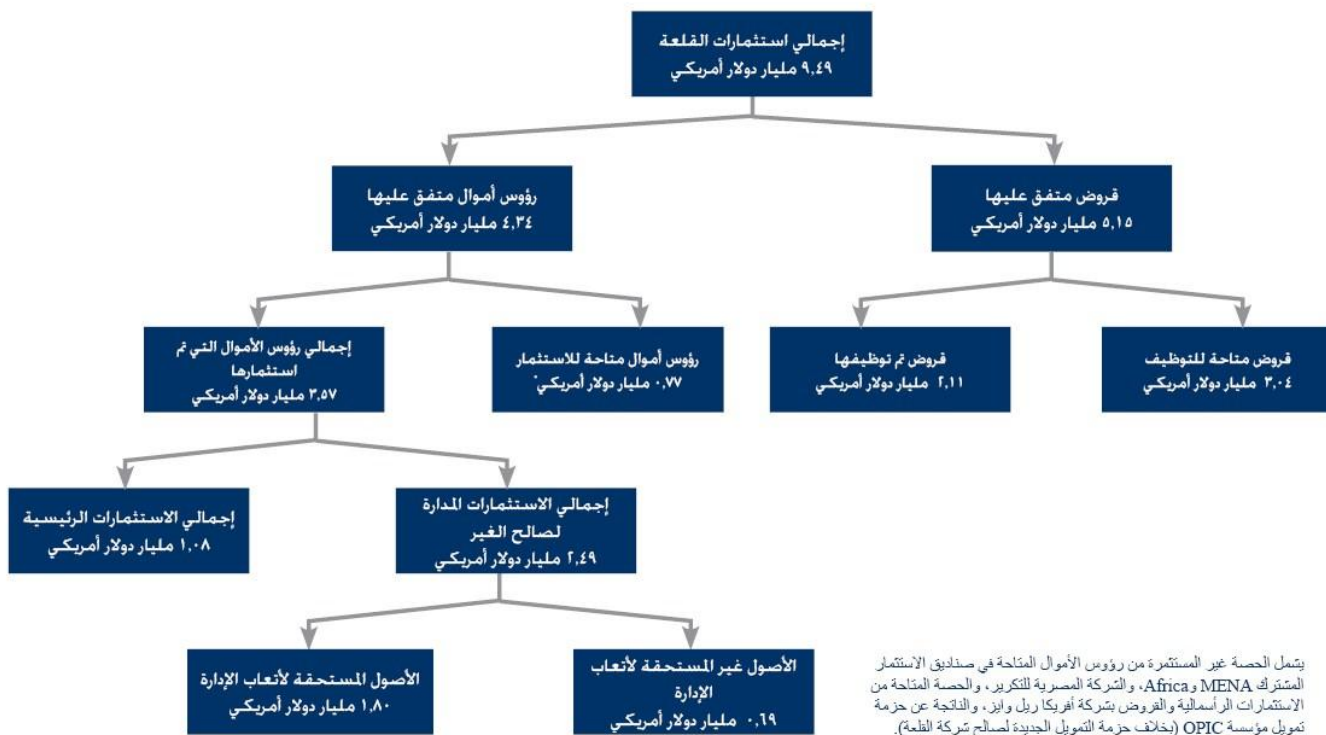
† ستقوم شركة القلعة بإصدار القيمة التقديرية لصافي استثمارات شركة القلعة في شركات المجموعة (PNAV) في تقرير منفصل فور الانتهاء من إعداده من جانب مؤسسة RisCura المكلفة بإجراء هذه الدراسة التقييمية كطرف مستقل. (المزيد من المعلومات في قسم القيمة التقديرية لصافي استثمارات شركة القلعة في شركات المجموعة).

** 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 الثاني من عام ٢٠١٢، وصلت قيمة الاستثمارات التي تتحكم بها شركة القلعة إلى ٩,٥ مليار دولار أمريكي (٥٧,٥ مليار جم) – تشمل رؤوس الأموال المتفق عليها والقروض والحزم التمويلية المتاحة للاستثمار.

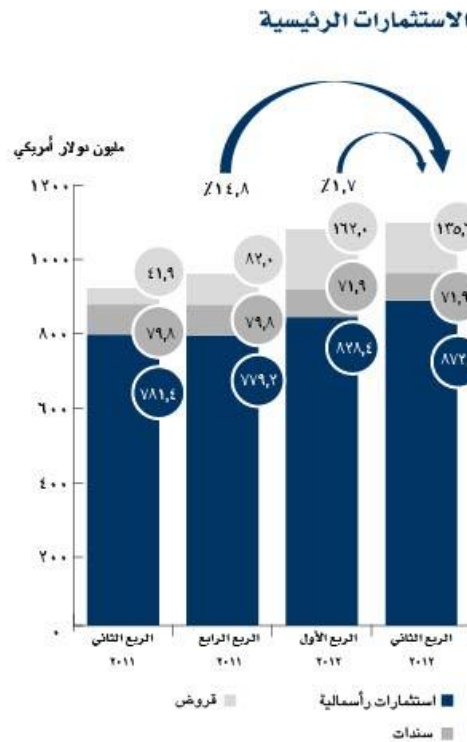
^٢ تقوم شركة القلعة باستخدام طرف مستقل لإعداد دراسة القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة في شركات المجموعة (PNAV)، حيث تم إعادة النظر في توبيخ بعض من الاستثمارات الرأسمالية (Equity Investments) التي تقوم بها الشركة واستثمارات الشركاء، وذلك بغرض التعبير عن الواقع بأسلوب أكثر دقة. وبناء عليه يرجى ملاحظة 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 (٦,٣ مليار جم) في نهاية الربع الثاني من ٢٠١٢ (تشمل الاستثمارات الرأسمالية والسندات والقروض المعبرية وحزم التمويل طويلة الأجل لشركات المجموعة)، وهو نمو ربع سنوي بمعدل ١,٧% ونمو بمعدل ١٤,٨% منذ بداية عام ٢٠١٢.

وبلغ صافي الاستثمارات الجديدة خلال الربع الثاني ١٧,٦ مليون دولار أمريكي (١٣٣,١ مليون جم)، حيث قامت القلعة بضخ استثمارات رأسمالية جديدة بقيمة ٤٤,١ مليون دولار أمريكي (٢٨٥,٨ مليون جم) خلال الربع الثاني، وقامت أيضًا بتوظيف ٢٠,٤ مليون دولار أمريكي (١٢٦,٨ مليون جم) من حزمة التمويل طويلة الأجل من مؤسسة أوبيك الأمريكية في مشروعات محددة، مع استرداد قروض معبرية بقيمة ٤٦,٩ مليون دولار أمريكي (٢٨٠,٣ مليون جم) من بعض شركات المجموعة.

وبناء عليه تنقسم استثمارات شركة القلعة حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٢ بين الاستثمارات الرأسمالية (٨٠,٨%) والاستثمارات في سندات شركات المجموعة (٦,٦%) والقروض المعبرية (٣,١%) وحزمة تمويل طويلة الأجل من مؤسسة أوبيك الأمريكية (٩,٥%).



الاستثمارات الرأسمالية (Principal Equity Investment)

(٨٠,٨% من إجمالي الاستثمارات الرئيسية)

بلغت الاستثمارات الرأسمالية من موارد شركة القلعة ٨٧٢,٤ مليون دولار أمريكي (٥٠٢٥,٦ مليون جم) في نهاية الربع الثاني من عام ٢٠١٢، حيث قامت شركة القلعة بضخ استثمارات رأسمالية جديدة بقيمة ٤٤,١ مليون دولار أمريكي (٢٨٥,٨ مليون جم) في مشروعات تكرير البترول والنقل النهري والإنتاج الزراعي.

حصلت الشركة المصرية للتكرير على استثمارات جديدة بقيمة ٩٣,٤ مليون دولار أمريكي منذ بداية العام الجاري، منها ٤٠,٩ مليون دولار أمريكي (٢٤٧,٧ مليون جم) خلال الربع الثاني من العام تتوزع بواقع ١٤,٥ مليون دولار أمريكي في شكل استثمارات نقدية جديدة من صناديق الاستثمار المشترك، بينما النسبة المتبقية (٢٦,٤) مليون دولار أمريكي تمثل مستحقات شركة القلعة من أتعاب الاستشارات والفائدة المستحقة على الاستثمارات المقدمة سلفاً، والتي تم تحويلها إلى حصة من الاستثمارات الرأسمالية في المشروع.

وقد حصلت الشركة المصرية للتكرير على نصيب الأسد من الاستثمارات الرأسمالية خلال فترة التقرير بالتزامن مع الإغلاق المالي للمشروع خلال الربع الثاني من العام، ومن ثم توفير استثمارات رأسمالية بقيمة ١,١ مليار دولار أمريكي من شركة القلعة والشركاء المحدودين.

وتتوزع باقي الاستثمارات الرأسمالية الجديدة خلال الربع الثاني بين شركة وفرة ومجموعة جذور على خلفية تطور مشروعات هذه الشركات، حيث حصلت الأولى على ١,٨ مليون دولار أمريكي وحصلت الثانية على ١,٤ مليون دولار أمريكي، بينما حصلت شركة نايل لوجيستكس على ٠,٩ مليون دولار أمريكي.

وتشير الإدارة إلى أن استثمارات شركة القلعة في مجموعة أسيك القابضة والشركة المتحدة للمسابك شهدت تراجعاً طفيفاً بواقع ٠,٤ مليون دولار أمريكي و٠,٥ مليون دولار أمريكي على التوالي، بسبب حركة أسعار الصرف العالمية حيث تعد هذه الشركات الوحيدة المسجلة في ميزانية شركة القلعة بالجنيه المصري وليس بالدولار الأمريكي كباقي الاستثمارات.

السندات (Convertibles)

(٦,٦% من إجمالي الاستثمارات الرئيسية)

وصلت استثمارات شركة القلعة في سندات شركات المجموعة إلى ٧١,٩ مليون دولار أمريكي في نهاية الربع الثاني من عام ٢٠١٢.

وتتوزع هذه الاستثمارات بين مجموعة أسيك القابضة، والشركة الوطنية للبترول، والشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي، علماً بأن شركة القلعة قامت باسترداد استثمارها في سندات الشركة المتحدة للمسابك خلال الربع الماضي وتحويل هذه الاستثمارات إلى قروض معبرية.

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

القروض المعبرية (Bridge-Financing)

(٣,١% 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.

وتراجعت القروض المعبرية إلى ٣٣,١ مليون دولار أمريكي (٢٠٠,٢ مليون جم) في نهاية الربع الثاني، وهو انخفاض بواقع ٤٦,٩ مليون دولار أمريكي (٣٣٣,١ مليون جم) نتيجة استرداد القروض السابقة من بعض شركات المجموعة وتوظيف حزمة التمويل من مؤسسة أوبك الأمريكية لاتفاق شروطها مع خطط الأعمال بهذه الشركات. ويعد هذا هو الربع الثاني على التوالي الذي يشهد انخفاض القروض المعبرية على هذا النحو.

التمويل طويل الأجل (Long-Term Finance)

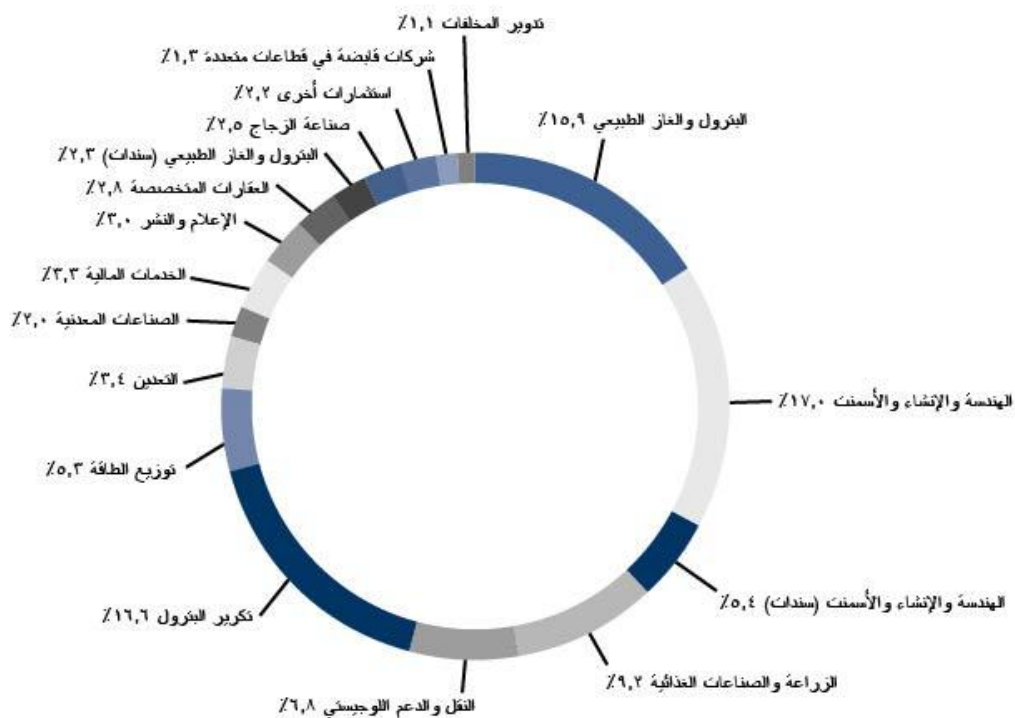
(٩,٥% من إجمالي الاستثمارات الرئيسية)

قامت شركة القلعة خلال الربع الثاني بتوظيف شريحة جديدة بقيمة ١٩,٢ مليون دولار أمريكي من حزمة تمويل مؤسسة أوبيك الأمريكية لدعم خطط الأعمال بشركات المجموعة وذلك عقب استنفاد الشريحة السابقة بقيمة ٨١,٢٥ مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام ٢٠١٢. وتقوم شركة القلعة بتسجيل 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 المقدمة سلفاً إلى شركة تنوير وشركة فاينانس أنليميتد، واسترداد بعض القروض المعبرية السابقة إلى عدد من شركات ومشروعات المجموعة.

وخلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢ قامت القلعة بتوفير تمويل طويل الأجل بقيمة ١٧,٧ مليون دولار أمريكي (١٠٦,٩ مليون جم) إلى الشركة المتحدة للمسابك، مما أتاح للقلعة استرداد القروض المعبرية التي قدمتها إلى تلك الشركة في السابق.

الاستثمارات الرئيسية حسب الصناعة في الربع الأول 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 يونيو ٢٠١٢

استثمارات شركة القلعة					
الشركة التابعة	القطاع الصناعي	الاستثمار كما ورد بالميزانية (مليون جم)	تسويات (مليون جم)	تفسير التسويات	إجمالي تكلفة الاستثمار (مليون جم)
أسبك القابضة	الهندسة والبناء والأسمدة	٩٢٤,٤	-		٩٢٤,٤
أسكوم	التعدين	١٨٣,١	-		٣٠,٣
نايل لوجيستيكس	النقل والدعم اللوجستي	٢٠١,٥	١٣,٨	تم استثمار ٢,٥ مليون دولار أمريكي من جانب ذراع استثماري آخر تملكه القلعة	٢١٥,٣
أفريكا ريل وايز	النقل والدعم اللوجستي	١٥٢,٥	-		٢٧,٠
جذور	الزراعة والصناعات الغذائية	٢٦١,٨	٢٨,٨	تم استثمار ٣,٢ مليون دولار أمريكي من جانب ذراع استثماري آخر تملكه القلعة	٢٩٠,٦
الشركة الوطنية للبترول	البترول والغاز الطبيعي	٣٢٣,٢	٣١,٠	تم استثمار ٥,٤ مليون دولار أمريكي من جانب ذراع استثماري آخر تملكه القلعة	٣٥٤,٢
الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي	البترول والغاز الطبيعي	٣٥٩,١	-		٣٥٩,١
الشركة المصرية للتكرير	تكرير البترول	٥٨١,٧	٣٢٤,٣	٣,٦ مليون دولار أمريكي من فوائد التمويل الزائد، وتحويل ٥٠ مليون دولار أمريكي من أصول مدارة لصالح الغير إلى استثمارات رأسمالية مباشرة من شركة القلعة	٩٠٦,٠
طاقة عربية	توزيع الطاقة	٢٤٧,١	-		٤٣,٣
مشرق للبترول	توزيع الطاقة	٣٩,٤	-		٦,٨
جلاس وركس	صناعة الزجاج	١٢٨,٥	٨,٣	١,٦ مليون دولار أمريكي قيمة أتعاب الإدارة لصالح شركة القلعة	١٣٦,٨
بنيان	العقارات المتخصصة	١٥٤,١	-		٢٨,١
توازن	تدوير المخلفات	٥٩,٩	-		١٠,٦
الشركة المتحدة للمسابك	الصناعات المعدنية	١٠٦,٥	-		١٧,٦
تنوير	النشر والإعلام	١٦٥,٠	-		٣٠,٤
فاينانس أنليميتد	الخدمات المالية	١٧٨,٠	-		٣٢,٦
جرانديفو	قطاعات متعددة	٧٠,١	-		١٢,٤
وفرة	الزراعة والصناعات الغذائية	٢١٢,٦	-		٣٧,١
شركة وادي النيل للبترول المحدودة	البترول والغاز الطبيعي	١٥٢,٨	-		٢٧,٥
استثمارات أخرى	قطاعات أخرى	١١٨,٢	-		١٩,٦
أسبك للأسمدة	الأسمدة	١,١٤٦,٣	-		١,١٤٦,٣
خصومات*		(١,١٤٦,٣)	-		(١,١٤٦,٣)
إجمالي الاستثمارات الرأسمالية		٤,٦١٩,٤	٤٠٦,١		٥,٠٢٥,٦
أسبك القابضة (سندات)	الهندسة والبناء والأسمدة (سندات)	٣٨٥,٢	(٨٨,٨)	استبعاد فوائد السندات من التكلفة الاستثمارية	٢٩٦,٤
الشركة المتحدة للمسابك (سندات)	الصناعات المعدنية (سندات)	-	-		-
الشركة الوطنية للبترول (سندات)	البترول والغاز الطبيعي (سندات)	٥٢,٤	-		٥٢,٤
الشركة الوطنية لإنتاج الزيت (سندات)	البترول والغاز الطبيعي (سندات)	٧٢,١	-		٧٢,١
إجمالي السندات		٥٠٩,٧	(٨٨,٨)		٤٢٠,٩
قروض معبرة إلى شركات المجموعة		٢٢٩,٠	(٢٨,٨)	يعكس إعادة تويب الاستثمارات المصنفة كقروض لأسباب محاسبية فنية	٢٠٠,٢
تمويل طويل الأجل إلى شركات المجموعة (حزمة تمويل مؤسسة أوبيك)		٦١٩,٤	-		٦١٩,٤
إجمالي الاستثمارات		٥,٩٧٧,٥	٢٨٨,٦		٦,٢٦٦,١
					١,٠٧٩,٩

* الخصومات تمثل الملكية المتبادلة بين شركة القلعة وشركات المجموعة

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

[illegible]

* تشمل صناديق الاستثمار المشترك

تم تحويلها إلى تمويل طويل الأجل (من شركة القلعة) وقروض مباشرة (من الشركاء المحدودين).

ب. القيمة التقديرية لصافي استثمارات القلعة في شركات المجموعة (PNAV)

أعلنت شركة القلعة في نهاية عام ٢٠١١ عن تعيين مؤسسة RisCura Fundamentals لإعداد تقرير القيمة التقديرية لصافي استثمارات القلعة في شركات المجموعة بصورة نصف سنوية مع القوائم المالية لمنتصف ونهاية العام.

وتهدف هذه الخطوة إلى تقديم رؤية دقيقة ومحايدة للسادة المساهمين والشركاء الدوليين والمستثمرين الإقليميين بشأن تقييم أصول شركة القلعة، ويأتي ذلك بناء على رغبة وتأييد الهيئات المقرضة والمستثمرين الرئيسيين في صناديق الاستثمار المشترك MENA وAfrica.

وتعد RisCura إحدى المؤسسات المستقلة الرائدة في إعداد التقييمات وتحليل المخاطر ومؤشرات الأداء في مجالات متنوعة تشمل الزراعة والتجزئة والقطاع الصناعي والصناعات الاستخراجية. وتقدم RisCura هذه الخدمات لمجموعة من أبرز شركات الاستثمار المباشر وصناديق المعاشات وغيرها من المؤسسات المصرفية والبنوك التي تستثمر في مشروعات أفريقية غير المدرجة بالبورصة.

تجدر الإشارة إلى تأجيل إصدار تقرير القيمة التقديرية لصافي استثمارات القلعة في شركات المجموعة عن فترة النصف الأول من عام ٢٠١٢ اتساقاً مع الإطار الزمني المطلوب لتعديل خطط أعمال المشروعات التابعة لمواكبة الأوضاع الاقتصادية الراهنة وتطورات الفترة الماضية، والتي شهدت عدداً من الأحداث الهامة أبرزها توظيف أكثر من ١٠٠ مليون دولار أمريكي من حزمة تمويل أوبيك البالغة ١٥٠ مليار دولار سعياً لتسريع وتيرة التنمية بعدد من المشروعات والاستثمارات الرئيسية مما يستدعي إجراء بعض التعديلات على خطط أعمال هذه الشركات – الأمر الذي يعد محورياً لنشاط مؤسسة RisCura.

وترى الإدارة أن التزام شركة القلعة بالإفصاح الدوري عن نتائج الأعمال لا يجب أن يتأثر بهذا التأخير العرضي ولذلك فضلت أن تقوم بإصدار تقرير نتائج الربع الثاني من عام ٢٠١٢ دون الانتظار حتى إعداد تقرير مؤسسة RisCura على أن يتم بالإفصاح عن تقرير المؤسسة فور الانتهاء من إعداداته في بيان منفصل.

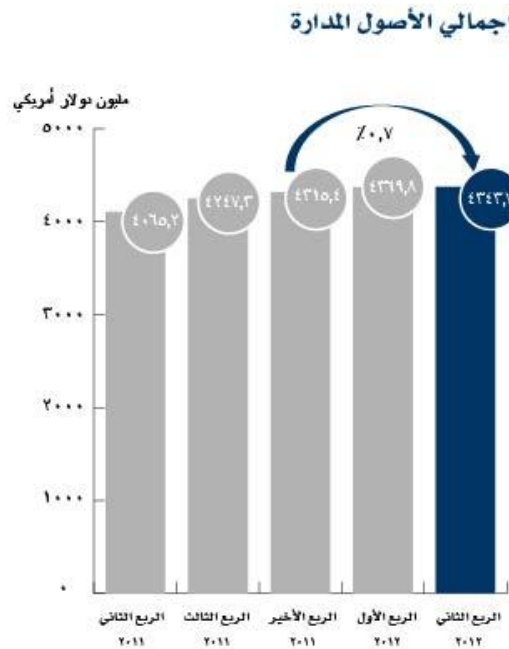
ثالثًا. نشاط إدارة الأصول

إلى جانب تحقيق أرباح رأسمالية عند بيع الاستثمارات الرئيسية المملوكة لشركة القلعة، تحقق الشركة إيرادات أخرى من أتعاب الاستشارات التي تنقضاها 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 ٤,٣ مليار دولار أمريكي (٢٦ مليار جم) في ٣٠ يونيو ٢٠١٢، وهو نمو بمعدل ٠,٧% منذ بداية العام، ولكن دون تغيير على أساس ربع سنوي.

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 (٢١,٨ مليار جم) في نهاية يونيو ٢٠١٢، وهو نمو ربع سنوي يبلغ ٢٢٨,٨ مليون دولار أمريكي (٦,٨%) ونمو يبلغ ٢٨٣,٢ مليون دولار أمريكي (٨,٦%) منذ بداية العام الجاري.

ووصلت الأصول المستثمرة لصالح الغير (Invested third-party AUM) إلى ٢,٥ مليار دولار أمريكي (١٥,١ مليار جم) في نهاية الربع الثاني من عام ٢٠١٢ عقب ضخ أول شريحة من الاستثمارات الرأسمالية المدارة لصالح الغير في الشركة المصرية للتكرير بالتزامن مع تنفيذ الإغلاق المالي للمشروع.

وتشير الإدارة مجددًا إلى أن الشركاء المحدودين في صناديق الاستثمار المشترك MENA و Africa قاموا بضخ استثمارات جديدة في الشركة المصرية للتكرير أثناء تنفيذ الإغلاق المالي للمشروع، وذلك بواقع ١٤,٢ مليون دولار أمريكي و ١٣,٨ مليون دولار أمريكي من كل صندوق على التوالي، بينما وصلت مساهمات باقي الشركاء المحدودين إلى ١٨٦,٦ مليون دولار أمريكي. وبناء على ذلك يبلغ إجمالي الأصول المستثمرة لصالح الغير في الشركة المصرية للتكرير ٤٥٧,٣ مليون دولار أمريكي، على أن يتم توظيف الجزء المتبقي (Committed, un-drawn) خلال مراحل إقامة المشروع.

ومن جانب آخر شهدت استثمارات الشركاء المحدودين في شركة نايل لوجيستيكس انخفاضًا طفيفًا بواقع ٣ مليون دولار أمريكي على خلفية إعادة هيكلة قاعدة الشركاء في هذا المشروع.

تراجعت الأصول المتاحة للاستثمار (Uninvested AUM) بمعدل ٣٢,٨% لتبلغ ٠,٨ مليار دولار أمريكي (٤,٨٤ مليار جم) في نهاية الربع الثاني من عام ٢٠١٢ نتيجة ضخ استثمارات جديدة في الشركة المصرية للتكرير.

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) في نهاية الربع الثاني إلى ١,٨ مليار دولار أمريكي (١٠,٩ مليار جم)، وهو تراجع ربع سنوي بمعدل ١٤,٣% حيث أصبحت الاستثمارات الرأسمالية في الشركة المصرية للتكرير غير محققة لأتعاب الإدارة منذ تنفيذ الإغلاق المالي اتساقاً مع الالتزامات التعاقدية في هذا المشروع.

وخلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢ قامت شركة القلعة بتسجيل إيرادات بلغت ٣,٢ مليون دولار أمريكي (١٩,٣ مليون جم) من أتعاب الاستشارات التي تبلغ ١% ويتم تحميلها على الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة.

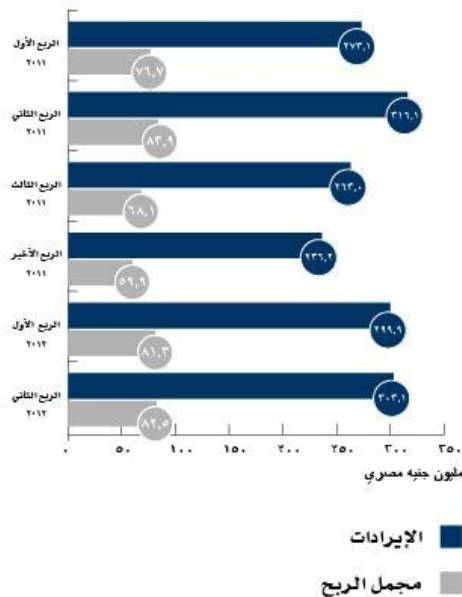
لم تسجل الشركة مكافآت حسن الأداء المستحقة من الشركاء المحدودين مقابل الأرباح الرأسمالية نظرًا لعدم القيام بأية عمليات تخارج خلال فترة التقرير.

