

تقرير مجلس الإدارة

شركة القلعة تعلن نتائج الربع الثالث من عام ٢٠١١

٢٢ ديسمبر ٢٠١١

انعقد اليوم اجتماع مجلس إدارة شركة القلعة للاستثمارات المالية (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA) - الشركة الرائدة في مجال الاستثمار المباشر بمنطقة الشرق الأوسط وأفريقيا - والذي اعتمد القوائم المالية المجمعة وغير المجمعة للشركة عن الربع الثالث من العام، والمنتهي في ٢٠١١/٩/٣٠، حيث سجلت شركة القلعة وصول إجمالي الاستثمارات المدارة (Total Investments Under Control) إلى ٩ مليار دولار أمريكي (٥٣,٦ مليار جم) بمعدل نمو ربع سنوي يبلغ ٣,١%، ووصول إجمالي الأصول المدارة (Total AUM) إلى ٤,٢ مليار دولار أمريكي (٢٥ مليار جم) بمعدل نمو ربع سنوي يبلغ ٢,٥%، وذلك إلى جانب تقليص الخسائر غير المجمعة لشركة القلعة بواقع ١٧,٣% عن نتائج الربع السابق.

وقد نجحت شركة القلعة في جذب استثمارات جديدة خلال فترة التقرير بلغت ٢٦٥,٥ مليون دولار أمريكي (تشمل استثمارات رأسمالية وقرض) منها أصول مدارة جديدة (New AUM) بقيمة ١٠١,٦ مليون دولار أمريكي. وقامت شركة القلعة أيضاً باسترداد ٩,٢ مليون دولار أمريكي (٥٤,٩ مليون جم) من المبالغ المقدمة سلفاً لشركات أفريكا ريل وايز ونابل لوجستيكس، وذلك عقب توظيف ٣٨,٧ مليون دولار أمريكي (٢٣٠,٤ مليون جم) من الأصول المدارة الجديدة لصالح الغير والتي تتقاضى القلعة أتعاباً عن إدارتها (New fee-earning third-party AUM) خلال الربع الثالث من عام ٢٠١١.

وترى الإدارة أن شركة القلعة ستستجيب في اختتام عام ٢٠١١ على أرض ثابتة ومركز قوي بغض النظر عن الاضطرابات والتحديات المتعاقبة التي اتسم بها العام. فقد التزمت القلعة وكافة استثماراتها بتطبيق سياسة خفض المصروفات مما ساهم في الحفاظ على السيولة النقدية، فضلاً عن ضخ المزيد من الاستثمارات الرأسمالية وتوفير القروض لعدد من الاستثمارات الرئيسية وجذب رؤوس الأموال الجديدة من الشركاء المحودين والمستثمرين الإقليميين وغيرهم من المؤسسات المالية الدولية. وعلى جانب آخر فإن الانتهاء من تنفيذ زيادة رأس المال في شهر أكتوبر الماضي أدى إلى ضخ ١٧٥,٦ مليون دولار أمريكي في شكل رؤوس أموال طويلة الأجل بميزانية الشركة، وذلك إلى جانب حصول شركة القلعة خلال الربع الأخير من العام على موافقة مجلس إدارة مؤسسة الاستثمار الخاص عبر البحار الأمريكية OPIC على تقديم حزمة تمويل طويلة الأجل بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي.

وتسعى شركة القلعة إلى مواصلة ذات المنهج الاستثماري الحذر مع دخول عام ٢٠١٢، وهو عام تتوقع أن يجلب الكثير من التحولات على مستوى شركة القلعة ومختلف الأسواق التي تستثمر فيها. وتؤكد شركة القلعة أن محفظتها الاستثمارية تستفيد من التطورات الاقتصادية الكلية بأسواق المنطقة، وأنها تتابع عن كثب حركة الفرص المتاحة لتعزيز قيمة المحفظة الاستثمارية.

ونظراً لعدم تنفيذ عمليات التخارج خلال الربع الثالث، سجلت النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بلغ ٣,٥ مليون دولار أمريكي (٢٠,٧ مليون جم) على إيرادات بلغت ٢,٨ مليون دولار أمريكي (١٦,٨ مليون جم) ^١، وهو انخفاض بنسبة ١٧,٣% عن الربع السابق حيث سجلت الشركة خسائر بقيمة ٤,٢ مليون دولار أمريكي (٢٥ مليون جم). ويرجع هذا الانخفاض في الخسائر إلى قدرة الإدارة على تقليص مصروفات التشغيل، والتي انخفضت بمعدل سنوي بلغ ١١,٧% خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١، بينما سجلت مصروفات التشغيل النقدية انخفاضاً بمعدل سنوي بلغ ٣١% خلال نفس الفترة، وهو ما يعد انعكاساً لالتزام الإدارة بتطبيق سياسة خفض المصروفات على مستوى القلعة وكافة استثماراتها منذ قيام الثورة المصرية.

أما على مدار الأشهر التسعة الأولى من العام، أظهرت النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بلغ ١٢,١ مليون دولار أمريكي (٧٢,٣ مليون جم)، وهو ما يتماشى مع توقعات الإدارة حول فترة اتسمت بغياب عمليات التخارج. جدير بالذكر أن النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة عن أول تسعة أشهر من عام ٢٠١٠ أظهرت صافي ربح بلغ ٣,٤ مليون دولار أمريكي (٢٠,٢ مليون جم) من عوائد عمليات التخارج والمبالغ المستردة من مصروفات ما قبل التشغيل لبعض المشروعات (والتي لم تسجل خلال عام ٢٠١١ نظراً لتباطؤ وتيرة النشاط في الاستثمارات الجديدة) وغيرها من أتعاب الاستثمارات ودخل الفائدة الذي تسجله شركة القلعة من استثماراتها في قطاع البترول والغاز الطبيعي (والذي غاب عن نتائج عام ٢٠١١ نظراً لاضمحلال هذه الاستثمارات في نهاية عام ٢٠١٠).

^١ الأرقام المرتبطة بالاستثمارات الرئيسية لشركة القلعة تم تحويلها باستخدام سعر الصرف المطابق لأسعار الصرف في ميزانية الشركة عن الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١١. والأرقام المرتبطة بالنتائج المالية للربع الثالث من عام ٢٠١١ تم تحويلها باستخدام سعر الصرف (٥٩٥٣٣ جم : ١ دولار أمريكي) وتم كذلك تعديل الأرقام السابقة وفقاً لسعر الصرف هذا. وتقوم شركة القلعة عادة بتحليل قوائمها المالية بالجنيه المصري والاستثمارات بالدولار الأمريكي. وتشير الإدارة إلى أن أنشطة أرباح الاستثمار المباشر تكون في العادة أرباح مرتفعة

وقد شهد الربع الثالث من عام ٢٠١١ العديد من التطورات التشغيلية الهامة ببعض الاستثمارات التابعة لشركة القلعة، ويشمل ذلك التالي:

- **شركة نايل لوجيستيكس:** قامت بتوظيف جزء من رؤوس الأموال المدارة لصالح الشركاء المحدودين، مما يساهم في تسريع وتيرة بناء أسطول بارجات النقل النهري، فضلاً عن تحسين الأوضاع السوقية في هذا الربع مقارنة بالربع السابق وتأمين العقود الجديدة مما ساهم في تقليص الخسائر وتحسين نتائج الشركة في هذا الربع.
- **شركة أفريكا ريل وايز:** قامت بتوظيف الحصة الأولى من حصيلة زيادة رأس المال، وتم توفير التمويل الكامل لبرنامج إعادة هيكلة شركة سكك حديد ريفت فالي والذي قيمته ٢٨٧ مليون دولار أمريكي. كما نجحت ريفت فالي في تقليل المدة الزمنية لعمليات النقل، والحد من معدلات حوادث النقل، وقامت الشركة بتسجيل زيادة في مجمل الإيرادات وهامش الربح الإجمالي.
- **شركة أسكوم:** عادت إلى حيز الربحية بعد تردي الأوضاع السوقية منذ الربع الأول من عام ٢٠١١ وتكبد مصروفات مرتبطة باضمحلال أحد المشروعات في الربع الثاني من العام.
- **شركة وفرة:** تعمل على تسريع وتيرة التطوير والأنشطة الزراعية، وبدأت بالفعل حصاد أول محصول من القطن.
- **مجموعة أسيك القابضة:** قامت بتقليص الخسائر المسجلة خلال الربع الثالث على خلفية تطبيق سياسة خفض المصروفات، وبدأ مصنع زهانه – التابع لشركة أسيك للأسمنت – الاستفادة من زيادة أسعار البيع بنسبة ٣٠% مما أدى بالتالي إلى مضاعفة هامش الربح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك في مصنع زهانه. ومن جانب آخر تم تقليص الخسائر المسجلة من عمليات شركة إيزاكو بعد تقويض شركة أرسكو لإدارتها، وقامت شركة أسيك للتحكم الآلي بتسجيل زيادة في الأرباح.
- **شركة طاقة عربية:** يرجع ارتفاع المساهمة الإيجابية في النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة إلى التوسع في أنشطة توليد الطاقة الكهربائية، وقيام قطاع التسويق بافتتاح ٦ محطات وقود جديدة في العام الجاري مما أدى إلى زيادة المبيعات ووصول عدد المحطات العاملة إلى ١٧ محطة في نهاية سبتمبر ٢٠١١. وعلى الرغم من تراجع كميات الغاز الطبيعي المورد للعملاء الصناعيين، نجح قطاع التوزيع في زيادة كميات الغاز المورد للوحدات السكنية.
- **شركة فاينانس أنليميتد:** قامت شركة تنمية – ذراع التمويل متناهي الصغر – بتسجيل أول أرباح شهرية في سبتمبر ٢٠١١، حيث قامت بمضاعفة حجم محفظة التمويل منذ قيام ثورة ٢٥ يناير.
- يرجى مطالعة صفحة ١٠ من التقرير التالي لمعرفة المزيد عن تطور أنشطة الشركات والاستثمارات التابعة.

وفيما يلي استعراض إضافي لأداء شركة القلعة والنتائج المالية غير المجمعة للربع الثالث من عام ٢٠١١ بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لأحداث ونتائج الربع الثالث من عام ٢٠١١.

أولاً. استعراض أداء الشركة

الربع الثالث ٢٠١١	الربع الثاني ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١١	الربع الثالث ٢٠١٠	الأداء المالي (مليون جم)
٢١٦,٨	١٦,٣	١٥,٩	٤٤,٠٥	الإيرادات
(٢١,٢)	(٢٤,٧)	(٢٣,٥)	٤,٦١	الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك
(٢٠,٧)	(٢٥)	(٢٦,٦)	١٨,٤٣	صافي الربح / الخسائر
				الاستثمارات الرئيسية ^٣ (مليون جم)
				من ميزانية الشركة
٥,١٠١	٥,٠٢٤	٥,٠٥٦	٤,٦٢٤	إجمالي الاستثمارات الرئيسية
٤,٢٩٨	٤,٢٧٣	٤,١٩٥	٣,٨٧١	• استثمارات رأسمالية
٢٧٥	٢٣٣	٣٥٥	٢٧٧	• قروض
٥٢٩	٥١٧	٥٠٦	٤٧٦	• سندات
٧٧	(٣٣,٢)	١٤٤	١٧١	استثمارات جديدة خلال فترة التقرير
-	-	-	٠,٠	أرباح من بيع الاستثمارات
-	٥,٢٨٩	-	-	القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة بشركات المجموعة (PNAV) (مليون جم)
-	4٦,٠٧	-	-	القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة في شركات المجموعة للشهم (PNAVPS) (جم)
				إدارة الأصول (مليار دولار أمريكي)
٩,٠	٨,٧	٨,٧	٨,٦	إجمالي الاستثمارات المدارة
٤,٢	٤,١	٤,١	٤,٠	إجمالي الأصول المدارة (Total AUM)
٣,٢	٣,١	٣,١	٣,٠	الأصول المدارة التي تم استثمارها (Invested AUM)
٢,٣	٢,٢	٢,٢	٢,٢	الأصول المستثمرة لصالح الغير (Invested Third-Party)
٢,١	٢,١	٢,١	٢,٠	إجمالي الأصول التي تسجل أتعاب الإدارة (Fee-Earning AUM)
٤٩,١	-	١٣,٦	٥٢,٣	الأصول المستثمرة الجديدة (New Invested AUM) (مليون دولار أمريكي)
٢,٨	٢,٧	٢,٦٨	٤,٦	إيرادات من أتعاب الاستشارات (مليون دولار أمريكي)
-	-	-	-	إيرادات من مكافآت حسن الأداء (مليون دولار أمريكي)
-	-	-	-	القيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول (مليون جم)
-	-	-	-	القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة ^٥ (مليون جم)
-	-	-	-	إجمالي القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة (TNAV)
-	-	-	-	إجمالي القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة للشهم (TNAVPS) (جم)

^٢ تشير إيضاحات القوائم المالية غير المجمعة لشركة القلعة (نقطة ٢١,١) أن شركة القلعة تقوم خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ بتسجيل إيرادات من أتعاب الاستشارات بموجب العقود المبرمة تصل إلى ٧٨,٥ مليون جم ، علماً بأن بند الإيرادات لم يسجل ٢٩,٦ مليون جم ويرجع ذلك إلى غياب إيرادات شركة القلعة من أتعاب الاستشارات مع الاستثمارات المضطحة بقطاع البترول والغاز الطبيعي.