رابعًا. آخر تطورات استثمارات شركة القلعة^٣

مجموعة جذور

تعد مجموعة جذور إحدى الشركات الاستثمارية التابعة لشركة القلعة في قطاع الزراعة والصناعات الغذائية. تحسن الأداء المالي والتشغيلي بمجموعة جذور خلال النصف الأول من عام ٢٠١٢، حيث بلغت إيرادات المجموعة ٦٠٣ مليون جم وهو نمو سنوي بمعدل ٢,٣%، وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٥٣,٣ مليون جم وهو نمو بمعدل ١١,٧% خلال نفس الفترة.

مجموعة جذور - الإيرادات ومجمول الربح



- ارتفعت إيرادات "شركة الرشيدى الميزان" بمعدل ١٦% خلال النصف الأول من العام نتيجة حملات التسويق القوية لمنتجات الشركة من الحلاوة الطحينية وحللة سبريد وشيكولاتة سبريد. وصاحب ذلك نمو صافي المبيعات بمعدل ٤% خلال الربع الثاني، ومن ثم ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك على أساس سنوي بمعدل ٢٦% نتيجة نمو حجم المبيعات وتحسن الربحية بفضل استقرار تكلفة الإنتاج. وبلغ هامش الربح الإجمالي ٢٧,٥% في نهاية النصف الأول بنسبة تحسن ٠,٥% عن العام الماضي.
- ارتفعت إيرادات شركة "الرشيدى للحلول المتكاملة" في السودان بنسبة ٢٨% نتيجة نمو المبيعات في النصف الأول، غير أن انخفاض قيمة الجنيه السوداني في الفترة الأخيرة تسبب في تسجيل خسائر مجمعة في نتائج مجموعة جذور خلال الربع الثاني مقابل أرباح مجمعة خلال الربع السابق. وتجدر الإشارة إلى أن هذه الخسائر غير النقدية يتم تسجيلها في بند الخسائر من فروق أسعار العملة حيث أن جميع عمليات شركة الرشيدى للحلول المتكاملة تسجل بالجنيه السوداني.

^٣ يحتوي هذا القسم على آخر أخبار الشركات والمشاريع التي لا تقوم القلعة بتجميع نتائجها، بينما يتم استعراض أخبار وتطورات المشروعات التي يتم تجميع نتائجها كما هو مبين في قسم النتائج المالية المجمعة من هذا التقرير.

- شهدت "شركة المصريين" تراجع المبيعات تأثرًا باحتدام المنافسة خلال النصف الأول من العام. وتعمل الشركة حاليًا على كبح المصروفات ووقف نزيف الخسائر لمواكبة التوقعات بضعف الإيرادات خلال الفترة المقبلة، علمًا بأن مجموعة جذور تدرس إمكانية بيع الشركة.
- شهدت مبيعات "شركة إنجوي" خلال النصف الأول من العام انخفاضًا سنويًا بمعدل ٩% نتيجة بعض العقوبات المالية والإنتاجية التي واجهت الشركة في نهاية عام ٢٠١١ وأوائل عام ٢٠١٢، غير أن الإدارة تتوقع أن تساهم التجديدات الأخيرة في مصانع الشركة وضخ السيولة المالية من شركة القلعة في زيادة حجم المبيعات وتعزيز الحصة السوقية لشركة إنجوي خلال الفترة المقبلة. وتعمل إدارة إنجوي حاليًا على إعادة إطلاق العلامة التجارية المتميزة عبر طرح منتجات ابتكارية جديدة بحلول نهاية العام الجاري، علمًا بأن تأثير الاستثمارات الجديدة والخطوات الاستراتيجية التي تتخذها الإدارة يظهر بوضوح في نمو المبيعات خلال الربع الثاني من العام بنسبة ١٨% عن الربع السابق.
- انخفضت مبيعات "مزارع دينا" بنسبة ٨% خلال النصف الأول حيث أشار تقرير نتائج القلعة للربع الماضي إلى تراجع إنتاج الشركة بسبب انتشار مرض الحمى القلاعية في مصر منذ مطلع العام الجاري مما أثر سلبًا على معدل الإنتاجية وعدد الأبقار التي تمتلكها الشركة. وخلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢ تراجع صافي المبيعات بمعدل ٣% فقط عن الربع السابق حيث أن انخفاض المبيعات يقابل جزئيًا زيادة أسعار منتجات الشركة.
- تجدر الإشارة إلى أن مزارع دينا اختتمت الربع الثاني من عام ٢٠١٢ بتوقيع قرض مشترك يهدف إلى تمويل مبادرة الشركة لزيادة الطاقة الإنتاجية من الحليب الخام، عبر شراء ٢٠٠٠ بقرة جديدة وتنفيذ التجديدات اللازمة لاستيعاب هذه التوسعات الجديدة. ومن المخطط أن تصل الشحنة الأولى من الأبقار الجديدة في نهاية عام ٢٠١٢ وتتبعها الشحنة الثانية في منتصف عام ٢٠١٣.
- تقوم "الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان" بتسويق إنتاج مزارع دينا من الحليب. وشهدت مبيعات الشركة انخفاضًا سنويًا بمعدل ٨% خلال النصف الأول، مما دفع الإدارة إلى التركيز على تطوير استراتيجية المبيعات وترويج منتجات الحليب الطازج إلى الشرائح العليا من المستهلكين. تجدر الإشارة إلى أن الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ارتفعت على أساس سنوي بمعدل ٣٢,٨% في النصف الأول من عام ٢٠١٢، وأن مبيعات الشركة بدأت تتحسن حيث ارتفع صافي مبيعات بمعدل ٢٠% خلال الربع الثاني مقارنة بالربع السابق. وتواصل الشركة التركيز على خفض المصروفات التشغيلية مما ساهم في نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٢٥٠% خلال الربع الثاني مقارنة بالربع السابق.

الشركة المصرية للتكرير

- أعلنت شركة القلعة عن الإغلاق المالي لمشروع الشركة المصرية للتكرير يوم ١٤ يونيو ٢٠١٢ في صفقة استثمارية عملاقة تعد الأكبر من نوعها في مصر منذ عام ٢٠٠٧ والأكبر منذ بداية هذا العام في منطقة الشرق الأوسط.
- تهدف الشركة المصرية للتكرير إلى بناء معمل تكرير متطور في منطقة القاهرة الكبرى بتكلفة استثمارية ٣,٧ مليار دولار أمريكي. ويهدف المشروع إلى تقليل واردات مصر من وقود السولار بنسبة ٥٠% فضلاً عن تعزيز الأداء البيئي في منطقة القاهرة الكبرى والمساعدة في تقليل فاتورة دعم الطاقة وتوفير أكثر من ٣٠٠ مليون دولار أمريكي إلى الموازنة العامة كل عام مع خلق الوظائف وفرص العمل الجديدة.
- يعد المشروع واحدًا من أكبر عمليات التمويل في أفريقيا، حيث تخطط الشركة المصرية للتكرير إلى إنتاج أكثر من ٤,١ مليون طن سنويًا من المنتجات البترولية المكررة عالية الجودة والقيمة، ويشمل ذلك أكثر من ٢,٣ مليون طن من وقود السولار المطابق للمواصفات الأوروبية (Euro-V)، وهو الوقود الأنقى من نوعه في العالم.
- وتهدف الشركة المصرية للتكرير إلى تغطية الطلب المتزايد في القاهرة الكبرى على السولار وغيره من المنتجات البترولية عالية القيمة عبر توفير إنتاج الشركة إلى الهيئة المصرية العامة للبترول وفقاً لاتفاقية شراء مدتها ٢٥ عامًا بالأسعار العالمية.

وتبلغ التكلفة الاستثمارية لهذا المشروع ٣,٧ مليار دولار أمريكي، ويشمل حزمة قروض بقيمة ٢,٦ مليار دولار أمريكي، وحزمة استثمارات رأسمالية بقيمة ١,١ مليار دولار أمريكي تشارك فيها الهيئة المصرية العامة للبترول (والتي تساهم بمبلغ قيمته ٢٧٠ مليون دولار – بما يمثل حصة ٢٣,٨٪)، وشركة قطر للبترول (تساهم بما يزيد عن ٣٦٢ مليون دولار – بما يمثل حصة ٢٧,٩٪)، وشركة القلعة (قامت بضخ استثمارات مباشرة وغير مباشرة بلغت ١٥٥ مليون دولار أمريكي – بما يمثل حصة ١١,٧٪).

ويساهم في المشروع أيضاً العديد من المستثمرين من مصر ودول مجلس التعاون الخليجي، بالإضافة إلى مجموعة من أبرز مؤسسات التمويل التنموية حول العالم وهي مؤسسة التمويل الدولية IFC (تساهم بمبلغ ٨٥ مليون دولار – بما يمثل حصة ٦,٤٪)، والمؤسسة الهولندية للتنمية FMO (تساهم بمبلغ ٢٩ مليون دولار – بما يمثل حصة ٢,٢٪)، ومؤسسة الاستثمار الألمانية DEG (تساهم بمبلغ ٢٦ مليون دولار – بما يمثل حصة ٢٪)، وصندوق إنفرا ميد InfraMed الذي يعتبر أكبر كيان استثماري متخصص في مشروعات البنية الأساسية بمنطقة البحر المتوسط (يساهم بمبلغ قيمته ١٠٠ مليون دولار – بما يمثل حصة ٧,٥٪).

وأعلنت الشركة في أغسطس ٢٠١٠ عن توفير حزمة قروض بقيمة ٢,٦ مليار دولار أمريكي، قام بترتيبها بنك Société Générale، وذلك بدعم من مجموعة المستشارين القانونيين للشركة المصرية للتكرير والتي تضم مكتب Shearman & Sterling والمكتب العربي للاستشارات القانونية.

ويقوم بنك Tokyo-Mitsubishi بدور الوكيل العالمي لحزمة القروض، والتي تشمل قروضا أولية بقيمة ٢,٣٥ مليار دولار أمريكي، وقروض ثانوية بقيمة ٢٢٥ مليون دولار أمريكي.

يشارك في حزمة القروض الأولية عدد من المؤسسات المالية الرائدة حول العالم وهي بنك اليابان للتعاون الدولي (JBIC)، ومؤسسة نيبون لتأمين الصادرات والاستثمار (NEXI)، وبنك كوريا للصادرات والواردات (KEXIM)، وبنك الاستثمار الأوروبي (EIB)، والبنك الإفريقي للتنمية (AfDB).

هذا ويقوم البنك الإفريقي للتنمية وشركة Mitsui & Co اليابانية (وهي جزء من تحالف المقاولين الذي سيقوم ببناء المشروع) بتقديم حزمة القروض الثانوية بقيمة ٢٢٥ مليون دولار أمريكي.

تتولى أعمال الهندسة والإنشاء كل من شركة GS Engineering & Construction الكورية وشركة Mitsui & Co اليابانية، وتم اختيار شركة WorleyParsons لإدارة المشروع، بينما تم إسناد أنشطة التشغيل والصيانة إلى الشركة المصرية لتشغيل وصيانة المشروعات EPROM التابعة للهيئة المصرية العامة للبترول.

بدأت الأعمال الهندسية بالمشروع ومن المتوقع اكتمالها في أواخر عام ٢٠١٣، ومن ثم بدء الأعمال الإنشائية. ومن المقرر أن يبدأ تشغيل المشروع في عام ٢٠١٦.

خامساً. الأداء المالي

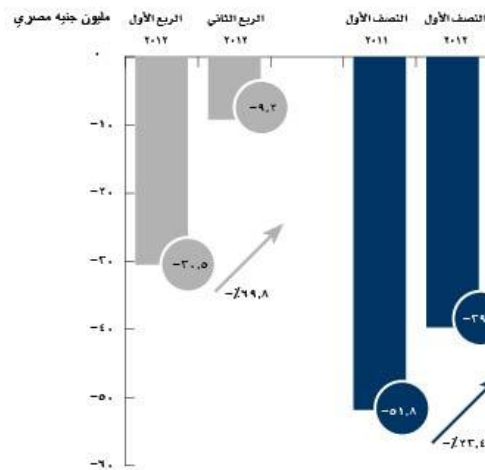
١. النتائج المالية غير المجمعة

سجلت النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ١,٥ مليون دولار أمريكي (٩,٢ مليون جم)، على إيرادات بقيمة ٣,٢ مليون دولار أمريكي (١٩,٣ مليون جم) خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢، وهو تحسن بنسبة ٦٩,٨% عن الربع السابق الذي تضمن صافي خسائر بقيمة ٥ مليون دولار أمريكي (٣٠,٥ مليون جم).

أما خلال النصف الأول من العام، سجلت النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ٦,٦ مليون دولار أمريكي (٣٩,٧ مليون جم) مقارنة مع ٨,٦ مليون دولار أمريكي (٥١,٨ مليون جم) خلال النصف الأول من عام ٢٠١١.

وترجع الخسائر المسجلة خلال النصف الأول من العام إلى وجود مصروفات استثنائية بقيمة ٩ مليون دولار أمريكي (٥٤,٣ مليون جم) مرتبطة بإعادة هيكلة ديون الشركة البالغة ١٧٥ مليون دولار أمريكي ومصروفات ترتيب حزمة تمويل أوبيك. وتجدر الإشارة إلى أنه في حالة تجنب هذه المصروفات الاستثنائية كانت شركة القلعة ستسجل صافي أرباح بقيمة (٢,٤ مليون دولار أمريكي) ١٤,٦ مليون جم خلال النصف الأول من عام ٢٠١٢.