^٣ يتم تقديم هذا الملخص إلى الأطراف الراغبة في تحليل الاستثمارات الرئيسية بميزانية شركة القلعة، علماً بأن معظم هذه الاستثمارات تتم بالدولار الأمريكي. ووفقاً لذلك فإن تحليلات الإدارة المتعلقة باستثمارات الشركة الرئيسية والأصول المدارة تتم أيضاً بالدولار الأمريكي، وبناء عليه يستخدم هذا التقرير الدولار الأمريكي كعملة أساسية لتحليل تطور الاستثمارات والمقارنة بين أداءها من جانب الإدارة والشركاء في هذه الاستثمارات.

^٤ تم حساب القيمة التقديرية لصافي استثمارات شركة القلعة في شركات المجموعة (PNAV) والقيمة التقديرية لصافي استثمارات شركة القلعة في شركات المجموعة للشهم (PNAVPS) في ٣٠ يونيو ٢٠١١، ولكنها تعكس زيادة رأس المال والأسهم حديثة الإصدار (٢١٠ مليون سهم) في ١٧ أكتوبر ٢٠١١.

^٥ 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).

نظرة عامة على شركة القلعة (عن الربع المنتهي في ٣٠ سبتمبر ٢٠١١، باستثناء ما يشير إلى غير ذلك)

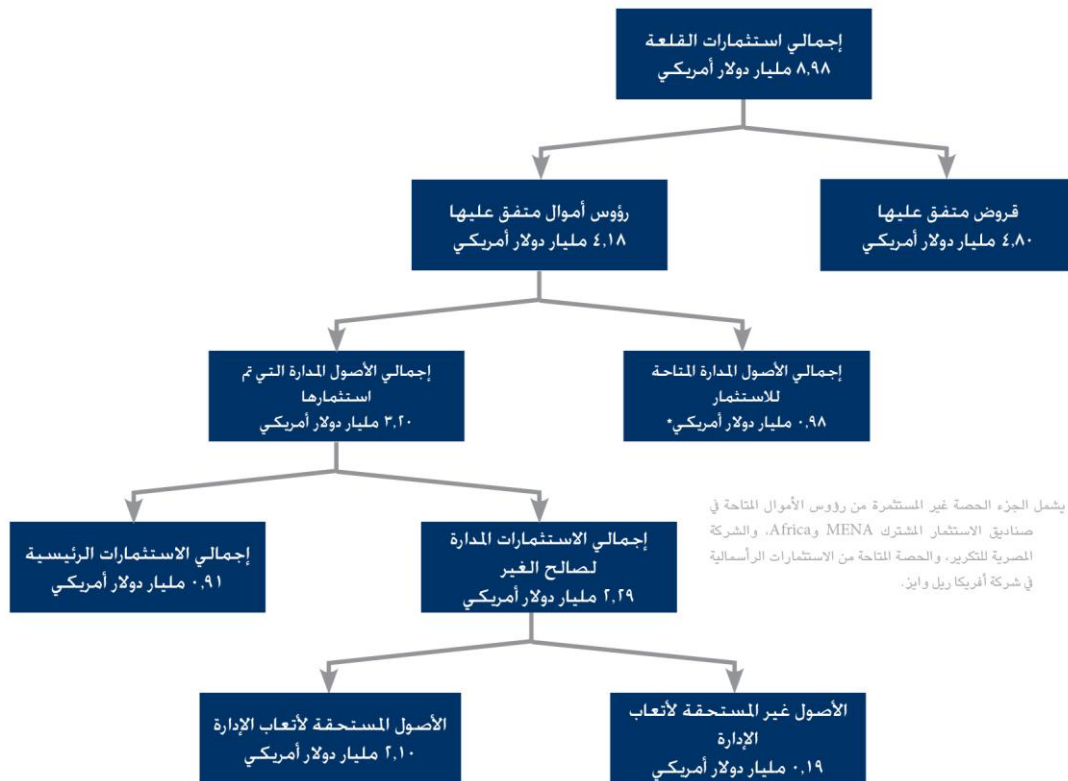
تاريخ النشاط			
		٥٤	الاستثمارات المنفذة منذ ٢٠٠٤ (عمليات الاستحواذ والعمليات الجديدة)
		١٩	عدد شركات المجموعة
		٢١	عدد صناديق الاستثمار (صناديق قطاعية متخصصة + صناديق استثمار مستقلة)
		١٥	عدد الدول التي تستثمر فيها شركة القلعة
		١٥	عدد الصناعات التي تستثمر فيها شركة القلعة
٤,٨ مليار دولار أمريكي	ما يعادل	٢٧ مليار جم	إجمالي الأموال التي تم جمعها واستثمارها منذ عام ٢٠٠٤
٢,٢ مليار دولار أمريكي	ما يعادل	١٣,١ مليار جم	العوائد النقدية للمساهمين والشركاء المحدودين منذ عام ٢٠٠٤ (على استثمارات قدرها 650 مليون دولار أمريكي)
			هيكل المساهمين (شهر نوفمبر ٢٠١١)
٢٩%			سيتاديل كابيتال بارتنرز (CCP)
١٨%			أعضاء مجلس الإدارة عدا CCP
١٩%			مستثمرون يملكون أكثر من ١% من أسهم شركة القلعة
٣٤%			آخرون
٨٧١,٦٢٥,٠٠٠			عدد الأسهم (بعد زيادة رأس المال)
٠,٧ مليار دولار أمريكي	ما يعادل	٤,٤ مليار جم	رأس المال المدفوع (بعد زيادة رأس المال)

ثانياً. شركة القلعة كمستثمر رئيسي

تقوم شركة القلعة بتأسيس الصناديق القطاعية المتخصصة للتحكم بشركاتها العاملة في مختلف المجالات الصناعية، على أن تقوم هذه الشركات بإدارة الاستثمارات الفرعية في كل قطاع على حده.

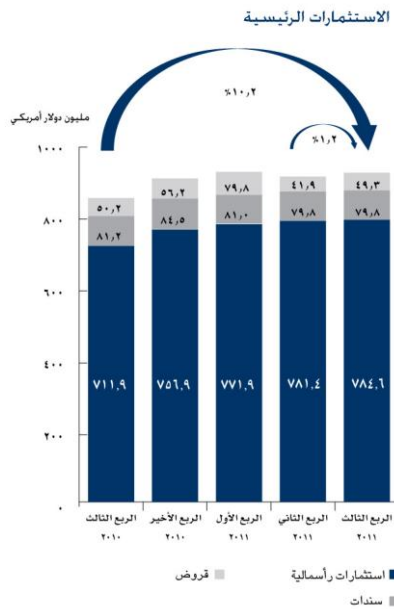
وتلتزم شركة القلعة بالمساهمة بحصص تتراوح بين ١٠ و ٢٠% من قيمة هذه الصناديق إلى جانب حقوق الإدارة التي تحصل عليها بتفويض من المساهمين. وتسجل شركة القلعة الإيرادات والأرباح الرأسمالية عند بيع الاستثمارات فضلاً عن إيرادات نشاط إدارة الأصول والتي تشمل أتعاب الاستشارات ومكافآت حسن الأداء.

وصلت قيمة الاستثمارات التي تتحكم بها شركة القلعة (Total Investments Under Control) إلى ٩ مليار دولار أمريكي (٥٣,٦ مليار جم) في نهاية الربع الثالث من عام ٢٠١١ - تشمل رؤوس الأموال المتفق عليها وحزم القروض المتاحة للاستثمار - وهو ارتفاع بنسبة ٣,١% عن نتائج الربع السابق على خلفية ضخ استثمارات رأسمالية جديدة من شركة القلعة والشركاء المحدودين فضلاً عن توفير قرض بقيمة ١٦٤ مليون دولار أمريكي لشركة سكك حديد ريفت فالي - التابعة لشركة أفريكا ريل وايز - لدعم لبرنامج إعادة التأهيل المزمع تنفيذه في غضون خمس سنوات.



١. الاستثمارات الرئيسية

قامت شركة القلعة بضخ استثمارات رئيسية جديدة (Principal Investments) وصلت قيمتها إلى ١٠,٤ مليون دولار أمريكي (٧٧,٤ مليون جم) خلال الربع الثالث، ليصل بذلك إجمالي الاستثمارات الرئيسية من ميزانية القلعة إلى ٩١٣,٦ مليون دولار أمريكي (٥,١٠١,٤ مليون جم) في نهاية فترة التقرير (تشمل السندات والقروض المحملة بفوائد المقدمة لشركات المجموعة)، وهو نمو بمعدل ربع سنوي ١,٢%، ومعدل سنوي ١٠,٢%.



وتشمل الاستثمارات الرئيسية الجديدة التي قامت بها شركة القلعة ٣,١ مليون دولار أمريكي (٢٣,٨ مليون جم) في شكل الاستثمارات الرأسمالية (Principal Equity Investment) و ٧ مليون دولار أمريكي (٤١,٧ مليون جم) في شكل قروض جديدة لبعض شركات المجموعة. وبناء عليه تتوزع الاستثمارات الرئيسية من ميزانية شركة القلعة حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ بين الاستثمارات الرأسمالية (٨٥,٩%)، والاستثمارات في سندات شركات المجموعة (٨,٧%)، والقروض المحملة بفوائد التي تمنحها القلعة لاستثمارات وشركات المجموعة (٥,٤%).

○ الاستثمارات الرأسمالية

قامت شركة القلعة بضخ ٣,١ مليون دولار أمريكي (٢٣,٨ مليون جم) في شكل استثمارات رأسمالية جديدة خلال الربع الثالث من عام ٢٠١١، منها ٢,٢ مليون دولار أمريكي بشركة وفرة (الإنتاج الزراعي في السودان) وذلك على خلفية تطور أنشطة الشركة ومنها حصاد أول محصول تجاري من القمح في نهاية الربع السابق. ووصل بذلك إجمالي الاستثمارات الرأسمالية إلى ٧٨٤,٦ مليون دولار أمريكي (٤,٢٩٧,٧ مليون جم) وهو نمو بنسبة ٠,٤% عن الربع الثاني.

وتتوزع الاستثمارات الرأسمالية الجديدة التي قامت بها شركة القلعة خلال الربع الثالث بين شركة وفرة (٧٠%) وشركة تنوير (١٥,٢%) وشركة أفريكا ريل وايز (٣,٧%) واستثمارات القلعة في قطاع الخدمات المالية (٣,٢%) واستثمارات أخرى (٧,٨%).

○ السندات

تتوزع استثمارات شركة القلعة في سندات شركات المجموعة بين مجموعة أسيك القابضة والشركة المتحدة للمسابك والشركة الوطنية للبترول والشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنرجي. هذا ولم تقم شركة القلعة بأية استثمارات جديدة في السندات خلال الربع الثالث من عام ٢٠١١.

○ القروض

التزمت شركة القلعة خلال عامي ٢٠٠٨ و ٢٠٠٩ بتقديم القروض المعبرية لتمويل عدد من شركاتها نظراً لتأخر الاستثمارات الرأسمالية الجديدة من الشركاء المحدودين مع امتداد تداعيات الأزمة المالية العالمية إلى أسواقنا الإقليمية. وعلى الرغم من مواصلة القلعة تقديم التمويل اللازم لاستمرار خطط الأعمال بشركات المجموعة، إلا أنها تنوي مواصلة استرداد هذه القروض في المرحلة المقبلة.

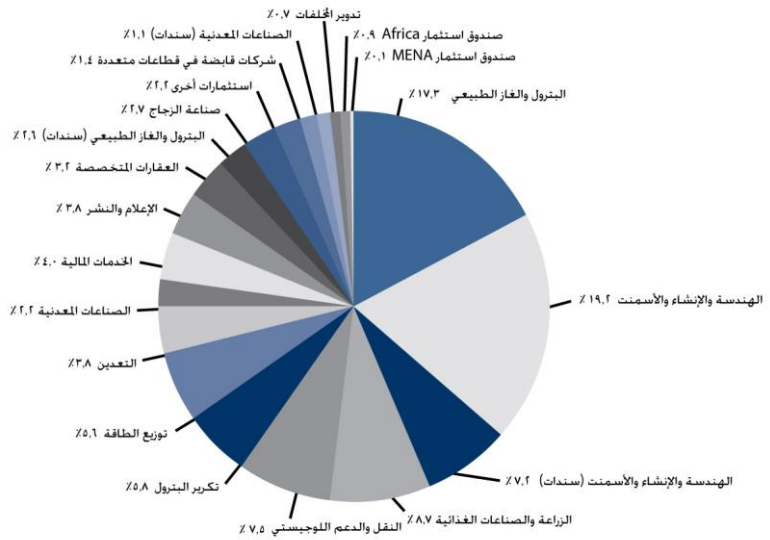
وخلال الربع الثالث من عام ٢٠١١ ركزت شركة القلعة على استرداد القروض المقدمة سلفاً لاستثمارات قطاع النقل والدعم اللوجستي بعد ترتيب استثمارات رأسمالية وتسهيلات ائتمانية جديدة للشركات العاملة في هذا القطاع. وبناء عليه قامت شركة القلعة باسترداد ٢,٣ مليون دولار أمريكي (١٣,٩ مليون جم) من شركة نايل لوجستيكس عقب توظيف الاستثمارات الرأسمالية التي خصصها الشركاء المحدودين في نهاية الربع الثاني من

عام ٢٠١١، كما قامت باسترداد ٦,٩ مليون دولار أمريكي (٤١ مليون جم) من شركة أفريكا ريل وايز بعد تنفيذ زيادة رأس المال بقيمة ٧٠ مليون دولار أمريكي وحصول شركة ريفت فالي على حزمة قروض بقيمة ١٦٤ مليون دولار أمريكي.

وعلى جانب آخر قامت شركة القلعة بتقديم قروض جديدة بقيمة ٢٣,٣ مليون جم للشركة المصرية للتكرير حيث اكتسبت الشركة زخماً في الآونة الأخيرة وبدأت العمل على إتمام جمع رأس المال المتبقي عقب حصولها على إخطار النيابة العامة بغلق باب التحقيقات وحفظ الدعوى القضائية التي كانت الشركة طرفاً فيها. هذا وقد قامت القلعة أيضاً بتقديم حزمة من القروض المحملة بفوائد لشركات أسكوم (التعدين وإدارة المحاجر) وبنيان (العقارات المتخصصة) والشركة المتحدة للمسابك (صناعة المسبوكات المعدنية).

وأفضى ذلك إلى وصول القروض المحملة بفوائد المقدمة لشركات المجموعة إلى ٤٩,٣ مليون دولار أمريكي (٢٧٥,١ مليون جم) وهو ارتفاع بنسبة ١٧,٩% عن نتائج الربع الثاني من عام ٢٠١١، ولكنه انخفاض بنسبة ١٠,٥% منذ ديسمبر ٢٠١٠.

الاستثمارات الرئيسية حسب الصناعة في الربع الثالث من عام ٢٠١١



ملخص استثمارات شركة القلعة في ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ (مليون دولار أمريكي)

الشركة التابعة	القطاع الصناعي	شركة القلعة	% التغيير الربع الثالث ٢٠١١	صندوق Africa للاستثمار المشترك				صندوق MENA للاستثمار المشترك				% التغيير الربع الثالث **٢٠١١	إجمالي شركة القلعة **٢٠١١	% التغيير الربع الثالث **٢٠١١	إجمالي شركاء مستثمرين**
				استثمارات جديدة الربع الثالث ٢٠١١	شركاء محدوبين	استثمارات جديدةالربع الثالث ٢٠١١	شركة القلعة الربع الثالث ٢٠١١	استثمارات جديدةالربع الثالث ٢٠١١	شركاء محدوبين	استثمارات جديدةالربع الثالث ٢٠١١	شركة القلعة الربع الثالث ٢٠١١				
أسيك القابضة	الهندسة والإنشاء والأسمنت	١١٢,٨	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	١٢٤,٤	-	١٢٤,٤
أسكوم	التعدين	٣٢,٤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٣٢,٤	-	-
نايل لوجيستيكس	النقل والدعم اللوجيستي	٣٣,٣	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٩٨,٤	٢١,٢	٩٨,٤
أفريكا ريل وايز	النقل والدعم اللوجيستي	٣٣,٨	٠,١	-	١٤,٤	-	-	-	-	-	-	٠,١	٤٠,٠	١٧,٥	٣١,٩
جذور	الزراعة والصناعات الغذائية	٤١,١	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٤١,١	-	٢٠٣,٦
وقرة	الزراعة والصناعات الغذائية	٣٠,٧	٢,٢	-	-	-	-	-	-	-	-	٢,٢	٣٠,٧	-	-
الشركة الوطنية للبنترول	البترول والغاز الطبيعي	٦٣,٤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	١٣,٤	-	٣٥٧,٧
الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي	البترول والغاز الطبيعي	٦٥,٠	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٦٥,٠	-	٥١١,٩
شركة واي النيل للبنترول المحدودة	البترول والغاز الطبيعي	٢٧,٥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٢٧,٥	-	٥٥,١
الشركة المصرية للتكرير	تكرير البترول	٥٠,٨	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٥٠,٨	-	٢٦٦,٨
طاقة عربية	توزيع الطاقة	٤١,٢	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٤١,٢	-	٥٥,١
مشرق للبنترول	توزيع الطاقة	٦,٢	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	١٣,٢	-	١٣,٢
جلاس وكس	صناعة الزجاج	٢٤,٥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	١٣١,٢	-	١٣١,٢
فاينانس ألبيميد	الخدمات المالية	٤٤,٠	٠,١	-	-	-	-	-	-	-	-	٠,١	٤٤,٠	-	-
بنان	العقارات المتخصصة	٢٨,١	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٥٩,٤	-	٥٩,٤
توازن	تطوير الخلفات	٨,٥	-	-	١,٤	-	١,٤	-	٣,٧	-	١,٤	-	١١,٣	-	٧,١
تنوير	النشر والإعلام	٣٢,١	٠,٥	-	-	-	-	-	-	-	-	٠,٥	٣٢,١	-	-
الشركة المتحدة للمسبك	استخراج العادن	١٨,٩	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	١٨,٩	-	٣٩,٠
جراندفيو	قطاعات متعددة	١٢,٤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	١٢,٤	-	٨٢,٨
أسيك للأسمنت	الأسمنت	١٩١,٩	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٣٨٧,٣	-	٣٨٧,٣
استثمارات أخرى	قطاعات أخرى	١٨,٩	٠,٢	-	-	-	-	-	-	-	-	٠,٢	١٨,٩	-	-
خصومات		(١٩١,٩)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(٣٤٦,٧)	-	(٣٤٦,٧)
إجمالي الاستثمارات الرأسمالية		٧٧٥,٦	٣,١	-	٧,٦	-	١,٤	-	٣,٧	-	١,٤	-	٧٨٤,٦	٣,١	٣٨٧
الشركة الوطنية لإنتاج البترول والغاز الطبيعي الزيت (سندات)		١٣,١	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	١٣,١	-	٥٧,٣
الشركة الوطنية للبنترول (سندات)		٩,٨	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٩,٨	-	٣٥,٧
أسيك القابضة والأسمنت (سندات)		٤٩,٠	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٤٩,٠	-	٤٩,٦
الشركة المتحدة للمسبك (سندات)		٧,٩	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٧,٩	-	٥,١
إجمالي السندات		٧٩,٨	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٧٩,٨	-	١٤٧,٧
قروض إلى شركات المجموعة		٤٩,٣	٧,٢	-	-	-	-	-	-	-	-	٧,٢	٤٩,٣	-	-
إجمالي الاستثمارات		٩٠٤,٩	١٠,٣	-	٧,٦	-	١,٤	-	٣,٧	-	١,٤	-	٩١٣,٦	١٠,٤	٣٨٧

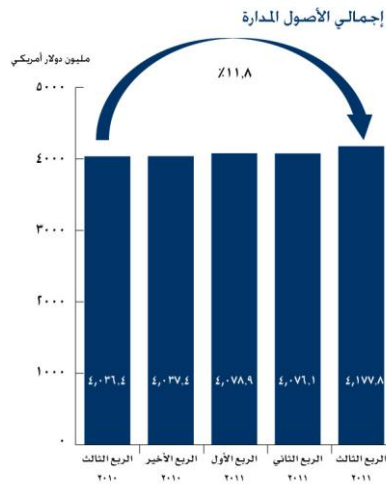
* الخصومات تمثل الملكية المتبادلة بين شركة القلعة وشركات المجموعة
** تشمل صناديق الاستثمار للشرك

ثالثاً. نشاط إدارة الأصول

تحقق شركة القلعة أرباحاً رأسمالية من بيع الاستثمارات الرئيسية، إلى جانب الإيرادات الأخرى من أتعاب الاستشارات التي تتقاضاها عن إجمالي الأصول المستثمرة (Total Invested AUM (drawn equity) ومكافآت حسن الأداء التي تستحق من الشركاء المحدودين عند تحقيق أرباح تفوق معدل العائد الداخلي المستهدف بكافة الصناديق القطاعية المتخصصة.

❖ إجمالي الأصول المدارة (Total AUM)

وصل إجمالي الأصول المدارة (المتفق عليها للصناديق القطاعية المتخصصة وصناديق الاستثمار المشترك من جانب القلعة وشركائها المحدودين) إلى ٤,٢ مليار دولار أمريكي في ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ وهو ارتفاع بنسبة ٢,٥% عن نتائج الربع السابق، مما يرجع إلى ضخ استثمارات رئيسية جديدة بقيمة ١٠,٤ مليون دولار أمريكي من شركة القلعة، وتسجيل ٩١,٢ مليون دولار أمريكي في شكل أصول جديدة متفق على إدارتها لصالح الغير (Newly committed Third-party AUM).



ومنذ تأسيسها قامت شركة القلعة باستقطاب رؤوس أموال وصلت إلى ٤,٨ 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 المدارة التي تم استثمارها (Drawn Equity) حتى نهاية الربع الثالث من العام الجاري إلى ٣,٢ مليار دولار أمريكي (١٩,١ مليار جم)، وهي زيادة بقيمة ٩,١ مليون دولار أمريكي (بنسبة ١,٦%)، وتشمل توظيف استثمارات جديدة بقيمة ١٧,٥ مليون دولار أمريكي لصالح شركة أفريكا ريل وايز من أبرز الشركاء الاستثماريين في المنطقة، و ٢١,٢ مليون دولار أمريكي تم استثمارها في الصندوق القطاعي المتحكم بشركة نايل لوجيستكس. وقد تم الإعلان عن حصول شركة نايل لوجيستكس على هذه الاستثمارات الجديدة من الشركاء المحدودين وهم مؤسسة الاستثمار الألمانية DEG وبنك الاستثمار الأوروبي في يوم ٢٩ يونيو ٢٠١١، ومن المقرر استخدامها لبناء المزيد من بارجات النقل النهري وشراء المعدات الجديدة للموانئ النهرية. كما أعلنت الشركة في ذلك الوقت عن قيام شركة نايل لوجيستكس ببدء أعمال البناء للبارات النهرية الجديدة بعد التعاقد مع أبرز الشركات الاستشارية على المستوى المحلي والعالمي.