صافي أرباح شركة القلعة



الإيرادات

تمثل أتعاب الاستشارات كامل إيرادات شركة القلعة خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢، حيث وصلت إلى ٣,٢ مليون دولار أمريكي (١٩,٣ مليون جم)، وهو نمو سنوي بمعدل ١٨,٤% وانخفاض ربع سنوي بمعدل ٢٠,٩%. ويرجع الانخفاض على أساس ربع سنوي إلى أن الأصول المستثمرة في الشركة المصرية للتكرير أصبحت غير محققة لأتعاب الإدارة منذ تنفيذ الإغلاق المالي في ١٤ يونيو ٢٠١٢، كما أن أتعاب الاستشارات المسجلة خلال الربع الأول تشمل ٢,٨٥ مليون جم تم تسجيلها بأثر رجعي من الشركة الوطنية للبترول عن فترة الربع الأخير من عام ٢٠١١. ونظرًا لإلغاء صفقة بيع الشركة الوطنية للبترول مصر إلى سي دراجون الكندية تسعى إدارة القلعة إلى اتخاذ موقف متحفظ من الشركة الوطنية للبترول عبر تسجيل أتعاب الاستشارات المتفق عليها بموجب العلاقة التعاقدية مع الشركة الوطنية للبترول في بند منفصل بالقوائم المالية غير المجمعة للشركة ولا تسجل هذه الأتعاب في بند الإيرادات.

وخلال النصف الأول من عام ٢٠١٢ حققت شركة القلعة إيرادات بقيمة ٧,٢ مليون دولار أمريكي (٤٣,٧ مليون جم) بما يمثل نموًا بمعدل ٣٥,٧% عن نفس الفترة من العام السابق.

المصروفات التشغيلية

انخفضت المصروفات التشغيلية بنسبة ٣٤,٩% خلال النصف الأول من عام ٢٠١٢ نتيجة التحكم في المصروفات والحفاظ على السيولة النقدية منذ عام ٢٠١١. وسجلت الشركة انخفاضًا ملحوظًا في أوجه الإنفاق على المصروفات التشغيلية خلال فترة التقرير، حيث انخفضت مصروفات الرواتب وحوافز الموظفين بمعدل ٤٣,٤%، وانخفضت مصروفات السفر بمعدل ٢٢,٩%، بينما انخفضت مصروفات الاستشارات ورسوم التدقيق المحاسبي بمعدل ١٩,٣%.

مصروفات التشغيل (مليون جم)

النصف الأول ٢٠١٢	النصف الأول ٢٠١١	
٣٠,١	٥٣,٢	رواتب وحوافز الموظفين
٢,٧	٣,٥	سفر
٩,٦	١١,٩	أتعاب الاستشارات والمراجعة والحسابات والمناسبات العامة
٦,٥	٦,٦	مصروفات أخرى
٤٨,٩	٧٥,١	إجمالي

الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

حققت شركة القلعة خسائر تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ١,١ مليون دولار أمريكي (٦,٧ مليون جم) خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢، مقارنة مع أرباح تشغيلية بقيمة ١,١ مليون دولار أمريكي (٦,٦ مليون جم) خلال الربع السابق. ويرجع هذا الانخفاض على أساس ربع سنوي إلى تضائل أتعاب الاستشارات (كما هو موضح أعلاه) فضلاً عن غياب الدخل من فروق تقييم العملة في الربع الثاني مقابل تحقيق ٥,٢ مليون جم من فروق تقييم العملة في الربع السابق.

وخلال النصف الأول من عام ٢٠١٢، حققت النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة خسائر تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٣٣ ألف دولار أمريكي (٠,٢ مليون جم) مقابل ٨ مليون دولار أمريكي (٤٨,٢ مليون جم) خلال نفس الفترة من العام السابق.

دخل / تكلفة الفوائد

بلغ صافي تكلفة الفائدة بشركة القلعة ٠,٢ مليون دولار أمريكي (١,٤ مليون جم) في الربع الثاني من عام ٢٠١٢، مقابل ٦ مليون دولار أمريكي (٣٦ مليون جم) خلال الربع السابق. وتجدر الإشارة إلى أن تضخم هذه التكلفة في الربع الأول يرجع إلى سداد صافي رسوم بنكية مدفوعة مقدماً 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 لوتيرة 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

لم يطرأ تغيير ملحوظ على التزامات شركة القلعة منذ ٣١ مارس ٢٠١٢، حيث بلغت ٦٥١,٥ مليون جم وهو ارتفاع لا يتجاوز مليون جم. كما لم يطرأ تغيير على الحصة الحالية من إجمالي الديون طويلة الأجل، علماً بأن الشركة سجلت انخفاضاً بواقع ٣,١ 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 ارتفاعاً طفيفاً على أساس ربع سنوي بواقع ٣,٥ مليون جم.

ديون شركة القلعة

وصل إجمالي ديون شركة القلعة (بخلاف ديون شركات المجموعة) إلى ٢٨١ مليون دولار أمريكي (١,٧ مليار جم) في ٣٠ يونيو ٢٠١٢، وتبلغ نسبة الدين إلى حقوق الملكية ٣٩,٤%.

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 باستهلاك الديون المعاد هيكلتها بالكامل بقيمة ١٧٥ مليون دولار أمريكي، بينما قامت الشركة بتوظيف ١٠٠,٤ مليون دولار أمريكي من حزمة تمويل مؤسسة أوبيك الأمريكية خلال النصف الأول من عام ٢٠١٢، منها ١٩,١ مليون دولار أمريكي خلال الربع الثاني من العام. وتجدر الإشارة إلى أن ١٢٥ مليون دولار أمريكي من حزمة مؤسسة أوبيك سيتم تخصيصها لاستثمارات القلعة في مصر، بينما تحصل استثمارات الشركة في دولة جنوب السودان على النسبة المتبقية والتي تبلغ ٢٥ مليون دولار أمريكي.

ب. النتائج المالية المجمعة وتطور استثمارات القلعة

سجلت النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ٢٠,٦ مليون دولار أمريكي (١٢٤,٢ مليون جم) خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢، وهو انخفاض بمعدل ٢٢% عن نتائج الربع السابق والتي تضمنت خسائر بقيمة ٢٦,٣ مليون دولار أمريكي (١٥٩,٣ مليون جم)، وانخفاض بنسبة ٣٢,٢% عن الربع الثاني من العام الماضي والذي تضمن خسائر بقيمة ٢٩,٨ مليون دولار أمريكي (١٨٠,٥ مليون جم).

ويرجع التحسن خلال الربع الثاني إلى استقرار حصة القلعة من نتائج الأطراف ذات العلاقة فضلاً عن وجود صافي دخل التمويل، مقارنة مع صافي تكلفة الفائدة في الربع الأول من العام. (المزيد من المعلومات في قسم النتائج المالية غير المجمعة).

أما الخسائر التشغيلية في الربع الثاني من عام ٢٠١٢ فترجع إلى أن أتعاب الاستشارات قابلها وجود خسائر بقيمة ١١,٢ مليون دولار أمريكي (٦٧,٦ مليون جم) من نتائج الأطراف ذات العلاقة، رغم أن الإدارة ترى أن هذه الشركات حققت تطورات ملحوظة على صعيد الأداء التشغيلي والمالي خلال النصف الأول من العام.

وخلال النصف الأول من العام، تراجع صافي خسائر شركة القلعة بمعدل ٢,٩% عن نفس الفترة من العام الماضي لتبلغ ٤٦,٩ مليون دولار أمريكي (٢٨٣,٥ مليون جم).

تشمل الأطراف ذات العلاقة مجموعة أسبك القابضة والشركة المتحدة للمسابك وشركة أسكوم وشركة توازن وشركة فاينانس أنليميتد وشركة طاقة عربية وشركة نايل لجيستيكس، وغيرها. وترى إدارة الشركة أن استقرار حصة القلعة من

نتائج الأطراف ذات العلاقة يؤكد أن هذه الشركات بدأت تتعافى من تداعيات الفترة الماضية واستعادت مستويات الربع الأخير من عام ٢٠١٠ الذي تعتبره نقطة البداية لتحقيق معادلة الإيرادات والمصروفات بالعديد من هذه الشركات.

وترى الإدارة أن النصف الأول من عام ٢٠١٢ كان أحد المنعطفات الهامة في مسيرة استثمارات المجموعة، علمًا بأن التمويل متاح من حزمة مؤسسة أوبيك الأمريكية سيدعم أداء هذه الاستثمارات خلال الفترة المقبلة مع تسريع وتيرة التنمية في بعض الاستثمارات الرئيسية بشركات المجموعة.

حصة شركة القلعة من نتائج الأطراف ذات العلاقة



وتجدر الإشارة إلى أن حصة شركة القلعة من نتائج الأطراف ذات العلاقة والتي تشمل خسائر بقيمة ٦٧,٧ مليون دولار أمريكي تتضمن خسائر غير نقدية بقيمة ٤٩ مليون جم خلال الربع الثاني نتيجة إعادة تقييم الالتزامات التعاقدية بالعملة الأجنبية بين مصنع أسمنت التكامل والأطراف ذات العلاقة وهي شركة أسيك للأسمت ومحطة بربر للطاقة الكهربائية وشركة أسيك للهندسة وشركة أسكوم للجيولوجيا والتعدين.

وفي حالة تجنب المصروفات الاستثنائية المسجلة خلال الربع الأول، وخسائر مصنع أسمنت التكامل من فروق تقييم العملة خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢، لكان صافي الخسائر انخفض بمعدل ٣٦,٤% خلال النصف الأول ليبلغ ٣١,٢ مليون دولار أمريكي (١٨٨,٥ مليون جم).

ومن جانب آخر يشمل بند (الإيرادات الأخرى) بقائمة الدخل المجمعة لشركة القلعة عن النصف الأول من العام خسائر بقيمة ٢,٧ مليون دولار أمريكي (١٦,٢ مليون جم) ترجع إلى الخسائر التشغيلية من عمليات شركة وفرة (العاملة في قطاع الإنتاج الزراعي بدولتي السودان وجنوب السودان) وهو ما يتفق مع الطبيعة الموسمية لهذا الاستثمار وتوقعات الإدارة من المشروعات حديثة النشأة، علمًا بأن شركة وفرة هي أولى شركات القلعة التي يتم تجميع نتائجها بالكامل.

شركة وفرة

في جمهورية السودان، أعلنت شركة سابينا عن زراعة ٤ آلاف فدان بمحصول الذرة البيضاء استعدادًا لموسم الحصاد في الخريف المقبل، وتتوقع الشركة تسجيل إيرادات هذا المحصول خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢. وقامت الشركة باستصلاح وتجهيز أراض إضافية تبلغ مساحتها ١٠١٣ فدان.

وقامت الشركة ببيع ٤٥٧ طن من المحاصيل الزراعية خلال الربع الثاني مقسمة بين الذرة البيضاء وعباد الشمس، علمًا بأن الشركة قامت باستصلاح أراض جديدة تمتد على مساحة ٦٠٣٣ فدان في النصف الأول إلى جانب استصلاح ٩ آلاف فدان إضافية لمنفعة المزارعين المحليين.

سجلت إيرادات الشركة انخفاضاً ربع سنوياً بمعدل ٥٤% لتبلغ ٠,٦ مليون جم نتيجة الطبيعة الموسمية لهذا المشروع وما صاحبه من خسائر طفيفة في المحصول، بينما ارتفعت المصروفات الرأسمالية بمعدل ٣٣% خلال نفس الفترة لتبلغ ٢ مليون جم نتيجة تسريع وتيرة التنمية بمشروعات الشركة.

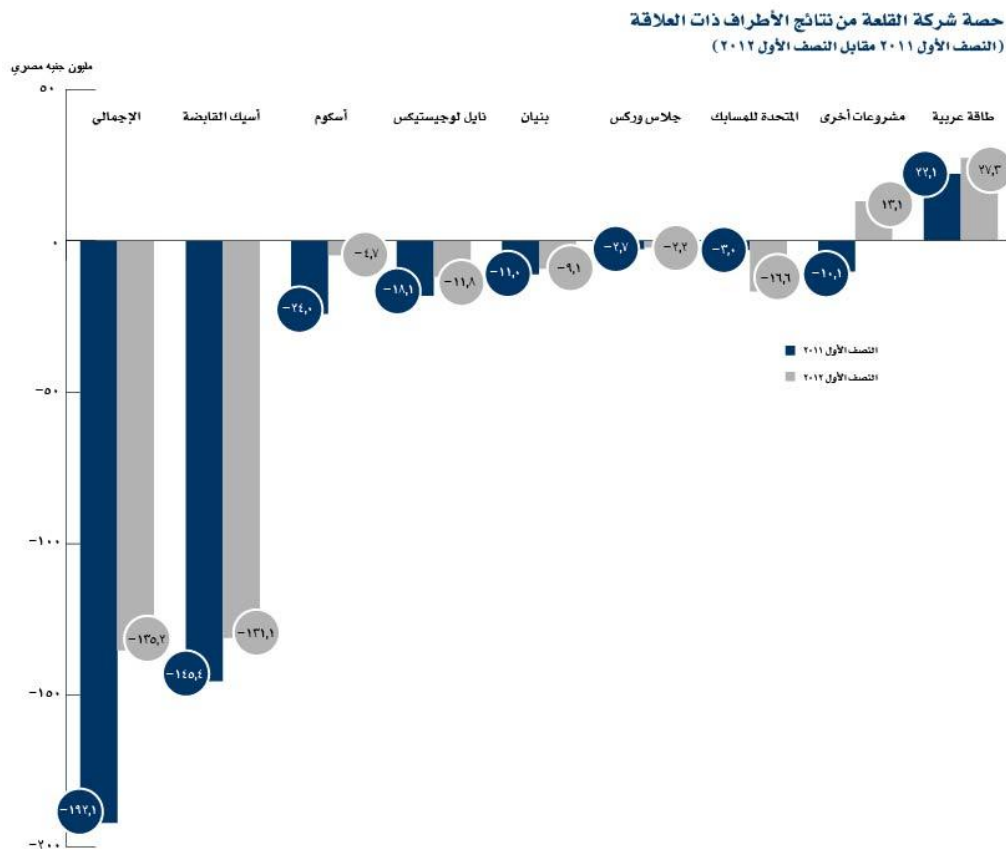
تجدر الإشارة إلى أن شركة سابينا نجحت في تقليص صافي الخسائر بمعدل ٧٩,٣% خلال الربع الثاني ليلبلغ ١,٢ مليون جم فقط بفضل تحقيق عائد من فروق تقييم العملة نتيجة انخفاض الجنيه السوداني خلال فترة التقرير.

نصيب شركة القلعة من أرباح / خسائر الأطراف ذات العلاقة

سجلت شركة القلعة خسائر بلغت ١١,٢ مليون دولار أمريكي (٦٧,٦ مليون جم) من نتائج الأطراف ذات العلاقة خلال الربع الثاني، وهو تحسن طفيف مقارنة بالربع السابق غير أنه انخفاض بنسبة ٤٧,٤% عن العام الماضي.

وانخفضت خسائر القلعة من نتائج الأطراف ذات العلاقة على أساس سنوي بمعدل ٣٠,٩% خلال النصف الأول حيث بلغت ٢٢,٣ مليون دولار أمريكي (١٣٥,٢ مليون جم). وتجدر الإشارة إلى أن النتائج المجمعة للربع الثاني تتضمن خسائر غير نقدية بقيمة ٤٩ مليون جم من فروق تقييم العملة بعد إعادة تقييم الالتزامات التعاقدية بالعملة الأجنبية مصنع أسمنت التكامل والأطراف ذات العلاقة تأثراً بانخفاض قيمة الجنيه السوداني.

يوضح الشكل التالي تسجيل تحسن ملحوظ خلال النصف الأول في أداء ١٠ شركات من أصل ١٤ شركة تقوم القلعة بتجميع نتائجها في عامي ٢٠١١ و ٢٠١٢ (علماً بأن القلعة أضافت شركة أخرى مرتبطة بمشروع مشرق للبترول ابتداءً من عام ٢٠١٢ فقط).

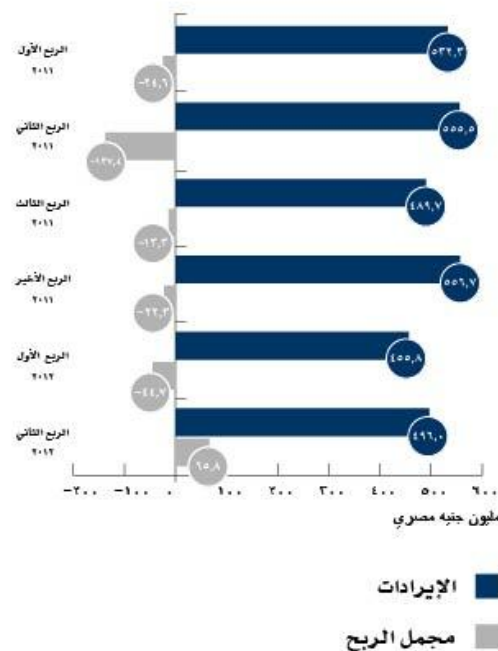


وفي التالي استعراض موجز لنتائج الأطراف ذات العلاقة:

مجموعة أسيك القابضة

تعد مجموعة أسيك القابضة إحدى الشركات الاستثمارية التابعة لشركة القلعة في قطاع الهندسة والأسمنت والإنشاء. بلغت إيرادات المجموعة ٨٢ مليون دولار أمريكي (٤٩٦ مليون جم) في الربع الثاني من عام ٢٠١٢، وهو نمو ربع سنوي بمعدل ٨,٨%. ووصلت إيرادات المجموعة خلال النصف الأول إلى ١٥٧,٣ مليون دولار أمريكي (٩٥١,٩ مليون جم) وهو انخفاض سنوي بمعدل ١٢,٥% نتيجة تراجع إيرادات قطاع الإنشاء بالمجموعة، غير أن مجموعة أسيك القابضة نجحت في تقليص صافي الخسائر بفضل تحسن مستويات الهامش في جميع القطاعات.

مجموعة أسيك القابضة - الإيرادات ومجموع الربح

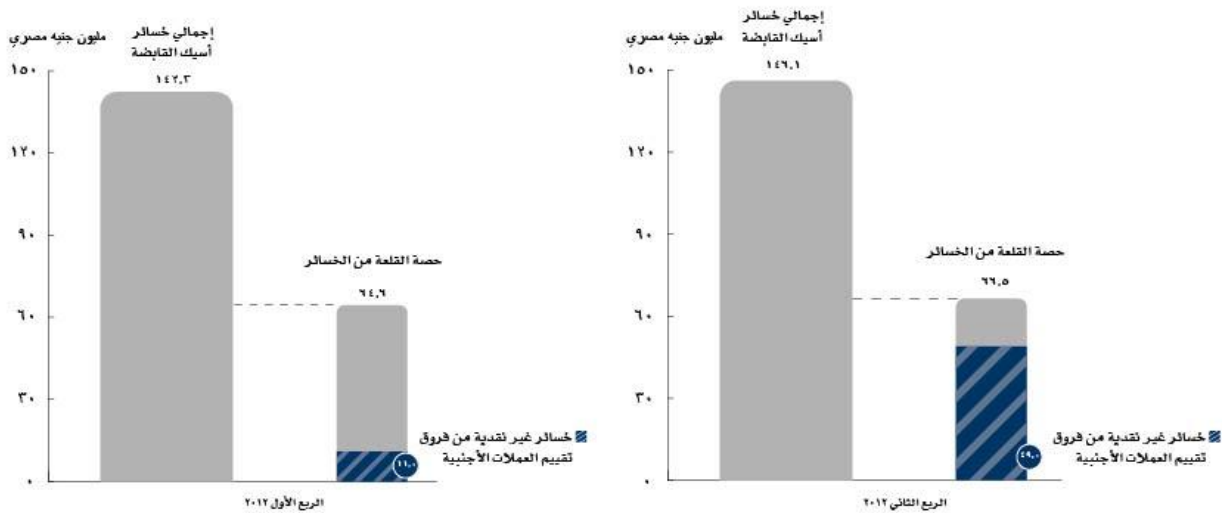


تجدر الإشارة إلى أن نتائج النصف الأول من العام تشمل خسائر بقيمة ٣٨,٨ مليون دولار أمريكي (٢٣٤,٩ مليون جم) من فروق تقييم العملة التي تحملتها شركة أسمنت التكامل في السودان خلال الربع الثاني عقب الانتهاء من إعادة تقييم الالتزامات التعاقدية الحالية بالعملة الأجنبية للأطراف ذات العلاقة.

وبناء عليه قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بقيمة ١١ مليون دولار أمريكي (٦٦,٥ مليون جم) من نتائج مجموعة أسيك القابضة في الربع الثاني من العام، وهو ارتفاع ربع سنوي بمعدل ٢,٩% إلا أنه تحسن سنوي بمعدل ٣٦,٩% عن خسائر

الربع الثاني من العام الماضي. ويشمل نصيب شركة القلعة من نتائج مجموعة أسيك القابضة خسائر غير نقدية بقيمة ٨,١ مليون دولار أمريكي (٤٩ مليون جم) من فروق تقييم العملة - الشكل التالي يبين أهم مكونات خسائر مجموعة أسيك القابضة. غير أنه في حالة تجنيب هذه الخسائر من فروق تقييم العملة تتحسن مساهمة أسيك القابضة بنسبة ٦٠,٧%.

حصة القلعة من خسائر مجموعة أسيك القابضة



هذا وقد حقق عدد من شركات مجموعة أسيك القابضة أداءً قويًا خلال الربع الثاني من العام، كان أبرزها شركة أسيك للهندسة وشركة أسيك للتحكم الآلي وشركة أسنبرو.

مشروعات مجموعة أسيك القابضة:

• شركة أسيك للأسمنت

ارتفعت الإيرادات المجمعة بمعدل سنوي ١٦,٣% خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢، غير أن نتائج الشركة سجلت صافي خسائر بقيمة ٢٢,٨ مليون دولار أمريكي (١٣٧,٨ مليون جم)، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١١٩% خلال نفس الفترة، نتيجة تجميع نتائج شركة أسمنت التكامل بالسودان والتي تضمنت خسائر كبيرة من فروق تقييم العملة.

تجدر الإشارة إلى أنه في حالة استبعاد نتائج شركة التكامل، ترتفع إيرادات أسيك للأسمنت بمعدل ٦٧% لتبلغ ١٨,١ مليون دولار أمريكي (١٠٩,٣ مليون جم)، بينما ينخفض صافي الخسائر بمعدل ٧٧% ليبلغ مليون دولار أمريكي (٦,١ مليون جم)، كما يرتفع هامش الربح الإجمالي إلى ٥٩%، ويرتفع هامش الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ٥٤% في الربع الثاني من عام ٢٠١٢.

○ ارتفعت مبيعات شركة مصر للأسمنت - قنا بمعدل ٩% خلال النصف الأول من عام ٢٠١٢ مع ارتفاع متوسط أسعار البيع بمعدل ٢٧% إلى ٤٦٥ جم للطن غير أن إيرادات الشركة تراجعت بمعدل ٦% نتيجة تسجيل الخصومات في بند الإيرادات بشكل مباشر بدلاً من تسجيلها في بند منفصل كما كان الوضع في السابق. وخلال الربع الثاني بلغ هامش الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٤٤% وهو ارتفاع ربع سنوي بمعدل ٥% حيث تأثر هامش الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بتوقف العمل في الربع الأول لإجراء الإصلاحات والصيانة اللازمة. أما خلال النصف الأول من العام تأثر هامش الربح بارتفاع تكاليف التشغيل والإدارة الفنية والكهرباء ورسوم استئجار المحاجر، حيث بلغ هامش الربح الإجمالي ٤٤% وبلغ هامش الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٤٢%، وذلك مقابل ٥١% و ٤٨% على التوالي خلال نفس

الفترة من العام الماضي. وأدى ذلك إلى انخفاض صافي الربح بمعدل ٢٤% خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢.

○ سجلت شركة أسيك للخرسانة الجاهزة نتائج قوية خلال فترة التقرير، وخاصة في محافظة أسيوط حيث تغطي عمليات الشركة ثلاثة مناطق صناعية يجري تنفيذ مشروعات كبيرة بها حالياً. وحققت مبيعات الشركة نمواً سنوياً بمعدل ٨٩% في الربع الثاني من عام ٢٠١٢، بينما ارتفعت الإيرادات بمعدل ٦٥% خلال نفس الفترة نتيجة تراجع الأسعار في النصف الثاني لعام ٢٠١١. وتجدر الإشارة إلى أن الشركة نجحت في احتواء ارتفاع تكلفة الوقود وأسعار قطع الغيار عبر تحسين مستوى الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك على أساس سنوي وأساس ربع سنوي، وتحجيم تكلفة البضائع المباعة ومصروفات البيع والمصروفات الإدارية والعمومية. ومن ثم تستعد الشركة لافتتاح مصنع جديد في أسوان خلال العام الحالي مع إعداد الدراسات اللازمة حول جدوى افتتاح محطتي إنتاج جدينتين.

○ حقق مصنع زهانة بالجزائر أداءً قوياً خلال الربع الثاني من العام عقب اكتمال برنامج التجديدات خلال الربع السابق. تشمل تطورات المصنع نمو الإنتاج والمبيعات على أساس سنوي بمعدل ٣٥% و ٥٦% على التوالي خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢، 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 ٥١%، ووصل هامش الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ٤٧%، مقارنة مع ٢٠% و ١٧% على التوالي خلال الربع الماضي. أما خلال النصف الأول من عام ٢٠١٢، فقد تضاعف هامش الربح الإجمالي وهامش الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك على الرغم من توقف النشاط خلال الربع الأول لاستكمال برنامج التجديدات، وهو ما يرجع إلى زيادة الأسعار لصالح مصانع الأسمنت في الجزائر ابتداء من النصف الثاني لعام ٢٠١١. وخلال النصف الأول من عام ٢٠١٢ وصل صافي أرباح مصنع زهانة إلى أربعة أضعاف مثيله خلال نفس الفترة من العام الماضي.

○ واجهت عمليات مصنع أسمنت التكامل في السودان عدداً من العقبات التي أدت إلى غياب الأرباح خلال الفترة الماضية. فعلى الرغم من ارتفاع أسعار البيع بمتوسط ٢٥%، انخفضت إيرادات المصنع بمعدل ١٥% لتعطل العمل بشكل متكرر على خلفية أزمة نقص الوقود، وهو ما أدى بدوره إلى انخفاض مبيعات المصنع بمعدل ٢٠%. ويواصل المصنع خفض معدلات الإنفاق على المصروفات الإدارية والمصروفات الفنية وتوريدات المواد الخام وإمدادات الكهرباء من أجل مواكبة الأوضاع الاقتصادية الراهنة وتأثيرها على هامش الربح، علماً بأن صافي خسائر، التي بلغت ١٤٢ مليون جنيه سوداني، تشمل ١٠٧ مليون جنيه سوداني من فروق تقييم العملة التي نتجت عن إعادة تقييم الالتزامات التعاقدية الحالية 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 مطلع الربع الأخير من عام ٢٠١٢ ومن ثم يتحمل المصنع التكلفة الفعلية لاستهلاك الكهرباء بدلاً من نظام (Take or Pay) المعمول به حالياً.