أما الأصول المتاحة للاستثمار (Uninvested AUM) فقد وصلت إلى ٩٧٨,٢ مليون دولار أمريكي (٥,٨ مليار جم) في نهاية الربع الثالث من عام ٢٠١١، وتشمل ٧١٦,٥ مليون دولار أمريكي تم الاتفاق عليها لصالح الشركة المصرية للتكرير (وتبدأ تسجيل أتعاب الإدارة وقت توظيفها)، و ١٠٠ مليون دولار أمريكي من مؤسسة أوبك الأمريكية (غير محققة لأتعاب الإدارة) و ١٠٩,٦ مليون دولار أمريكي من صناديق الاستثمار المشترك MENA و Africa و ٥٢,٥ مليون دولار أمريكي متفق عليها لصالح شركة أفريكا ريل وايز.

هذا وقد سجلت الأصول المتاحة للاستثمار (Uninvested AUM) نمواً بنسبة ٥,٧% عن نتائج الربع الثاني من عام ٢٠١١ حيث تشمل ٥٢,٥ مليون دولار أمريكي وهو الجزء المتاح من عملية زيادة رأسمال شركة أفريكا ريل وايز، والتي بلغت قيمتها ٧٠ مليون دولار أمريكي واشترك فيها خمسة من أبرز مؤسسات الاستثمار الدولية هي مؤسسة التمويل الدولية، صندوق أفريقيا وأمريكا اللاتينية ومنطقة الكاريبي (ALAC) التابع لمؤسسة التمويل الدولية، والمؤسسة الهولندية للتنمية FMO، ومؤسسة الاستثمار FISEA - وهي كيان تملكه الوكالة الفرنسية للتنمية برباركو - ومؤسسة الاستثمار الألمانية DEG.

○ الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة (Fee-Earning AUM)

وصلت الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة إلى أكثر من ٢,١ مليار دولار أمريكي (١٢,٥ مليار جم) في نهاية الربع الثالث من عام ٢٠١١ بنسبة زيادة بلغت ١% عن الربع السابق، ويرجع ذلك إلى ضخ استثمارات جديدة في شركة نايل لوجيستيكس من رؤوس الأموال المدارة لصالح الشركاء المحدودين. جدير بالذكر أن شركة القلعة لن تبدأ تسجيل أتعاب الإدارة على الحصة المتبقية من رؤوس الأموال الجديدة بشركة أفريكا ريل وايز والتي تبلغ ٥٢,٥ مليون دولار أمريكي إلا عند بداية توظيفها.

قامت شركة القلعة خلال الربع الثالث بتسجيل إيرادات بلغت ٢,٨ مليون دولار أمريكي (١٦,٨ مليون جم) من أتعاب الاستشارات التي تبلغ ١% ويتم تحميلها على الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة (Fee-Earning AUM)، ونتيجة لعدم القيام بأية عمليات تخارج خلال الربع الثالث لم تسجل الشركة إيرادات من مكافآت حسن الأداء المستحقة من الشركاء المحدودين مقابل الأرباح الرأسمالية الناتجة عن عمليات التخارج.

رابعاً. آخر تطورات شركة القلعة

١. ١٥٠ مليون دولار أمريكي: قرض طويل الأجل لصالح شركة القلعة

أعلنت شركة القلعة في ١٢ نوفمبر ٢٠١١ عن تلقيها الموافقة الرسمية من مجلس إدارة مؤسسة الاستثمار الخاص عبر البحار الأمريكية (OPIC) على تقديم حزمة تمويل جديدة بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي، منها ١٢٥ مليون دولار أمريكي مخصصة للاستثمار في السوق المصري. ومع إضافة حصيلة التمويل الجديدة - وقت إتمامها - إلى زيادة رأس المال الأخيرة بقيمة ١٧٥,٦ مليون دولار أمريكي (١,٠٥ مليار جم)، ستسجل ميزانية شركة القلعة تدفقات مالية جديدة تبلغ قيمتها ٣٢٥ مليون دولار أمريكي (٢ مليار جم) في شكل رؤوس أموال وتمويل طويل الأجل.

وأعلنت الشركة كذلك عن سعيها إلى ضخ ٥٠ مليون دولار أمريكي إضافية إلى حسابها النقدي خلال الأشهر المقبلة عبر بيع حصص محدودة في استثماراتها أو بعض الاستثمارات الصغيرة.

٢. شركة أفريقيا ريل وايز تحصل على رؤوس أموال وقروض بقيمة ٢٣٤ مليون دولار أمريكي

أعلنت شركة القلعة على مدار شهري أغسطس وسبتمبر ٢٠١١ عن تنفيذ عدد من العمليات التي جمعت ٢٣٤ مليون دولار أمريكي في شكل استثمارات رأسمالية وقروض لدعم برنامج إعادة التأهيل متعدد المراحل لشركة سكك حديد ريفت فالي (التابعة لشركة أفريقيا ريل وايز) والمزمع تنفيذه في غضون خمس سنوات.

وفي شهر أغسطس أعلنت الشركة عن توقيع حزمة قروض بقيمة ١٦٤ مليون دولار أمريكي اشترك فيها ستة من أبرز مؤسسات التمويل التنموية حول العالم وأحد البنوك المحلية في كينيا:

- البنك الإفريقي للتنمية AfDB (٤٠ مليون دولار أمريكي)
- مؤسسة التمويل الدولية (٢٢ مليون دولار أمريكي)
- البنك الألماني للتنمية KfW Entwicklungsbank (٣٢ مليون دولار أمريكي)
- الشركة الهولندية للتمويل والتنمية FMO (٢٠ مليون دولار أمريكي)
- بنك كينيا Equity Bank (٢٠ مليون دولار أمريكي)
- صندوق The ICF Debt Pool (٢٠ مليون دولار أمريكي)
- مؤسسة الاستثمار البلجيكية BIO (١٠ مليون دولار أمريكي)

وفي شهر سبتمبر اتفقت خمسة من مؤسسات الاستثمار العالمية الرائدة، منها مؤسسات التمويل التنموية، على تقديم استثمارات رأسمالية بقيمة ٧٠ مليون دولار أمريكي لشركة أفريقيا ريل وايز، مما يرفع رأس المال المدفوع إلى ١١٠ مليون دولار أمريكي. وستقوم شركة أفريقيا ريل وايز باستخدام حصيلة العوائد لتمويل استثمارات شركة سكك حديد ريفت فالي. المؤسسات المشاركة في العملية كالتالي:

- صندوق أفريقيا وأمريكا اللاتينية ومنطقة الكاريبي (ALAC) التابع لمؤسسة التمويل الدولية (٢٠,٢ مليون دولار أمريكي)
- المؤسسة الهولندية للتنمية FMO (١٥ مليون دولار أمريكي)
- مؤسسة الاستثمار الألمانية DEG (١٤ مليون دولار أمريكي)
- مؤسسة الاستثمار FISEA - وهي كيان مخصص لأسواق جنوب الصحراء الأفريقية تملكه الوكالة الفرنسية للتنمية وتقوم بإدارته إحدى وكالاتها التابعة "بروباركو" (١٠,٧ مليون دولار أمريكي)
- مؤسسة التمويل الدولية (١٠,١ مليون دولار أمريكي)

تم توظيف مبالغ بقيمة ١٧,٥ مليون دولار أمريكي من حصيلة زيادة رأس المال وأتاح ذلك لشركة سكك حديد ريفت فالي أن ترد ٦,٩ مليون دولار أمريكي (٤١ مليون جم) من المبالغ المقدمة سلفاً من شركة القلعة.

تطور أنشطة الشركة

جدير بالذكر أن شركة سكك حديد ريفت فالي سجلت نمو مجمل الإيرادات خلال الربع الثالث بنسبة ٢٠,٤% مقارنة بالربع الثاني، كما سجلت ارتفاع هامش الربح الإجمالي بنسبة ١٣% خلال نفس الفترة. وقد سجلت الشركة كذلك انخفاضاً بنسبة ٤,٤% في معدلات الحوادث. ومن جانب آخر نجحت الشركة في خفض المدة الزمنية لعمليات النقل بفضل التركيز الإداري وتحسن أداء العربات والجرارات المستخدمة في التشغيل نتيجة لبرنامج إعادة التأهيل الذي تقوم بتطبيقه شركة أمريكا لاتينا لوجيستكا باعتبارها الشريك الفني بالمشروع.

٣. مجموعة جذور: كوادر إدارية جديدة، وارتفاع مبيعات الحليب، وافتتاح خط إنتاج "حلاوة سبريد"

مجموعة جذور – الذراع الاستثماري التابع لشركة القلعة في قطاع الزراعة والصناعات الغذائية – قامت بتنفيذ حركة لإعادة الهيكلة الإدارية في أغسطس ٢٠١١ عقب رحيل الرئيس التنفيذي السابق. وبعد مرور شهر واحد قامت جذور بتعيين حاتم صالح لقيادة قطاع منتجات الألبان بالمجموعة، حيث يتمتع بخبرة ترجع إلى عام ١٩٩٤ وتقلد العديد من المناصب بأكبر الشركات العالمية ومنها Procter & Gamble، وFarm Frites، وUnilever وانتهت بتنفيذ عملية إعادة الهيكلة الناجحة مع وصوله إلى منصب العضو المنتدب للشركة الدولية لمشروعات التصنيع الزراعي «بيتي» في عام ٢٠٠٩.

تطور أنشطة الشركة

سجلت مجموعة جذور استقرار مستوى الإيرادات خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ والتي وصلت إلى ٨٧٤ مليون جم، وذلك بينما شهد مجمل الربح انخفاضاً طفيفاً بلغ ٨% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. تجدر الإشارة إلى النمو القوي المسجل ضمن نتائج أعمال شركة الرشدي الميزان وشركة مزارع دينا والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان (وهي ذراع التسويق التابع لشركة مزارع دينا)، قابله تأثير عدد من العقبات التي واجهت شركة المصريين، وشركة إنجوي.

ففي أغسطس ٢٠١١ قامت شركة الرشدي الميزان بطرح منتج جديد "حلاوة سبريد" والذي حصل بدوره على المركز الثاني من حيث حجم المبيعات. وسجلت مبيعات الشركة نمواً بمعدل سنوي بلغ ١٣% خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ كما حقق هامش الربح ارتفاعاً بنسبة ١٠% خلال نفس الفترة. وفي الوقت نفسه سجلت مزارع دينا نمو المبيعات وارتفاع هامش الربح بمعدل سنوي بلغ ٣١% و ٣٢% على التوالي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١، كما سجلت الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان نمو المبيعات وهامش الربح بمعدل سنوي بلغ ٨٥% و ١٠٠% على التوالي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١.

وفي المقابل أدى استمرار العقبات التي تواجه شركة المصريين إلى تراجع المبيعات بنسبة ٥٠% خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ بينما تراجعت مبيعات شركة إنجوي بنسبة ٣٤% خلال نفس الفترة.

٤. شركة وفرة

قامت شركة سابينا – التابعة لمجموعة وفرة في السوق السوداني – باستصلاح وزراعة ٢٦٠٠ فدان بمحصول القطن ومن المخطط بيعه بالكامل في السوق المحلي السوداني، وبدأت الشركة بالفعل حصاد المحصول وقت كتابة هذا التقرير. وتقوم سابينا كذلك بزراعة ١٥٠٠ فدان بمحصول عباد الشمس (حصاد منتصف مارس ٢٠١٢) ومجموعة متنوعة من البقوليات (حصاد أبريل ٢٠١٢). ومن جانب آخر تستعد الشركة لزراعة ٤١٠٠ فدان بمحصول الذرة في موسم الشتاء المقبل.

وفي شهر يوليو الماضي قامت شركة سابينا بتأمين قرض بقيمة ٣ مليون دولار أمريكي لتصل القيمة الإجمالية لما اقترضته الشركة حتى الآن إلى ٩ مليون دولار أمريكي.

وقد أعلنت شركة سابينا خلال الربع الثاني من عام ٢٠١١ عن زراعة ٤٥٠٠ فدان بمختلف أنواع البقوليات، وزراعة ٤٥٠٠ فدان إضافية بمحصول القطن لصالح المجتمع المحلي. تجدر الإشارة إلى أن الرقعة الزراعية في هذه المنطقة لم تتجاوز ٥ آلاف فدان خلال الـ ١٥ سنة الماضية، كما يشار إلى أن شركة سابينا تقوم بإعادة تأهيل أنظمة وقنوات الري وأنابيب المياه لصالح المجتمع المحلي.