● شركة أسيك للهندسة

تتخصص الشركة في تقديم خدمات الإدارة الفنية والاستشارات الهندسية لصناعة الأسمنت. وفي الربع الثاني من عام ٢٠١٢، حققت الشركة صافي أرباح بقيمة ١,١ مليون دولار أمريكي (٦,٨ مليون جم) مقارنة مع صافي خسائر بقيمة ٢,١ مليون دولار أمريكي (١٢,٥ مليون جم) في الربع السابق. ويرجع ذلك إلى زيادة الإيرادات بمعدل ١٧,٢% وتخفيض تكلفة البضائع المباعة مما أدى إلى ارتفاع هامش الربح الإجمالي إلى ٢٧% خلال الربع الثاني. وخلال النصف الأول من عام ٢٠١٢ ارتفعت الإيرادات بمعدل ١٠% في ضوء عقود الإدارة الجديدة لمصانع النهضة وجنوب الوادي وشركة BMIC. ومن جانب آخر قامت الشركة بتجديد عقد الإدارة الفنية لمصنع شركة مصر للأسمنت - قنا وفازت بعقد إعادة تأهيل مصنع أسمنت طاسلوجا التابع لشركة لافارج في كردستان العراق. وعلى الصعيد المصري لم يتمكن إنتاج الشركة من مقابلة التوقعات والتقديرات السابقة بسبب تأخر تشغيل المصانع الجديدة (النهضة - وشركة BMIC) مصحوباً بتردي الوضع الأمني في سيناء.

• شركة أسيك للتحكم الآلي

تضاعفت إيرادات الشركة خلال النصف الأول من عام ٢٠١٢ مما ساهم في زيادة صافي الربح بمعدل ٦٨% خلال نفس الفترة ليبلغ ١,١ مليون دولار أمريكي (٦,٤ مليون جم). وتواصل الشركة العمل على استكمال مشروع الشركة العربية الوطنية للأسمنت في محافظة المنيا وفقاً للجدول الزمني المحدد، بينما تم تعديل الخطط الزمنية لمواكبة التأخير باثنين من المشروعات المصرية الأخرى، وذلك بخلاف مشروع ثالث في مصر تقرر إرجائه لمدة عام بناء على رغبة العميل. هذا وقد دخلت الشركة المراحل النهائية في مشروعات مصرية أخرى تشمل شركة السويس للحديد والصلب ومحطة معالجة المياه بالقطامية ومحطة طاقة كهربائية في مدينة السادس من أكتوبر (بالتعاون مع شركة أوراسكوم للإنشاء والصناعة). وعلى الصعيد الدولي بدأت الشركة العمل على اثنين من المشروعات الكبرى خلال الربع الماضي تشمل محطة لإدارة مخلفات الوقود في الفلبين (تابعة لشركة هولسيم) ومشروع تطبيق أنظمة التحكم الآلي في أحد مصانع الأسمنت بفرنسا، وذلك مع مواصلة السعي إلى التعاقد على مشروعات جديدة في مصر والمملكة العربية السعودية والجزائر والعراق.

• شركة أسنبرو

تتخصص الشركة في توفير الحلول الإدارية وخدمات الاستشارات الصناعية. وسجلت الشركة نمو صافي الربح بمعدل ١٥٦% إلى ١,١ مليون دولار أمريكي (٦,٨ مليون جم) مع زيادة الإيرادات بنسبة ٢٦,٥% مصحوباً بالتركيز المتواصل على خفض تكلفة البضائع المباعة. وقامت الشركة بتجديد عقد الإدارة الفنية لمصنع الشركة الوطنية للأسمنت لمدة خمس سنوات جديدة بينما فازت بعقد صيانة أفران الأسمنت الخاصة بنفس الشركة. وقامت الشركة بتنفيذ مشروعات بشركة تيتان (في الأسكندرية وبني سويف). وتواصل الشركة السعي للتعاقد على مشروعات جديدة حيث أوشكت على استكمال ورشة عمل داخلية تهدف إلى التوسع في تصدير النشاط وتعزيز المستوى التنافسي لأنشطة الشركة.

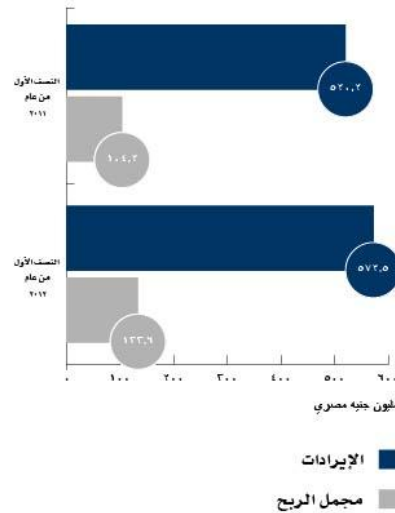
• شركة أرسكو

تكدت الشركة صافي خسائر بقيمة ٠,٨ مليون دولار أمريكي (٥,١ مليون جم) في الربع الثاني وهو انخفاض بمعدل ٨٤% بفضل إحكام السيطرة على التكلفة وخفض المصروفات الإدارية والعمومية. وتراجعت إيرادات الشركة خلال الربع الثاني أيضاً بسبب استكمال عدد من المشروعات الرئيسية. وتواصل الشركة العمل على الوصول بعدد العاملين إلى المستوى الأمثل علماً بأنها فازت بعقد مقاولات في أحد المشروعات بالسعودية.

شركة طاقة عربية

تعد شركة طاقة عربية إحدى الشركات الاستثمارية التابعة لشركة القلعة في قطاع توزيع الطاقة. وصلت مساهمة الشركة في نتائج الأطراف ذات العلاقة خلال الربع الثاني إلى ربح قدره ٢,٥ مليون دولار أمريكي (١٤,٩ مليون جم)، وهو نمو سنوي بمعدل ٣٣,٣% ونمو ربع سنوي بمعدل ٢١%.

شركة طاقة عربية - الإيرادات ومجمّل الربح



بلغت الإيرادات المجمعة ٩٤,٦ مليون دولار أمريكي (٥٧٢,٥ مليون جم) خلال النصف الأول من عام ٢٠١٢، وهو نمو سنوي بمعدل ١٠% في مواجهة ارتفاع تكلفة البيع بنسبة ٥% خلال نفس الفترة. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٣ مليون دولار أمريكي (٧٨,٥ مليون جم)، وهو نمو بمعدل ٤٣%، بينما تضاعف صافي الربح ليبلغ ١٠,٩ مليون دولار أمريكي (٦٥,٧ مليون جم) مما يرجع إلى مواصلة التحكم بالمصروفات الإدارية وغيرها من أوجه الإنفاق.

ويرجع ارتفاع إيرادات النصف الأول إلى نمو أنشطة التوزيع بمعدل ١٢% إلى ١٥٠,١ مليون كيلوات في ساعة، وزيادة إجمالي القدرة التوليدية إلى ١١٠,٩ مليون كيلوات في ساعة وهو نمو بمعدل ٨٠%. وتجدر الإشارة إلى أن ذراع الطاقة الكهربائية بدأ تشغيل محطة النقب بقدرة ١٢٠ ميجاوات أمبير، بينما قامت الشركة بزيادة القدرة التوليدية بشركة أسمنت جنوب الوادي، وقامت بزيادة أنشطة التوزيع بشكل ملحوظ اعتمادًا على نمو نسبة الإشغال بفنادق النقب.

ومن جانب آخر ارتفعت مبيعات قطاع الغاز الطبيعي على أساس ربع سنوي بمعدل ٤% لتبلغ ١,٤٧ مليار متر مكعب خلال الربع الثاني مع إضافة ٢٠ ألف منشأة سكنية جديدة خلال نفس الفترة. وارتفعت كذلك مبيعات الغاز الطبيعي المضغوط بمعدل ٧% إلى ٥,٤٦ مليار متر مكعب خلال نفس الفترة، علمًا بأن قطاع الغاز الطبيعي حصل على الموافقات اللازمة من الشركة المصرية العامة للغازات الطبيعية (EGAS) بشأن عقود التوريد لعدد من المصانع أكبرها ٥,٩ مليون متر مربع سنويًا لمصنع طوب في محافظة المنيا. تجدر الإشارة إلى أن الشركة سجلت نمو الإيرادات من عمليات توزيع الغاز الطبيعي للمناطق السكنية والمنشآت الصناعية مما يرفع مجمل الربح في النصف الأول بمعدل ١١% عن العام الماضي. وقام قطاع الهندسة والمشتریات والإنشاء باستكمال المرحلة الأولى من مشروع شبكة كردستان وكذلك مشروع قطاع توليد الطاقة الكهربائية.

وسجل قطاع تسويق المنتجات البترولية زيادة مبيعات البنزين (في مواجهة نقص السولار) حيث قام بافتتاح ثلاثة محطات وقود جديدة خلال النصف الأول من العام وتستعد لافتتاح محطتين إضافيتين خلال الربع الثالث.

شركة أسكوم للجيولوجيا والتعدين

تعد شركة أسكوم إحدى الشركات الاستثمارية التابعة لشركة القلعة في قطاع التعدين والحلول الجيولوجية.

قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ٠,٣ مليون دولار أمريكي (١,٩ مليون جم) من نتائج شركة أسكوم خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢، وهو تحسن بنسبة ٣١,٧% عن نتائج الربع الماضي التي تضمنت خسائر بقيمة ٠,٥ مليون دولار أمريكي (٢,٨ مليون جم)، كما أنه تحسن بنسبة ٨٩,٣% عن نتائج الربع الثاني من عام ٢٠١١ والتي تضمنت بدورها خسائر بقيمة ٣ مليون دولار (١٧,٩ مليون جم).

أشارت النتائج المالية المجمعة لشركة أسكوم إلى تحقيق صافي خسائر بلغ ٢,٥ مليون دولار أمريكي (١٥,٢ مليون جم) في النصف الأول من عام ٢٠١٢ مقارنة مع صافي خسائر بقيمة ١١,٩ مليون دولار أمريكي (٧٢,٣ مليون جم) خلال نفس الفترة من العام السابق، وهو تحسن بنسبة ٧٩% نتيجة تحسن مستوى المخصصات وتكلفة التمويل.

تجدر الإشارة إلى أن شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات نجحت في تقليص الخسائر إلى ٠,٦ مليون دولار أمريكي (٣,٦ مليون جم) في النصف الأول من العام الجاري مقارنة مع خسائر بلغت ٢,١ مليون دولار أمريكي (١٢,٧ مليون جم) في النصف الأول من العام الماضي بفضل اكتمال التجديدات والمشروعات التوسعية بالشركة. وتقوم الشركة حالياً بتنفيذ مشروع توسعي من أجل مضاعفة الإنتاج في مطحن كربونات الكالسيوم الناعم عبر زيادة طاقته الإنتاجية بمعدل ١٢٠ ألف طن سنوياً من كربونات الكالسيوم الناعم وشديد النعومة. وتهدف الخطة التوسعية التي وضعتها شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات إلى زيادة معدل الإنتاج الإجمالي إلى ٤٥٠ ألف طن سنوياً من كربونات الكالسيوم عالي الجودة، وهو أهم المدخلات التي تحتاجها صناعة البويات والبوليمر والورق حول العالم. ومن المخطط أن يبدأ تشغيل خط الإنتاج الجديد بحلول الربع الأول من عام ٢٠١٣.

ومن جانب آخر بدأت شركة جلاس روك للمواد العازلة تشغيل خط إنتاج الصوف الصخري في شهر يونيو بطاقة إنتاجية تبلغ ٣٠ ألف طن، بينما تخطط الشركة إلى افتتاح مصنع الصوف الزجاجي خلال الربع الثالث من العام بطاقة إنتاجية تبلغ ٢٠ ألف طن سنوياً. وتعد منتجات الصوف الصخري والصوف الزجاجي من المواد العازلة ذات الدور المحوري في ترشيد استهلاك الطاقة بالعديد من الصناعات، حيث يساهم استخدام هذه المواد في تقليل فواقد الطاقة عبر ترشيد استهلاك الوقود الذي يمثل أبرز مسببات ظاهرة الاحتباس الحراري وتغير المناخ. وتدخل هذه المواد بصورة أساسية في تطبيقات قطاع الإنشاء وأنظمة التبريد والتدفئة والقطاع الصناعي وقطاع الملاحة البحرية وصناعة السيارات والعديد من التطبيقات الزراعية.

وأخيراً أعلنت الشركة عن تطور عمليات قطاع استكشاف الذهب حيث يجري حالياً مراجعة نتائج الدراسات المسحية من هيئة استشارية مستقلة.

شركة فاينانس أنليميتد

تقوم شركة القلعة بتجميع نتائج الشركات التابعة لفاينانس أنليميتد كل على حدة، وذلك على النحو التالي:

مجموعة فاروس القابضة

قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر محدودة بلغت ٨,٢ ألف دولار أمريكي (٥٠ ألف جم) من نتائج مجموعة فاروس في الربع الثاني، وذلك مقابل صافي ربح بقيمة ٣,٣ ألف دولار أمريكي (٢٠ ألف جم) في الربع السابق، نظرًا لأن نتائج فاروس تضمنت صافي خسائر بقيمة ١٤,٩ ألف دولار أمريكي (٩٠ ألف جم) في الربع الثاني من العام. وعلى الرغم من ذلك تؤكد الإدارة تحسن أداء هذا الاستثمار بشكل ملحوظ مقارنة بالعام الماضي.