وفي جنوب السودان قامت شركة كونكورد خلال الربع الثالث بالاستعداد لزراعة ١٦٠٠ فدان بمحصول الحمص، ومن المتوقع أن تبدأ الأنشطة الزراعية في نهاية ديسمبر ٢٠١١ على أن يتم الحصاد في منتصف أبريل ٢٠١٢.

٥. شركة نايل لوجيستيكس

قامت شركة نايل كارجو بتوقيع عقد جديد مع شركة سيميكس لنقل شحنات الأسمدة من أسبوط إلى مدينة مومباسا (كينيا)، ومن المخطط أن تكون شركة نايل كارجو مسئولة عن كافة أعمال النقل والشحن وغيرها من أنشطة الدعم اللوجستي. وخلال الربع الثالث أيضاً قامت شركة نايل كارجو بنقل أول شحنة رخام، كما قامت باستلام اثنتين من البارجات النهرية الجديدة (طول ٧٠ متر) من شركة ترسانة الاسكندرية، وتتوقع الشركة استلام بارجتين جديدين بحلول نهاية ديسمبر الجاري واستلام البارجات الثلاثة المتبقية في مطلع عام ٢٠١٢. يُذكر أن أسطول شركة نايل كارجو الحالي يضم ٣١ بارج تم تجديدها بالكامل، بالإضافة إلى ٤ بارجات حديثة الصنع بطول ١٠٠ متر، واثنتين من البارجات النهرية المدفوعة التي قامت الشركة باستلامها مؤخراً.

وتجدر الإشارة إلى أن شركة نايل كارجو نجحت في تعزيز الأداء المسجل خلال فترة الربع الثالث من عام ٢٠١١ نظراً لتحسن مستويات الطلب في السوق وارتفاع منسوب المياه في نهر النيل خلال فترة التقرير. كما تجدر الإشارة إلى أن الاستثمارات الجديدة التي تم توظيفها خلال الربع الثالث تأتي عقب ضخ استثمارات جديدة من جانب بنك الاستثمار الأوروبي ومؤسسة الاستثمار الألمانية DEG في نهاية الربع الثاني.

٦. شركة أسيك الجزائر

يستفيد مصنع أسمنت زهانة التابع لشركة أسيك الجزائر من قرار الحكومة الجزائرية حيث وافقت على زيادة أسعار التسليم بنسبة ٣٠%، وذلك بأثر رجعي منذ ١ يونيو ٢٠١١. ولن يتم تحميل المستهلك الجزائري أي زيادة في أسعار الأسمنت حيث أن السعر الأصلي كان يشمل هذه النسبة ولكنها كانت توجه إلى خزانة الدولة ولا تستفيد منها شركات التصنيع المحلية. وفي هذا الصدد تشير الإدارة إلى أن شركة أسيك الجزائر سجلت ارتفاع هامش الربح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ٥٠% خلال الربع الثالث من عام ٢٠١١ مقارنة مع ٢٥% في نفس الفترة من العام السابق.

٧. شركة توازن

قامت شركة إيكارو بتوقيع عقد طويل الأجل مع إحدى شركات تصنيع الأسمنت خلال الربع الثالث من عام ٢٠١١ يقضي بقيام شركة إيكارو بتوريد ما يصل إلى ٣٠٠ ألف طن من المخلفات الزراعية الصلبة و ٥٠ ألف طن من مشتقات الوقود المرفوضة (RDF) من المخلفات المدنية. وستقوم شركة إيكارو بتوريد ٣٠٠ ألف طن سنوياً من المخلفات الزراعية الصلبة إلى شركة الأسمنت لمدة خمس سنوات على أن يعتمد سعر الطن على القيمة الحرارية للمخلفات الموردة. وتجدر الإشارة إلى أن أسعار الشركة يمكن تعديلها في ظل أي زيادة بأسعار المازوت (Fuel Oil) وعلى أن تغطي أي ارتفاع في مصروفات النقل. وتتوقع الشركة أن يكتسب هذا النوع من العقود أهمية خاصة مع تحرير قطاع الطاقة في السوق المصري.

وتم التعاقد مع شركة إيكارو كذلك لتوريد ٥٠ ألف طن سنوياً من مشتقات الوقود المرفوضة (RDF) من المخلفات المدنية، وهي ما يتبقى من المخلفات بعد عمليات الفرز والتسميد واستخراج المواد القابلة لإعادة التدوير والمعادن وتجري العادة على دفن هذه المخلفات في المدفن الصحي للمخلفات الذي تديره الشركة في مدينة ١٥ مايو. أرباح الشركة عن كل طن سترتبط بأسعار المازوت والمتوقع أن تشهد هذه أسعاره ارتفاعاً ملحوظاً مع رفع دعم الطاقة.

٨. شركة جلاس وركس

قامت شركة سفينكس للزجاج بالتوسع في بيع منتجات الزجاج الملون - التي تتميز بهامش الربح المرتفع - في السوق المحلي حيث أصبحت المورد المفضل لدى شركات التجهيز المنزلي المحلية. وقامت الشركة كذلك ببيع عينات من منتجات الزجاج المطلي في أسواق التصدير للتأكيد على التزامها الصارم بمعايير الإنتاج الدولية.

وأخيراً، قامت شركة مصر لصناعة الزجاج - وهي إحدى شركات جلاس وركس - ببدء تشغيل خط إنتاج العبوات الزجاجية الطبية سعياً للاستفادة من ارتفاع الأسعار وتعزيز مستوى المبيعات عبر توفير منتجات لا يتأثر الطلب عليها بالتقلبات الاقتصادية. وجدير بالذكر أن إنتاج أفران الشركة ينخفض نسبياً عن معدلات الإنتاج الطبيعية نظراً للطبيعة الخفيفة للزجاج المستخدم في صناعة هذه العبوات.

خامساً. الأداء المالي

١. النتائج المالية غير المجمعة

تري إدارة شركة القلعة أن النتائج المالية غير المجمعة تعكس الأداء المالي الحالي للشركة بصورة أكثر دقة من النتائج المالية المجمعة، والتي تعكس أداء المجموعات والشركات القابضة أفضل من شركات الاستثمار المباشر، حيث تدخل الأخيرة في العديد من الاستثمارات المنفصلة وتعمل فقط على خلق وتعظيم القيمة بغرض تنفيذ التخرج لتحقيق العوائد والأرباح، وخاصة عندما تتراوح استثماراتها بين المشروعات القائمة بالفعل والمشروعات الجديدة.

ويعتمد الأداء المالي لشركة القلعة خلال فترة معينة على تنفيذ عمليات التخرج من استثمارات المجموعة. وعند تنفيذ التخرج تقوم القلعة بتسجيل أرباح رأسمالية مقابل بيع الاستثمارات وكذا مكافآت حسن الأداء التي تحصل عليها من الشركاء المحدودين.

الإيرادات

وصلت إيرادات شركة القلعة في الربع الثالث من عام ٢٠١١ إلى ٢,٨ مليون دولار أمريكي (١٦,٨ مليون جم) وهو ارتفاع بنسبة ٣,١% مقارنة بالربع السابق، نظراً لنمو قاعدة الأصول المحققة لأتعاب الإدارة، إلا أنه بعد انخفاضاً بنسبة ٦١,٩% مقارنة بالربع الثالث من عام ٢٠١٠. ونظراً لعدم بيع أية استثمارات رئيسية أو استرداد مصروفات ما قبل التشغيل من استثمارات المجموعة خلال الربع المنتهي في ٣٠ سبتمبر ٢٠١١، سجلت شركة القلعة دخلاً من أتعاب الاستشارات فقط والتي انخفضت بدورها عن تلك المسجلة في الربع الثالث من عام ٢٠١٠. ويرجع انخفاض أتعاب الاستشارات خلال فترة التقرير إلى غياب الأتعاب المسجلة من الاستثمارات المضحلة في قطاع البترول والغاز الطبيعي وهي الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي والشركة الوطنية للبترول.

جدير بالذكر أن إيضاحات القوائم المالية غير المجمعة لشركة القلعة (نقطة ٢١,١) تشير إلى تسجيل الشركة مبالغ بقيمة ١٣,٢ مليون دولار أمريكي (٧٨,٥ مليون جم) من أتعاب الاستشارات المتفق عليها بموجب العلاقة التعاقدية في أول تسعة أشهر من عام ٢٠١١، إلا أن شركة القلعة تسعى لاتخاذ موقف متحفظ منذ بداية العام لمواكبة الوضع الراهن وبناء عليه قررت الإدارة عدم تسجيل المبلغ بالكامل في بند الإيرادات مع التنويه عن وجود ٥ مليون دولار أمريكي (٢٩,٦ مليون جم) تمثل الأتعاب المستحقة من المشروعات المضحلة، والتي يتم تسجيلها في حساب منفصل لإعادة النظر فيها مع التوصل إلى الحلول الفنية اللازمة لبدء تسجيل الإنتاج من الاحتياطي البترولية الجذابة التابعة للشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي أو في حالة تنفيذ التخرج من هذا الاستثمار.

وبالتالي تسجل النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ٣,٥ مليون دولار أمريكي (٢٠,٧ مليون جم) وهو انخفاض بنسبة ١٧,٣% عن الربع الثاني من عام ٢٠١١، وذلك مع العلم أن شركة القلعة سجلت صافي ربح بقيمة ٣,٢ مليون دولار أمريكي (١٨,٤ مليون جم) في الربع الثالث من عام ٢٠١٠ نتيجة لارتفاع أتعاب الاستشارات التي تسجلها شركة القلعة فضلاً عن استرداد مصروفات ما قبل التشغيل من بعض مشروعات المجموعة.

مصروفات التشغيل

وصلت مصروفات التشغيل في الربع الثالث من عام ٢٠١١ إلى ٦,٢ مليون دولار أمريكي (٣٦,٩ مليون جم) وهو انخفاض بنسبة ١٠,٩% مقارنة بالربع الثاني. تجدر الإشارة إلى أن بند المدفوعات في مصروفات التشغيل قد انخفض بنسبة ١١,٧% خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٠، بينما سجلت مصروفات التشغيل النقدية انخفاضاً بنسبة ٣١% خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٠. وتجدد الإدارة ثقتها في قدرة القلعة على اختتام عام ٢٠١١ بأقل من المستويات المسجلة في بند مصروفات التشغيل لعام ٢٠١٠.

• مصروفات التشغيل (مليون جم)

أول تسعة أشهر ٢٠١١	أول تسعة أشهر ٢٠١٠	
٧٩,٦	٨٣,٠	مرتبات وجوافز الموظفين
٥,٢	١٥,٥	سفر
١٨,١	١٨,١	أتعاب الاستشارات والمراجعة والحسابات والمناسبات العامة والمؤتمرات
٩,٠	١٠,٣	مصروفات أخرى
١١٢,٠	١٢٦,٩	إجمالي
٨٧,٦	١٢٦,٩	منها مدفوعات نقدية

الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

سجلت شركة القلعة خسائر قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بلغت ٣,٥ مليون دولار أمريكي (٢١,٢ مليون جم) خلال الربع الثالث من عام ٢٠١١ نظراً لغياب عمليات التخارج خلال فترة التقرير، وذلك مقارنة مع خسائر بقيمة ٤,١ مليون دولار أمريكي (٢٤,٧ مليون جم) خلال الربع السابق.

دخل / مصروفات الفوائد

وصل صافي دخل الفوائد بشركة القلعة إلى ٠,١ مليون دولار أمريكي (١,٦ مليون جم) في الربع الثالث من عام ٢٠١١، وهذا على الرغم من استمرار شركة القلعة في سداد وتسجيل الفوائد على ما اقترضته مع عدم تسجيل ١٠٠% من إيرادات فوائد سندات الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي، و ٥٠% من فوائد سندات الشركة الوطنية للبترول طبقاً للقواعد المحاسبية.

الاستثمارات الرئيسية

يمكن الاطلاع على تحليل الاستثمارات في ميزانية شركة القلعة (تشمل الاستثمارات الرأسمالية والقروض والسندات) في صفحة (٥) من هذا التقرير.