وفي النصف الأول من عام ٢٠١٢ وصلت حجم التداول على الأسهم المدرجة بالبورصة المصرية إلى ٢٢,٢ مليار دولار أمريكي (١٣٤,١ مليار جم) مقارنة مع ١٢,٩ مليار دولار أمريكي (٧٧,٩ مليار جم) في النصف الثاني من عام ٢٠١١. واحتفظت فاروس بالمركز السادس في ترتيب البورصة من حيث إجمالي العمليات المنفذة بحصة سوقية ٢,٩%، وتحتل المركز الثاني في سوق التداول خارج المقصورة. وعلى الجانب الآخر تأثر نشاط بنوك الاستثمار بتردي المناخ الاستثماري وتراجع الإقبال على تمويل الصفقات الاستثمارية خلال الفتر الماضية، غير أن شركة سفنكس للاستثمار المباشر نجحت في مواصلة الأداء القوي حيث يتميز نشاطها باستقرار حجم الأصول المدارة لفترة طويلة نسبيًا.

البنك السوداني المصري

سجلت شركة القلعة أرباحًا بلغت ٢ مليون دولار أمريكي (١٢,٣ مليون جم) من نتائج البنك السوداني المصري خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢، وهو ارتفاع ربع سنوي بمعدل ٢٧,٢% (وأربعة أضعاف الأرباح المسجلة خلال العام الماضي) نتيجة قيام البنك المركزي السوداني بخفض تقييم العملة المحلية خلال الربع الثاني مما منح البنك دخلاً بقيمة ٣٧,٣ مليون جنيه سوداني (٥٠,٤ مليون جم) من فروق تقييم العملة مما ساهم في تحقيق صافي ربح بلغ ٣٦,٣ مليون جنيه (٤٩ مليون جم) في الربع الثاني من العام.

تجدر الإشارة إلى أن أداء البنك خلال النصف الأول من عام ٢٠١٢ هو الأفضل على الإطلاق منذ نشأته حيث حقق صافي ربح بقيمة ٤٦,٩ مليون جنيه سوداني (٦٣,٣ مليون جم)، ويرجع ذلك في الأساس إلى أحداث استثنائية لن تؤثر على التحديات المخيمة على البيئة المصرفية بالسودان والتي تؤثر الأنشطة الرئيسية للبنك السوداني المصري.

سجل إجمالي الأصول والودائع نموًا ملحوظًا حيث بلغ ٧٣٨,٨ مليون جنيه سوداني (٩٩٧,٤ مليون جم) و ٤٥٢,٨ مليون جنيه سوداني (٦١١,٣ مليون جم) على التوالي، بينما بلغت نسبة القروض إلى الودائع ٧٣%. وتجدر الإشارة إلى تفوق جودة محفظة قروض البنك السوداني المصري بين البنوك المنافسة حيث أن نسبة القروض المتعثرة لا تتجاوز ٣%.

شركة تنمية

دخلت شركة تنمية للتمويل متناهي الصغر حيز الربحية خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢ حيث قامت شركة القلعة بتسجيل أرباح بلغت (٠,١ مليون دولار أمريكي) ٠,٦ مليون جم نتائج شركة تنمية مقابل خسائر بقيمة ٠,٠٩ مليون دولار أمريكي (٠,٥ مليون جم) في الربع السابق، وخسائر بقيمة ٠,٧ مليون دولار أمريكي (٤,٣ مليون جم) في الربع الثاني من العام الماضي.

وصلت إيرادات شركة تنمية إلى ٣ مليون دولار أمريكي (١٨,٢ مليون جم) في الربع الثاني من عام ٢٠١٢، وحققت الشركة صافي أرباح بقيمة ٠,٢ مليون دولار أمريكي (١,٢ مليون جم) خلال نفس الفترة. ولم يطرأ أي تغيير ملحوظ على محفظة القروض حيث بلغت ٣٨,٣ مليون دولار أمريكي (٢٣٢ مليون جم) في نهاية الربع الثاني. وتعتبر تنمية من أكبر شركات التمويل متناهي الصغر في مصر، وتقدم خدماتها لأكثر من ٧٦ ألف عميل من خلال ٩٩ فرعًا في أنحاء الجمهورية أحدثها ٥ فروع في محافظات الصعيد. وتركز الإدارة حاليًا على تعزيز كفاءة العمليات وربحية الفروع الحالية وتحصيل الديون المتعثرة.

شركة بنیان

تعد شركة بنیان للتنمية والتجارة إحدى الشركات الاستثمارية التابعة لشركة القلعة في مجال العقارات المتخصصة. وتقوم شركة بنیان بإدارة مشروع ديزاينبوليس مول في مدينة السادس من أكتوبر.

قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت (٠,٨ مليون دولار أمريكي) ٤,٦ مليون جم من نتائج شركة بنیان للربع الثاني من عام ٢٠١٢ وهو نمو ارتفاع ربع سنوي بمعدل ٠,٨% وارتفاع سنوي بمعدل ٤,٢%.

وقد ارتفعت إيرادات شركة بنیان بمعدل ٤٠,٧% لتبلغ ٠,٧ مليون دولار أمريكي (٤,٢ مليون جم) نتيجة الحصول على مبالغ التأمين المستحقة على العقود الملغاة في العام المالي ٢٠١١. ويقابل هذا الدخل ارتفاع المصروفات التشغيلية نظراً للطبيعة الموسمية لنشاط الشركة حيث يرتفع معدل استخدام أجهزة التكييف خلال فصل الصيف فضلاً عن الصيانة السنوية لأنظمة التحكم بدرجات الحرارة في المشروع.

وقامت الإدارة بإحكام السيطرة على المصروفات الإدارية والعمومية، والتي انخفضت على أساس ربع سنوي بمعدل ١٤,٣% وأساس سنوي بمعدل ٥٩,٧%، بينما شهدت مصروفات التسويق ارتفاعاً طفيفاً نظراً لإضافة تكاليف مهرجان شم النسيم في أبريل ٢٠١١ إلى نتائج الربع الثاني من عام ٢٠١٢. وبناء عليه يرتفع صافي الخسائر المسجلة من عمليات شركة بنیان على ربع سنوي بمعدل ٣,٦% في الربع الثاني من عام ٢٠١٢.

المصروفات التشغيلية والمصروفات الأخرى

بلغت المصروفات التشغيلية المجمعة ١٥,١ مليون دولار أمريكي (٩١,٢ مليون جم) خلال النصف الأول من عام ٢٠١٢ وهو انخفاض سنوي بمعدل ٨,٤% حيث أن انخفاض المصروفات التشغيلية غير المجمعة لشركة القلعة قد قابله تجميع المصروفات التشغيلية من نتائج شركة وفرة والتي بلغت ٢ مليون دولار أمريكي (١١,٨ مليون جم) في الربع الأول من عام ٢٠١٢ و٢,٣ مليون دولار أمريكي (١٤ مليون جم) في الربع الثاني من العام، بإجمالي ٤,٣ مليون دولار أمريكي (٢٥,٨ مليون جم) في النصف الأول من عام ٢٠١٢.

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

حققت شركة القلعة دخلاً بقيمة ١,٢ مليون دولار أمريكي (٧,٥ مليون جم) في الربع الثاني من عام ٢٠١٢ مقارنة مع صافي تكلفة بقيمة ٨,٤ مليون دولار أمريكي (٥٠,٧ مليون جم) خلال الربع الأول تأثراً بوجود مصروفات استثنائية مرتبطة بإعادة هيكلة ديون شركة القلعة وترتيب حزمة تمويل أوبيك. يشمل دخل الربع الثاني الفوائد المسجلة من القروض المعبرية وحزم التمويل طويل الأجل التي توفرها القلعة لاستثمارات ومشروعات المجموعة.

قائمة الدخل غير المجمعة

الربع الثاني ٢٠١١	العام المالي ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	مليون جنيه مصري
١٦,٢٧	٦٩,٤٨	٢٤,٣٩	١٩,٢٩	أتعاب الاستشارات
-	-	-	-	مكافآت حسن الأداء
-	-	-	-	أرباح مالية من بيع الاستثمارات
-	-	-	-	إيرادات توزيعات الأرباح
-	-	-	-	إيرادات أخرى
١٦,٢٧	٦٩,٤٨	٢٤,٣٩	١٩,٢٩	إجمالي الإيرادات
(٤١,٥٢)	(١٦١,٠)	(٢٣,٠٠)	(٢٥,٨٦)	مصرفات التشغيل
-	-	-	-	مستحقات مقابل الإدارة*
٠,٤٩	٠,٥	٥,١٧	(٠,١٥)	فرق سعر العملة وغيرها
-	-	-	-	اضمحلال في استثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة
-	١٣,١	-	-	اضمحلال في المستحق على الأطراف ذات العلاقة
(٢٤,٧٦)	(٧٧,٩)	٦,٥٦	(٦,٧٣)	الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والإستهلاك
(١,١٣)	(٤,٤)	(٠,٨٩)	(٠,٨٤)	الإهلاك
(٢٥,٨٩)	(٨٢,٣)	٥,٦٧	(٧,٥٧)	الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد
٠,٧٣	(١١,٦)	(٣٥,٩٧)	(١,٤٠)	صافي الفائدة
-	(١٦,٣)	-	-	المخصصات
(٢٥,١٦)	(١١٠,١٧)	(٣٠,٣٠)	(٨,٩٧)	الأرباح / الخسائر قبل خصم الضرائب
-	-	-	-	ضرائب الدخل
٠,٠٢	(٠,٠٤)	(٠,٢٢)	(٠,٢٤)	ضرائب مؤجلة
(٢٥,١٤)	(١١٠,١٣)	(٣٠,٥٢)	(٩,٢١)	الأرباح / الخسائر بعد خصم الضرائب

المزانية غير المجمعة

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

* تدفع شركة القلعة لشركة Citadel Capital Partners أتعاب إدارة بقيمة ١٠٪ من صافي ارباح 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 الثاني من عام ٢٠١٢ تحت البنود التالية: الإستثمارات المتاحة للبيع ٢٣,٨ مليون جم. الاستثمارات في شركات المجموعة ٢,١٩٨ مليار جم. و ٢,٠٢١ مليار جم Payment for Investments. استثمارات أخرى ٣٨٥,٢ مليون جم. وينتج عن هذا إجمالي استثمارات بقيمة ٥,١٢٩ مليار جم (إستثمارات + سندات).

قائمة الدخل المجمعة

مليون جنيه مصري	النصف الأول ٢٠١١	النصف الأول ٢٠١٢	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢
أتعاب الاستشارات	٣١,٠٣	٣٤,١٦	١٧,٧٥	١٦,٤١
أرباح مالية من بيع الاستثمارات	-	-	-	-
حصة الشركة في (خسائر) أرباح شركات شقيقة	(١٩٤,٩٨)	(١٣٥,٢٣)	(٦٧,٦٥)	(٦٧,٥٨)
إيرادات أخرى	-	(١٦,٢٢)	(٣,٦٢)	(١٢,٦٠)
إجمالي الإيرادات	(١٦٤,٩٥)	(١١٧,٢٩)	(٥٣,٥١)	(٦٣,٧٧)
مصروفات التشغيل	(٩٩,٥٦)	(٩١,٢٣)	(٤٠,٤٨)	(٥٠,٧٥)
مصروفات أخرى	(٠,٠٥)	(٢٢,٤٧)	(٩,٨٦)	(١٢,٦١)
الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والاستهلاك	(٢٦٤,٥٦)	(٢٣٠,٩٩)	(١٠٣,٨٦)	(١٢٧,١٣)
الإهلاك	(٢,٣٩)	(٨,٨٠)	(٤,٤٤)	(٤,٣٦)
الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة	(٢٦٦,٩٥)	(٢٣٩,٧٨)	(١٠٨,٣٠)	(١٣١,٤٩)
إيرادات (تكلفة) التمويل - بالصافي	(٢٤,٩٢)	(٤٣,٢٤)	(٥٠,٧٤)	٧,٥٠
الأرباح قبل خصم الضرائب	(٢٩١,٨٧)	(٢٨٣,٠٢)	(١٥٩,٠٣)	(١٢٣,٩٩)
ضرائب مؤجلة	٠,٠٦	(٠,٤٦)	(٠,٢٢)	(٠,٢٤)
ضرائب على الدخل الحالية	-	-	-	-
أرباح الفترة	(٢٩١,٨١)	(٢٨٣,٤٨)	(١٥٩,٢٦)	(١٢٤,٢٣)
حقوق الأغلبية	(٢٨٧,٧٣)	(٢٧٩,٠٨)	(١٥٦,١٢)	(١٢٢,٩٦)
حقوق الأقلية	(٤,٠٨)	(٤,٤١)	(٣,١٤)	(١,٢٧)
صافي أرباح (خسائر) الفترة	(٢٩١,٨١)	(٢٨٣,٤٨)	(١٥٩,٢٦)	(١٢٤,٢٣)

الميزانية المجمعة

مليون جنيه مصري	العام المالي ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢
أصول ثابتة (صافي)	٧٢,٩٦	٢٧٠,٣٣	٢٩٠,٦١
إستثمارات	٣,١٩٧,٩٤	٣,١٤٠,٣٦	٣,٣٣٦,٣٤
سندات	٦٦٠,٩٥	٦١٥,٨٠	٦٢٧,٨١
ضرائب مؤجلة	١,٧٦	١,٥٤	١,٢٩
إجمالي الأصول غير المتداولة	٣,٩٣٣,٦١	٤,٠٢٨,٠٢	٤,٢٥٦,٠٥
إستثمارات	١٨,١٧	١٨,٢٣	١٧,٩٢
مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى	١٦٤,٥٠	١٨٨,٨١	١٥٣,٤٢
الأطراف ذات العلاقة - القروض	٧٥٨,٤٠	٩٧٠,٦٨	٩١٦,٠١
النقدية وما في حكمها	١٦٦,٢٤	٢٣٠,٩٢	٢٣٨,٨٧
إجمالي الأصول المتداولة	١,١٠٧,٣٠	١,٤٠٨,٦٤	١,٣٢٦,٢٢
إجمالي الأصول	٥,٠٤٠,٩١	٥,٤٣٦,٦٦	٥,٥٨٢,٢٦
رأس المال المدفوع	٤,٣٥٨,١٣	٤,٣٥٨,١٣	٤,٣٥٨,١٣
احتياطيات	١٨٧,٣٤	١٧٨,٧٤	١٠٧,٩٢
أرباح محتجزة	(١,٠٩٣,٨١)	(١,٩٤٩,٤٠)	(١,٩٤٥,٩٨)
صافي (خسائر) أرباح الفترة	(٧٧٣,٥٤)	(١٥٦,١٢)	(٢٧٩,٠٨)
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأغلبية)	٢,٦٧٨,١١	٢,٤٣١,٣٤	٢,٢٤٠,٩٩
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأقلية)	٣٧٩,٧١	٣٧٦,١٧	٣٧٥,٨٩
إجمالي حقوق الملكية	٣,٠٥٧,٨٣	٢,٨٠٧,٥١	٢,٦١٦,٨٧
قروض طويلة الأجل	١,١٤٢,٤٤	١,٦٨٧,٨٧	١,٨٤٩,٣٦
التزامات طويلة الأجل	٢١,٨٦	١٠,٧٩	١٠,٧٩
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	١,١٦٤,٣٠	١,٦٩٨,٦٦	١,٨٦٠,١٤
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل	٢١٠,٢٥	٢٣٧,٠٧	٢٣٧,٤٢
مستحق لشركة CCP	٢٢٥,٣٧	٣٩٦,٠٤	٢٠٤,٨٧
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	١٧٦,٦٠	٨٩,٥٥	٤٥٥,٠٨
مخصصات ومطالبات متوقعة	٢٠٦,٥٦	٢٠٧,٨٣	٢٠٧,٨٨
إجمالي الالتزامات المتداولة	٨١٨,٧٨	٩٣٠,٤٩	١,١٠٥,٢٥
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	٥,٠٤٠,٩١	٥,٤٣٦,٦٦	٥,٥٨٢,٢٦

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

قائمة الدخل غير المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٣٠ يونيو ٢٠١٢	٣٠ يونيو ٢٠١٢	فروق التبويب	تفسير فروق التبويب
	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أتعاب الاستشارات	٤٣,٦٧	٤٣,٦٧	٠٠	
إجمالي إيرادات النشاط	٤٣,٦٧	٤٣,٦٧	٠٠	
مصروفات التشغيل/ إدارية وعمومية	- ٤٨,٨٦	- ٤٨,٨٦	٠٠	
فرق سعر العملة وغيرها	٠٠	٥,٠٢	٥,٠٢	تم اعادة تبويب فرق سعر العملة وغيرها الي تكلفة التمويل بالصافي
صافي خسائر النشاط قبل الإهلاك	- ٥,١٩	- ٠,١٧	٥,٠٢	
الإهلاك	- ١,٧٣	- ١,٧٣	٠٠	
صافي (الخسائر) الأرباح قبل الضرائب وتكلفة التمويل	- ٦,٩٢	- ١,٩٠	٥,٠٢	
صافي الفائدة	٠٠	- ٣٧,٣٧	- ٣٧,٣٧	تم اعادة تبويب صافي الفائدة الي تكلفة التمويل بالصافي
(تكلفة) إيراد التمويل - بالصافي	- ٣٢,٣٥	٠٠	٣٢,٣٥	
صافي (الخسائر) الأرباح قبل الضرائب	- ٣٩,٢٧	- ٣٩,٢٧	٠٠	
الضريبة المؤجلة	- ٠,٤٦	- ٠,٤٦	٠٠	
صافي (خسائر) أرباح الفترة	- ٣٩,٧٤	- ٣٩,٧٤	٠٠	

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

الميزانية غير المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٣٠ يونيو ٢٠١٢	٣٠ يونيو ٢٠١٢	فروق التبويب	تفسير فروق التبويب
كما هو وارد	كما هو وارد	كما هو وارد	كما هو وارد	كما هو وارد
أصول ثابتة (صافي) إجمالي الاستثمارات	٢٦,٢٦	٢٦,٢٦	٠٠	يتم إعادة تبويب جزء من استثمارات مالية في شركات تابعة إلى الاستثمارات الأخرى
استثمارات أخرى (سندات)	٤٧٤٣,٩٣	٤٦١٩,٤٤	- ١٢٤,٤٩	يتم إعادة تبويب جزء من استثمارات مالية في شركات تابعة إلى الاستثمارات الأخرى
الضريبة المؤجلة	٣٨٥,٢٠	٥٠٩,٧٠	١٢٤,٤٩	
	١,٢٩	١,٢٩	٠٠	
الأصول غير المتداولة	٥١٥٦,٦٩	٥١٥٦,٦٩	٠٠	
المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي)	٩٥٤,٤٠	٠٠	- ٩٥٤,٤٠	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	١١١,٤٣	١١١,٤٣	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	٦١٩,٣٦	٦١٩,٣٦	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	٢٢٩,٠٢	٢٢٩,٠٢	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	٥,٤١	٠٠	- ٥,٤١	يتم فصل مستحق أرصدة مدينة أخرى عن بند مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى
النقدية وما في حكمها	١٩٣,٨٢	١٩٣,٨٢	٠٠	
الأصول المتداولة	١١٧٠,٣٥	١١٧٠,٣٥	٠٠	
إجمالي الأصول	٦٣٢٧,٠٤	٦٣٢٧,٠٤	٠٠	
رأس المال المصدر والمدفوع احتياطي قانوني (خسائر) أرباح مرحلة صافي خسائر الفترة / العام	٤٣٥٨,١٣	٤٣٥٨,١٣	٠٠	
	٨٩,٥٨	٨٩,٥٨	٠٠	
	- ١٨٥,٥٣	- ١٨٥,٥٣	٠٠	
	- ٣٩,٧٤	- ٣٩,٧٤	٠٠	
صافي حقوق الملكية	٤٢٢٢,٤٤	٤٢٢٢,٤٤	٠٠	
قروض طويلة الأجل	١٤٥٣,١١	١٤٥٣,١١	٠٠	
الالتزامات غير المتداولة	١٤٥٣,١١	١٤٥٣,١١	٠٠	
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل المستحق للأطراف ذات العلاقة (CCP)	٢١١,٦٠	٢١١,٦٠	٠٠	
مصرفات مستحقة و أرصدة دائنة أخرى مخصص مطالبات متوقعة	٢٠٤,٨٧	٢٠٤,٨٧	٠٠	
أرصدة دائنة أخرى	٠٠	٢٣٥,٠٢	٢٣٥,٠٢	تم جمع بند أرصدة دائنة أخرى والمخصصات في لبند المجمع أرصدة دائنة أخرى ومصرفات مستحقة
	١٩١,٢٦	٠٠	- ١٩١,٢٦	تم جمع بند أرصدة دائنة أخرى والمخصصات في لبند المجمع أرصدة دائنة أخرى ومصرفات مستحقة
	٤٣,٧٦	٠٠	- ٤٣,٧٦	تم جمع بند أرصدة دائنة أخرى والمخصصات في لبند المجمع أرصدة دائنة أخرى ومصرفات مستحقة
الالتزامات المتداولة	٦٥١,٤٩	٦٥١,٤٩	٠٠	
إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية	٦٣٢٧,٠٤	٦٣٢٧,٠٤	٠٠	

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

قائمة الدخل المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	الربع المالي المنتهي في ٢٠١٢/٦/٣٠	الربع المالي المنتهي في ٢٠١٢/٦/٣٠	فروق التبويب	تفسير فروق التبويب
كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة			
أتعاب الاستشارات حصة الشركة في (خسائر) أرباح شركات شقيقة إيرادات أخرى	٣٤,١٦ (١٣٥,٢٣) (١٦,٢٢)	٣٤,١٦ (١٣٥,٢٣) (١٦,٢٢)	٠٠ ٠٠ ٠٠	
إجمالي الإيرادات	٠٠	(١١٧,٢٩)	٠٠	
مصروفات التشغيل	(١٠٠,٠٣)	(٩١,٢٣)	٨,٨٠	تم فصل مصروف الإهلاك الخاص بالأصول الثابتة في بند منفصل
مصروفات أخرى	(٢٢,٤٧)	(٢٢,٤٧)	٠٠	
الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والاستهلاك الإهلاك	٠٠	(٢٣٠,٩٩)	٨,٨٠	
	٠٠	(٨,٨٠)	(٨,٨٠)	تم فصل مصروف الإهلاك الخاص بالأصول الثابتة في بند منفصل
الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة	- ١٠٨,٣٠	(٢٣٩,٧٨)	٠٠	
إيرادات (تكلفة) التمويل – بالصافي	(٤٣,٢٤)	(٤٣,٢٤)	٠٠	
الخسائر قبل خصم الضرائب	٠٠	(٢٨٣,٠٢)	٠٠	
ضرائب مؤجلة ضرائب على الدخل الحالية	(٠,٤٦) --	(٠,٤٦) --	٠٠ ٠٠	
صافي خسائر العمليات المستمرة بعد الضرائب	(٢٨٣,٤٨)	(٢٨٣,٤٨)	٠٠	
حقوق الأغلبية حقوق الأقلية	(٢٧٩,٠٨) (٤,٤١)	(٢٧٩,٠٨) (٤,٤١)	٠٠ ٠٠	
خسائر الفترة	(٢٨٣,٤٨)	(٢٨٣,٤٨)	٠٠	

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

الميزانية المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٢٠١٢/٦/٣٠	٢٠١٢/٦/٣٠	فروق التبيوب	تفسير فروق التبيوب
	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أصول ثابتة (صافي) استثمارات	٢٩٠,٦١	٢٩٠,٦١	٠٠	تم إضافة الاستثمارات الأخرى الى بند الاستثمارات وذلك لكونهم متشابهين
استثمارات أخرى	٢٥٠٧,٦٢	٠٠	١٨٧٩,٨١	تم توزيع الرصيد فيما بين قروض قابلة للتحويل لأسهم واستثمارات
قروض قابلة للتحويل لأسهم	٠٠	٦٢٧,٨١	٦٢٧,٨١	تم إدراج الاستثمارات الأخرى والمتمثلة في صورة قروض قابلة للتحويل لأسهم في الشركات المستثمر بها في بند منفصل
أصول ضريبية مؤجلة	١,٢٩	١,٢٩	٠٠	
إجمالي الأصول غير المتداولة	٤٢٥٦,٠٥	٤٢٥٦,٠٥	٠٠	
استثمارات مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى	١٧,٩٢	١٧,٩٢	٠٠	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة والمتمثلة طبيعتها في تمويل لتلك الشركات في بند مستقل
قروض للأطراف ذات العلاقة	٠٠	١٠٣٦,٨٩	١٥٣,٤٢	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة والمتمثلة طبيعتها في تمويل لتلك الشركات في بند مستقل
أصول أخرى	٣٢,٥٣	٠٠	٩١٦,٠١	تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى
النقدية وما في حكمها	٢٣٨,٨٧	٢٣٨,٨٧	٠٠	
إجمالي الأصول المتداولة	١٣٢٦,٢٢	١٣٢٦,٢٢	٠٠	
إجمالي الأصول	٥٥٨٢,٢٦	٥٥٨٢,٢٦	٠٠	
رأس المال المدفوع احتياطات أرباح محتجزة	٤٣٥٨,١٣	٤٣٥٨,١٣	٠٠	
صافي (خسائر) أرباح الفترة	١٠٧,٩٢	١٠٧,٩٢	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأغلبية)	٢٢٤٠,٩٩	٢٢٤٠,٩٩	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأقلية)	٣٧٥,٨٩	٣٧٥,٨٩	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية	٢٦١٦,٨٧	٢٦١٦,٨٧	٠٠	
قروض طويلة الأجل	١٨٤٩,٣٦	١٨٤٩,٣٦	٠٠	
التزامات طويلة الأجل	١٠,٧٩	١٠,٧٩	٠٠	
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	١٨٦٠,١٤	١٨٦٠,١٤	٠٠	
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل مستحق لشركة CCP	٢٣٧,٤٢	٢٣٧,٤٢	٠٠	
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	٠٠	٢٠٤,٨٧	٢٠٤,٨٧	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة - شركة CCP والمتمثلة طبيعتها في تمويل للشركة في بند مستقل
مخصصات لمطالبات متوقعة	٦٥٩,٩٥	٤٥٥,٠٨	- ٢٠٤,٨٧	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة - شركة CCP والمتمثلة طبيعتها في تمويل للشركة في بند مستقل
إجمالي الالتزامات المتداولة	١١٠٥,٢٥	١١٠٥,٢٥	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	٥٥٨٢,٢٦	٥٥٨٢,٢٦	٠٠	

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 والأسمت 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.