الالتزامات الجارية

في نهاية الربع الثالث من عام ٢٠١١ وصلت التزامات شركة القلعة لشركة سيتادل كابيتال بارتنرز CCP (وهي أكبر المساهم في شركة القلعة والكيان المالك لحصة الإدارة التنفيذية في الشركة) إلى ١٥٦,٥ مليون دولار أمريكي (٩٣١,٤ جم) وهو ارتفاع بنسبة ١٢,٧% مقارنة بالربع الثاني، و ٣١,٩% مقارنة بنهاية عام ٢٠١٠. ترجع هذه الزيادة بصفة رئيسية إلى ما ضخته شركة CCP من سيولة نقدية في شركة القلعة قبل تنفيذ زيادة رأس المال الأخيرة، وذلك خلال الفترة السابقة لموافقة الجهات التنظيمية على الزيادة لصالح قدامى المساهمين بالقيمة الاسمية للسهم. ومن المتوقع أن تسجل هذه الالتزامات انخفاضاً ملحوظاً في نتائج الربع الأخير انعكاساً لمشاركة CCP في زيادة رأس المال.

ديون شركة القلعة

أما إجمالي ديون شركة القلعة (وذلك بخلاف ديون شركات المجموعة) فقد وصلت إلى ١٧٢ مليون دولار أمريكي (١,٠٢٣,٧ مليون جم) في ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ بنسبة الدين إلى رأس المال ٣١%، وذلك بدون تغيير عن الربع السابق.

ب. النتائج المالية المجمعة

سجلت النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بلغ ٢٦ مليون دولار أمريكي (١٥٤,٨ مليون جم) في الربع الثالث من عام ٢٠١١، وهو انخفاض بنسبة ١٤,٢% عن الربع السابق حيث سجلت الشركة خسائر بلغت ٣٠,٣ مليون دولار أمريكي (١٨٠,٥ مليون جم). أما خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ سجلت النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بلغت ٧٥ مليون دولار أمريكي (٤٤٦,٦ مليون جم)، ويرجع ذلك إلى حصة الشركة من خسائر الأطراف ذات العلاقة والتي بلغت ٤٨,٨ مليون دولار أمريكي (٢٩٠,٧ مليون جم) (تشمل مجموعة أسيك القابضة، والشركة المتحدة للمسابك، وشركة أسكوم، وشركة توازن، وشركة فاينانس أنليميتد، وشركة طاقة عربية، وشركة نايل لوجيستيكس، وغيرها).

ويقابل ذلك نتائج الأشهر التسعة الأولى من العام الماضي، والتي تضمنت صافي خسائر بلغ ٢٧ مليون دولار أمريكي (١٦٠,٦ مليون جم) على إيرادات بقيمة ١٠,٦ مليون دولار أمريكي (٦٣,٤ مليون جم).

نصيب شركة القلعة من أرباح / خسائر الأطراف ذات العلاقة

بلغ نصيب شركة القلعة من خسائر الأطراف ذات العلاقة خلال الربع الثالث ١٥,٩ مليون دولار أمريكي (٩٤,٧ مليون جم)، مقارنة مع صافي خسائر بلغت ٢٢,٢ مليون (١٣٢,٤ مليون جم) خلال الربع السابق وذلك تقليصاً للخسائر بنسبة ٢٨,٥%. أما خلال الأشهر التسعة الأولى من العام بلغ نصيب شركة القلعة من خسائر الأطراف ذات العلاقة ٤٨,٨ مليون دولار أمريكي (٢٩٠,٧ مليون جم)، مقارنة مع خسائر بقيمة ٣,٢ مليون دولار أمريكي (١٩,٥ مليون جم) خلال نفس الفترة من العام الماضي.

١. مجموعة أسيك القابضة

خلال الربع الثالث من العام، والمنتهي في ٣٠ سبتمبر ٢٠١١، قامت شركة القلعة بتسجيل حصة خسائر بقيمة ١٦,٢ مليون دولار أمريكي (٩٦,٦ مليون جم) من نتائج مجموعة أسيك القابضة، وذلك مقارنة مع ١٧,٧ مليون دولار أمريكي (١٠٥,٤ مليون جم) خلال الربع السابق بنسبة انخفاض تصل إلى ٨,٣%. ترجع غالبية خسائر الربع الثالث إلى خسائر أسيك للأسمنت من فروق العملات الأجنبية والتي بلغت ٥٠ مليون جم، المسجلة من عمليات مصنع أسمنت التكامل، فضلاً عن تسجيل مخصص لأحد مشروعات شركة أرسكو. أما على مستوى الأنشطة التشغيلية فقد شهد الربع الثالث العديد من التطورات الإيجابية بغالبية مشروعات المجموعة وذلك على خلفية تطبيق سياسة خفض المصروفات.

في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ قامت شركة القلعة بتسجيل حصة خسائر بقيمة ٤٠,٦ مليون دولار أمريكي (٢٤٢ مليون جم) من نتائج مجموعة أسيك القابضة. وتأتي خسائر أسيك القابضة على الرغم من ارتفاع الإيرادات المجمعة بنسبة ١٤% خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ لتصل إلى ١,٦ مليار جم مقابل ١,٤ مليار جم خلال نفس الفترة من العام السابق. أما في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٠ قامت شركة القلعة بتسجيل حصة خسائر ٦,٥ مليون دولار أمريكي (٣٩ مليون جم) من نتائج مجموعة أسيك القابضة خلال تلك الفترة.

وترجع نتائج مجموعة أسيك القابضة إلى نتائج الشركات التابعة لها كما هو موضح في التالي:

- نجحت شركة إيزاكو للمقاولات الصناعية المتكاملة في تقليص خسائرها خلال الربع الثالث من عام ٢٠١١ والتي وصلت إلى ١٤,٩ مليون جم، وذلك مقارنة مع ١٧٢,٩ مليون جم في الربع الثاني، نظراً لتفويض شركة أرسكو من أجل متابعة الأنشطة الإدارية بالشركة. أما على مدار الأشهر التسعة الأولى من العام، فقد سجلت شركة إيزاكو خسائر بلغت ٣٦,٦ مليون دولار أمريكي (٢١٨ مليون جم)، وهو ما يعد نصيب الأسد من خسائر مجموعة أسيك القابضة خلال الفترة. وكما أشار التقرير السابق عن نتائج الربع الثاني من العام، فقد واجهت إيزاكو عدداً من العقبات خلال الفترة الماضية أهمها تجاوز مصروفات المشروعات عن الحجم المتوقع سابقاً وغياب التعاقدات والمشروعات الجديدة. جدير بالذكر أنه تم تفويض شركة أرسكو مؤخراً لإدارة شركة إيزاكو كجزء من لجنة إدارية قامت مجموعة أسيك القابضة بتشكيلها لمتابعة هذا الشأن.
- التزمت شركة أسيك للأسمنت بتفعيل خطط خفض المصروفات العمومية والإدارية فضلاً عن الإحجام عن تعيين موظفين أو عمال جدد، ووقف حوافز ومكافآت الإدارة التنفيذية، مع التركيز المكثف على تطوير الأنشطة في أسواق مصر والسودان والجزائر. ونجحت شركة أسيك للأسمنت خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ في زيادة الإيرادات بنسبة ٢٢٠% عن نفس الفترة من العام السابق (يرجع ذلك إلى بدء عمليات الإنتاج بمصنع أسمنت التكامل في السودان خلال النصف الثاني من عام ٢٠١٠)، علماً بأن الشركة استمرت في تحقيق خسائر خلال هذا الربع، وترجع خسائر الشركة في الربع الثالث بصورة أساسية إلى خسائر فروق تقييم العملات الأجنبية المسجلة من عمليات مصنع أسمنت التكامل.
 - سجلت شركة مصر للأسمنت - قنا انخفاض الإيرادات بنسبة ٨% منذ بداية العام الجاري فضلاً عن انخفاض صافي الربح بنسبة ١٦%، ويرجع ذلك إلى احتدام المنافسة واضطراب الأوضاع الاقتصادية في السوق. ومع ذلك تبقى شركة مصر للأسمنت - قنا أحد العناصر الأساسية في دخل شركة أسيك للأسمنت من خلال توزيعات الأرباح. ومن جانب آخر تواصل شركة أسيك للخرسانة الجاهزة تسجيل نمو قوي بالمبيعات (بالتوازي مع تطبيق برنامج خفض المصروفات) وهو تطور هام من شأنه تأهيل الشركة لبدء تسجيل أرباح خلال عام ٢٠١٢.
 - أما الشركة العربية الوطنية للأسمنت فأعلنت عن انتهاء قرابة ٨٠% من الإنشاءات المدنية بمصنعها الجديد في محافظة المنيا سعياً للتشغيل وبدء الإنتاج خلال عام ٢٠١٣.
 - وتجدر الإشارة أيضاً إلى أن مصنع زهانة للأسمنت (التابع لشركة أسيك للأسمنت في السوق الجزائري) بدأ تسجيل زيادة تصل إلى ٣٠% في أسعار التسليم وذلك على خلفية قرار الحكومة الجزائرية لزيادة أسعار الأسمنت لصالح شركات التصنيع المحلية ابتداءً من منتصف العام، وقابل ذلك الانخفاض المسجل بنسبة ٣,٦% في مبيعات المصنع خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠١١ مقارنة بنفس الفترة خلال العام السابق. ويشار مجدداً إلى أن مصنع زهانة نجح في مضاعفة هامش الربح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك والذي وصل إلى ٥٠% خلال الربع الثالث من عام ٢٠١١ مقارنة مع ٢٥% في نفس الفترة من العام السابق.
 - وعلى صعيد آخر واصل مصنع أسمنت التكامل تسجيل مساهمة سلبية في نتائج شركة أسيك للأسمنت ويرجع ذلك إلى تردي الأوضاع السوقية على خلفية التطورات الاقتصادية والسياسية الأخيرة. وتشير الإدارة أنه على الرغم من ذلك مازال مصنع أسمنت التكامل يحتل المرتبة الثانية في سوق الأسمنت السوداني وتحظى أسعاره بميزة تنافسية قوية في مواجهة الشركات المنافسة نظراً لتفوق قنوات التوزيع التي تمتلكها الشركة.
- ويرجع صافي الخسارة المسجلة بشركة أسيك للهندسة إلى تأثير التباطؤ الاقتصادي على السوق المصري خلال الفترة الماضية. وعلى الرغم من تراجع إيرادات الشركة بنسبة ١٣% خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، إلا أن شركة أسيك للهندسة سجلت ارتفاع الإيرادات خلال الربع الثالث بنسبة ١٥% عن الربع الثاني. وجدير بالذكر أن الشركة الآن على مشارف بدء ثلاثة عقود قامت بتوقيعها مؤخراً لإدارة مصانع جديدة.
- بدأت شركة أرسكو تظهر تحسناً في نتائجها حتى منتصف العام إلا أنها سجلت خسائر خلال الربع الثالث من العام نظراً لتسجيل مخصص واحد بقيمة ٥٩ مليون جم لتغطية أحد المشروعات السابقة التي دخلتها الشركة.
- قامت شركة أسيك للتحكم الآلي بتسجيل زيادة في الإيرادات بلغت ٦٠% خلال الربع الثالث من عام ٢٠١١ مقارنة بالربع السابق، وهو ما ساهم في تعزيز ربحية الشركة بواقع ٣٠%.

ب. أسكوم للجيولوجيا والتعدين

بلغت مساهمة شركة أسكوم للجيولوجيا والتعدين في نتائج الأطراف ذات العلاقة خلال الربع الثالث ٠,٤ مليون دولار أمريكي (٢,٦ مليون جم)، وذلك مقارنة مع صافي خسائر بقيمة ٣ مليون دولار أمريكي (١٧,٩ مليون جم) خلال الربع الثاني و٢ مليون دولار أمريكي (٦,٢ مليون جم) في الربع الأول من العام الجاري. وتعكس نتائج أسكوم خلال الربع الأول تأثير توقف النشاط تماماً على خلفية أحداث ثورة ٢٥ يناير، بينما تعكس نتائج الربع الثاني تأثير الاضمحلال المسجل ببعض أنشطة الشركة. وعلى الرغم من استمرار الضغط على هوامش الشركة خلال الربع الثالث مقارنة مع الفترات السابقة إلا أن نتائج الشركة تعكس بدء موجة التعافي بالسوق.

ج. نايل لوجيستكس

تشير الإدارة إلى أن المشروعات الجديدة مثل شركة نايل لوجيستكس نجحت في تقليص خسائرها في نتائج الأطراف ذات العلاقة خلال الربع الثالث العام الجاري، حيث سجلت خسائر بلغت ٠,٢ مليون دولار أمريكي (مليون جم) فقط خلال الربع الثالث من عام ٢٠١١، مقارنة مع مليون دولار أمريكي (٦ مليون جم) خلال الربع السابق، وذلك لتحسن مستويات الطلب في السوق وارتفاع منسوب المياه في نهر النيل خلال فترة التقرير. (يرجى مراجعة قسم رابعاً آخر تطورات شركة القلعة لمعرفة المزيد من التفاصيل عن شركة نايل لوجيستكس).

د. شركة طاقة عربية

وصلت مساهمة شركة طاقة عربية (الذراع الاستثماري التابع لشركة القلعة في قطاع توزيع الطاقة) في نتائج الأطراف ذات العلاقة إلى ٦,٢ مليون دولار أمريكي (٣٦,٧ مليون جم) في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ وهو ارتفاع بنسبة ٢٨,٦% نظراً لنمو أداء قطاع توليد الطاقة عقب تشغيل محطة بربر للطاقة الكهربائية في السوق السوداني. ومن جانب آخر نجحت الشركة في تعزيز المبيعات عبر افتتاح ٦ محطات وقود جديدة خلال عام ٢٠١١ ليرتفع عدد المحطات التابعة للشركة إلى ١٧ محطة في نهاية سبتمبر ٢٠١١. جدير بالذكر أن هامش الربح بقطاع توزيع الغاز الطبيعي قد تأثر سلباً خلال الفترة الماضية نظراً لتراجع الطلب من الشركات والأنشطة الصناعية، وذلك على الرغم من نمو عقود التوزيع للوحدات السكنية بنسبة ٧% خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

هـ. شركة فاينانس أنليميتد

نجحت شركة تنمية للتمويل متناهي الصغر في مضاعفة حجم محفظة التمويل منذ قيام ثورة ٢٥ يناير، وقامت الشركة بتسجيل أول أرباح شهرية في سبتمبر ٢٠١١، وذلك بينما اختتم البنك السوداني المصري عمليات الربع الثالث من عام ٢٠١١ على نفس مستويات الربحية المسجلة خلال نفس الفترة من العام السابق على الرغم من التحديات الاقتصادية والتراجع الحاد بأرباح العمليات الأجنبية. وتتوقع شركة فاينانس أنليميتد أن يتمكن البنك السوداني المصري من تحقيق أرباح تكفي لمقابلة المتطلبات التنظيمية لكفاية رأس المال دون الحاجة إلى ضخ استثمارات جديدة.

مصرفات التشغيل

انخفضت مصروفات التشغيل المجمعة لشركة القلعة بمعدل سنوي يبلغ ٢٨,٢% خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ ووصلت إلى ٢٧,٨ مليون دولار أمريكي (١٦٥,٥ مليون جم). ويرجع هذا الانخفاض إلى تراجع مصروفات التشغيل على مستوى شركة القلعة منفردة (يرجى الاطلاع على صفحة ١٣ من هذا التقرير) فضلاً عن انخفاض 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 التمويل

سجل صافي تكلفة التمويل ارتفاع بمعدل ربع سنوي بلغ ٢٣,٣% خلال الربع الثالث من عام ٢٠١١. وكما هو الحال في النتائج المالية غير المجمعة، تواصل شركة القلعة سداد وتسجيل الفوائد على ما اقترضته مع عدم تسجيل إيرادات فوائد سندات الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي والشركة الوطنية للبترول. وبناء عليه وصل صافي تكلفة التمويل إلى ٥,٦ مليون دولار أمريكي (٣٣,١ مليون جم) خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ مقارنة مع صافي دخل فائدة بقيمة ٣,٤ مليون دولار أمريكي (٢٠ مليون جم) خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٠.

قائمة الدخل غير المجمعة

الربع الثالث ٢٠١٠	أول تسعة أشهر ٢٠١٠	أول تسعة أشهر ٢٠١١	الربع الثاني ٢٠١١	الربع الثالث ٢٠١١	مليون جنيه مصري
٢٦,٤٢	٧٦,٦٥	٤٨,٩٦	١٦,٢٧	١٦,٧٧	أتعاب الاستشارات
-	-	-	-	-	مكافآت حسن الأداء
-	٩,٥٨	-	-	-	أرباح مالية من بيع الاستثمارات
-	٢,٤	-	-	-	إيرادات توزيعات الأرباح
١٧,٦٣	٣٦,٢١	-	-	-	إيرادات أخرى
٤٤,٠٥	١٢٤,٨٤	٤٨,٩٦	١٦,٢٧	١٦,٧٧	إجمالي الإيرادات
(٣٧,٣٤)	(١٢٦,٨٩)	(١١١,٩٨)	(٤١,٤١)	(٣٦,٨٩)	مصروفات التشغيل
(٢,٢٨)	(٢,٤٨)	-	-	-	مستحقات مقابل الإدارة*
٠,١٧	(٥,٥٢)	(٦,٣٣)	٠,٤٩	(١,١٢)	فرق سعر العملة وغيرها
-	-	-	-	-	اضمحلال في استثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة
-	-	-	-	-	اضمحلال في المستحق على الأطراف ذات العلاقة
٤,٦١	(١٠,٠٤)	(٦٩,٣٥)	(٢٤,٦٥)	(٢١,٢٣)	الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والإستهلاك
(٢,١٦)	(٦,٥٠)	(٣,٣٥)	(١,١٣)	(١,٠٧)	الإهلاك
٢,٤٥	(١٦,٥٣)	(٧٢,٧٠)	(٢٥,٧٧)	(٢٢,٣٠)	الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد
-	-	-	-	-	إيرادات من بيع أصول ثابتة
١٧,٥١	٣٧,٩٥	(٠,٣٢)	٠,٧٣	١,٦٠	صافي الفائدة
-	-	-	-	-	المخصصات
١٩,٩٦	٢١,٤٢	(٧٢,٣٩)	(٢٥,٠٤)	(٢٠,٧٠)	الأرباح / الخسائر قبل خصم الضرائب
(٢,٠٦)	(٢,٠٦)	-	-	-	ضرائب الدخل
٠,٥٣	٠,٨٨	٠,٠٤	٠,٠٢	(٠,٠١)	ضرائب مؤجلة
١٨,٤٣	٢٠,٢٣	(٧٢,٣٤)	(٢٥,٠٢)	(٢٠,٧١)	الأرباح / الخسائر بعد خصم الضرائب

المزانية غير المجمعة

العام المالي ٢٠١٠	الربع الأول ٢٠١١	الربع الثاني ٢٠١١	الربع الثالث ٢٠١١	مليون جنيه مصري
٣١,٦٩	٣٠,٧٩	٢٩,٦٦	٢٩,٠٣	أصول ثابتة (صافي)
٤,٠٩٥,٤٩	٤,١٩٤,٦٤	٤,٢٧٣,٩٠	٤,٢٩٧,٧٢	استثمارات**
٥٠٩,٠٨	٥٠٦,٤٤	٥١٦,٧٥	٥٢٨,٥٥	سندات
١,٧٢	١,٧٥	١,٧٨	١,٧٦	ضرائب مؤجلة
٤,٦٣٧,٩٨	٤,٧٣٣,٦٢	٤,٨٢٢,٠٨	٤,٨٥٧,٠٦	إجمالي الأصول غير المتداولة
١٢٢,٤٣	١١٣,٢٨	١٢٩,٥٧	١٤٦,٣١	مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى
٣٠٧,٤١	٣٥٥,١١	٢٣٣,٣٥	٢٧٥,٠٨	الأطراف ذات العلاقة - القروض
١٤٨,٦٦	٢١١,٤٥	١٥٦,٤٣	١٦١,١٠	النقدية وما في حكمها
٥٧٨,٥١	٦٧٩,٨٤	٥١٩,٣٥	٥٨٢,٥٠	إجمالي الأصول المتداولة
٥,٢١٦,٤٩	٥,٤١٣,٤٥	٥,٣٤١,٤٣	٥,٤٣٩,٥٦	إجمالي الأصول
٣,٣٠٨,١٣	٣,٣٠٨,١٣	٣,٣٠٨,١٣	٣,٣٠٨,١٣	رأس المال المدفوع
٨٩,٥٨	٨٩,٥٨	٨٩,٥٨	٨٩,٥٨	الإحتياطي
٢٢٢,٩٣	(٧٥,٤٠)	(٧٥,٤٠)	(٧٥,٤٠)	أرباح محتجزة
(٢٩٨,٣٢)	(٢٦,٦٤)	(٥١,٦٦)	(٧٢,٣٤)	أرباح / خسائر الفترة
٣,٣٢٢,٣١	٣,٢٩٥,٦٧	٣,٢٧٠,٦٤	٣,٢٤٩,٩٦	توزيعات الأرباح
٣,٣٢٢,٣١	٣,٢٩٥,٦٧	٣,٢٧٠,٦٤	٣,٢٤٩,٩٦	إجمالي حقوق الملكية
٨٦٥,٧٥	١,٠٢١,٨٩	٧٩٤,٤٤	٧٩٦,٢٢	قروض طويلة الأجل
-	-	-	-	غيرها
٨٦٥,٧٥	١,٠٢١,٨٩	٧٩٤,٤٤	٧٩٦,٢٢	إجمالي الالتزامات غير المتداولة
٩٦,١٩	١١٣,٥٤	٢٢٦,٩٧	٢٢٧,٤٩	الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل
٧٠٥,٩٥	٧١٩,٣٨	٨٢٥,٩٥	٩٣١,٠٤	مستحق لشركة CCP
٢٢٢,٢٩	٢١٢,٩٧	٢٢٣,٤٧	٢٣٤,٨٤	أرصدة دائنة أخرى
١,٠٢٨,٤٣	١,٠٩٥,٨٩	١,٢٧٦,٣٩	١,٣٩٣,٣٨	إجمالي الالتزامات المتداولة
٥,٢١٦,٤٩	٥,٤١٣,٤٥	٥,٣٤١,٤٣	٥,٤٣٩,٥٦	إجمالي حقوق الملكية والالتزامات

* تدفع شركة القلعة لشركة Citadel Capital Partners أتعاب إدارة بقيمة ١٠٪ من صافي أرباح الشركة تطبيقاً لإتفاق بتاريخ ١ يناير ٢٠٠٨ و سيزيل سريان هذا الإتفاق في حالة إمتلاك Citadel Capital Partners ١٥٪ او أكثر من اسهم شركة القلعة الممتازة.

** تصنف إستثمارات شركة القلعة في القوائم المالية الغير مجمعة والمراجعة للربع الثالث من عام ٢٠١١ تحت البنود التالية: الإستثمارات المتاحة للبيع ٢٦,٤ مليون جم, الاستثمارات في شركات المجموعة ٢,٦٩٨ مليار جم, ١,١٧ مليار جم Payment for Investments, استثمارات أخرى ٤٠,٤١ مليون جم. وينتج عن هذا إجمالي استثمارات بقيمة ٤,٨٢٦ مليار جم (إستثمارات + سندات).

قائمة الدخل المجمعة

مليون جنيه مصري	الربع الثالث ٢٠١٠	أول تسعة أشهر ٢٠١٠	أول تسعة أشهر ٢٠١١	الربع الثاني ٢٠١١	الربع الثالث ٢٠١١
أتعاب الاستشارات	٢٤,٤٠	٦٩,٩٢	٤٧,١٣	١٥,٤٩	١٦,١٠
أرباح مالية من بيع الاستثمارات	-	١٢,٩٢	٠,٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠
حصة الشركة في (خسائر) أرباح شركات شقيقة	٢١,٧٧	(١٩,٤٨)	(٢٩٠,٧٠)	(١٣٢,٣٦)	(٩٤,٧٢)
إيرادات أخرى	-	-	٠,٠٧	٠,٠٠	٠,٠٧
إجمالي الإيرادات	٤٦,١٦	٦٣,٣٥	(٢٤٣,٥٠)	(١١٦,٨٧)	(٧٨,٥٥)
مصروفات التشغيل	(٧٦,١٥)	(٢٣٠,٥٩)	(١٦٥,٥١)	(٥٦,٤٤)	(٦٥,٩٦)
مصروفات أخرى	٠,٤٢	(٠,٥٢)	(١,١٩)	(٠,٦٠)	(١,١٤)
الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والاستهلاك	(٢٩,٥٧)	(١٦٧,٧٥)	(٤١٠,٢٠)	(١٧٢,٧١)	(١٤٥,٦٤)
الإهلاك	(٢,٢٠)	(٦,٥٥)	(٣,٣٨)	(١,١٨)	(٠,٩٩)
الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة	(٣١,٧٧)	(١٧٤,٣٠)	(٤١٣,٥٨)	(١٧٣,٨٩)	(١٤٦,٦٤)
إيرادات (تكلفة) التمويل - بالصافي	١,٤٤	٢٠,٠١	(٣٣,١١)	(٦,٦٤)	(٨,١٩)
الأرباح قبل خصم الضرائب	(٣٠,٣٣)	(١٥٤,٢٩)	(٤٤٦,٦٩)	(١٨٠,٥٣)	(١٥٤,٨٢)
ضرائب مؤجلة	٠,٥٣	٠,٨٨	٠,٠٤	٠,٠٢	(٠,٠١)
ضرائب على الدخل الحالية	(٢,٠٦)	(٢,٠٦)	٠,٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠
صافي أرباح العمليات المستمرة بعد الضرائب	(٣١,٨٦)	(١٥٥,٤٨)	(٤٤٦,٦٤)	(١٨٠,٥١)	(١٥٤,٨٣)
نتائج العمليات المنتهية بالصافي	-	(٥,٠٩)	٠,٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠
أرباح الفترة	(٣١,٨٦)	(١٦٠,٥٧)	(٤٤٦,٦٤)	(١٨٠,٥١)	(١٥٤,٨٣)
حقوق الأغلبية	(٢٩,٦٤)	(١٥٥,٧٣)	(٤٢٢,٤٥)	(١٧٩,٢٨)	(١٣٤,٧٢)
حقوق الأقلية	(٢,٢٢)	(٤,٨٤)	(٢٤,١٩)	(١,٢٣)	(٢٠,١١)
صافي أرباح (خسائر) الفترة	(٣١,٨٦)	(١٦٠,٥٧)	(٤٤٦,٦٤)	(١٨٠,٥١)	(١٥٤,٨٣)

الميزانية المجمعة

مليون جنيه مصري	العام المالي ٢٠١٠	الربع الأول ٢٠١١	الربع الثاني ٢٠١١	الربع الثالث ٢٠١١
أصول ثابتة (صافي)	١٤٦,٣٥	١٤٥,٤٥	٧٤,٧٦	٧٤,٠٨
إستثمارات	٣,٦٠٧,٦٨	٣,٦٤٠,١٠	٣,٥٦٦,٧٤	٣,٣٧٢,٤٣
سندات	٥٣٨,٠٩	٥٤٤,٦٠	٥٧٤,٨٢	٧١٣,٥٦
ضرائب مؤجلة	١,٧٢	١,٧٦	١,٧٨	١,٧٧
إجمالي الأصول غير المتداولة	٤,٢٩٣,٨٤	٤,٣٥١,٩١	٤,٢١٨,١٠	٤,٢١١,٨٣
إستثمارات	٢٠,٣٠	٢٣,١٣	٢٣,٧٢	٢٢,٦٣
مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى	١٤٨,١٥	١٢٨,٢٨	١٨٧,٨٧	١٥٦,١٧
الأطراف ذات العلاقة - القروض	٣٧٧,٩٧	٤٠٥,٠٠	٣٦٣,٠٠	٥١٥,٨٩
النقدية وما في حكمها	١١٢,٦٢	٢٢٠,٩٠	١٦٤,٢١	٢٣٢,٣٩
إجمالي الأصول المتداولة	٧٠٩,٠٣	٧٧٧,٣٠	٧٣٨,٧٩	٩٢٧,٠٨
إجمالي الأصول	٥,٠٠٢,٨٨	٥,١٢٩,٢١	٤,٩٥٦,٨٩	٥,١٣٨,٩١
رأس المال المدفوع	٣,٣٠٨,١٣	٣,٣٠٨,١٣	٣,٣٠٨,١٣	٣,٣٠٨,١٣
احتياطيات	١٣٢,٣٥	١٨١,٧٥	٢٠٦,٤٣	١٩٩,٩٧
أرباح محتجزة	٢٧٣,٦٨	(١,٠٩٦,٨٩)	(١,٠٩٩,٣٨)	(١,٠٩٨,٧٤)
صافي (خسائر) أرباح الفترة	(١,٣٥٤,٩٠)	(١٠٨,٤٥)	(٢٨٧,٧٣)	(٤٢٢,٤٥)
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأغلبية)	٢,٣٥٩,٢٦	٢٢٨٤,٥٣	٢,١٢٧,٤٤	١,٩٨٦,٩١
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأقلية)	١٩٧,٠٠	١٩٥,١١	١٩٣,٨٢	٢٧٦,٠٦
إجمالي حقوق الملكية	٢,٥٥٦,٢٦	٢,٤٧٩,٦٥	٢,٣٢١,٢٧	٢,٢٦٢,٩٦
قروض طويلة الأجل	١,١٥٥,٩٢	١,٣٢٤,٢١	١,١٠١,١٨	١,١٠٨,٣٨
التزامات طويلة الأجل	٧٤,١٣	٧١,٧٥	٢٩,٧٠	٢٧,٢٣
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	١,٢٣٠,٠٦	١,٣٩٥,٩٦	١,١٣٠,٨٩	١,١٣٥,٦١
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل	٩٦,١٩	١١٣,٥٤	٢٢٦,٩٧	٣٩٧,١٦
مستحق لشركة CCP	٧٠٧,٥٤	٧١٩,٦٨	٨٢٥,٩٥	٩٣١,٠٤
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	١٩٢,٣٨	١١١,١٦	٢٥٠,٢١	٢١٥,٩٩
مخصصات ومطالبات متوقعة	٢٢٠,٤٥	٢٠٩,٢١	٢٠١,٦١	١٩٦,١٤
إجمالي الالتزامات المتداولة	١,٢١٦,٥٦	١,٢٥٣,٦٠	١,٥٠٤,٧٤	١,٧٤٠,٣٣
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	٥,٠٠٢,٨٨	٥,١٢٩,٢١	٤,٩٥٦,٨٩	٥,١٣٨,٩١

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

قائمة الدخل غير المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٣٠ سبتمبر ٢٠١١	٣٠ سبتمبر ٢٠١١	فروق التبويب	تفسير فروق التبويب
كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة			
أتعاب الاستشارات	48.96	48.96	0.00	
أرباح مالية من بيع الاستثمارات	0.00	0.00	0.00	
إيرادات تشغيلية أخرى	0.00	0.00	0.00	
إجمالي إيرادات النشاط	48.96	48.96	0.00	
مصروفات التشغيل/ إدارية	-111.98	-111.98	0.00	
وعمومية				
فرق سعر العملة وغيرها	-0.00	-6.33	-6.33	تم إعادة تبويب فرق سعر العملة وغيرها الي تكلفة التمويل بالصافي
صافي خسائر النشاط قبل الإهلاك	-63.01	-69.35	-6.33	
الإهلاك	-3.35	-3.35	0.00	
صافي (الخسائر) الأرباح قبل الضرائب وتكلفة التمويل	-66.37	-72.70	-6.33	
صافي الفائدة	0.00	0.32	0.32	تم إعادة تبويب صافي الفائدة الي تكلفة التمويل بالصافي
(تكلفة) إيراد التمويل - بالصافي	-6.02	0.00	6.02	
صافي (الخسائر) الأرباح قبل الضرائب	-72.39	-72.39	-0.00	
الضريبة المؤجلة	0.04	0.04	0.00	
صافي (خسائر) أرباح الفترة	-72.34	-72.34	-0.00	

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

الميزانية غير المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٣٠ سبتمبر ٢٠١١	٣٠ سبتمبر ٢٠١١	فروق التبويب	تفسير فروق التبويب
	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أصول ثابتة (صافي) الاستثمارات	29.03	29.03	0.00	يتم إعادة تبويب جزء من استثمارات مالية في شركات تابعة إلى الاستثمارات الأخرى
استثمارات أخرى (سندات)	4,422.22	4,297.72	-124.49	يتم إعادة تبويب جزء من استثمارات مالية في شركات تابعة إلى الاستثمارات الأخرى
الضريبة المؤجلة	1.76	1.76	0.00	
الأصول غير المتداولة	4,857.06	4,857.06	-0.00	
المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي)	412.00	0.00	-412.00	يتم تقسيم المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي) إلى بند مستحق على أطراف ذات العلاقة و أرصدة مدينة أخرى
مستحق على أطراف ذات العلاقة و أرصدة مدينة أخرى	0.00	146.31	146.31	ويتم تقسيم المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي) إلى بند مستحق على أطراف ذات العلاقة و أرصدة مدينة أخرى
الأطراف ذات العلاقة – القروض	0.00	275.08	275.08	ويتم تقسيم المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي) إلى بند مستحق على أطراف ذات العلاقة و أرصدة مدينة أخرى
أرصدة مدينة أخرى	9.40	0.00	-9.40	ويتم فصل مستحق أرصدة مدينة أخرى عن بند مستحق على أطراف ذات العلاقة و أرصدة مدينة أخرى
النقدية وما في حكمها	161.10	161.10	0.00	
الأصول المتداولة	582.50	582.50	-0.00	
إجمالي الأصول	5,439.56	5,439.56	-0.00	
رأس المال المصدر والمدفوع	3,308.13	3,308.13	0.00	
احتياطي قانوني	89.58	89.58	0.00	
(خسائر) أرباح مرحلة	-75.40	-75.40	0.00	
صافي خسائر الفترة / العام	-72.34	-72.34	0.00	
صافي حقوق الملكية	3,249.96	3,249.96	0.00	
قروض طويلة الأجل	796.22	796.22	0.00	
الالتزامات غير المتداولة	796.22	796.22	0.00	
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل المستحق للأطراف ذات العلاقة (CCP)	227.49	227.49	0.00	
مصروفات مستحقة و أرصدة دائنة أخرى	931.04	931.04	0.00	
مخصص مطالبات متوقعة	0.00	234.84	234.84	تم فصل بند مصروفات مستحقة و أرصدة دائنة أخرى عن البند المجمع أرصدة دائنة أخرى
أرصدة دائنة أخرى	178.53	0.00	-178.53	تم فصل بند مصروفات مستحقة و أرصدة دائنة أخرى عن البند المجمع أرصدة دائنة أخرى
الالتزامات المتداولة	1,393.38	1,393.38	-0.00	
إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية	5,439.56	5,439.56	-0.00	

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

قائمة الدخل المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	تسعة أشهر منتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١١	تسعة أشهر منتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١١	فروق التوزيع	تفسير فروق التوزيع
	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أتعاب الاستشارات	41.10	47.13	6.04	تم دمج أتعاب الإدارة وأتعاب الاستشارات في بند واحد لكونهم متشابهين
أتعاب الإدارة	6.04	.00	-6.04	تم دمج أتعاب الإدارة وأتعاب الاستشارات في بند واحد لكونهم متشابهين
حصة الشركة في (خسائر) أرباح شركات شقيقة إيرادات أخرى	-290.70	-290.70	.00	
	.07	.07	.00	
إجمالي الإيرادات	-243.50	-243.50	.00	
مصروفات التشغيل	-168.89	-165.51	3.38	تم فصل مصروف الإهلاك الخاص بالأصول الثابتة في بند منفصل
مصروفات أخرى	-1.19	-1.19	.00	
الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والاستهلاك	-413.58	-410.20	3.38	
الإهلاك	.00	-3.38	-3.38	تم فصل مصروف الإهلاك الخاص بالأصول الثابتة في بند منفصل
الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة	-413.58	-413.58	.00	
إيرادات (تكلفة) التمويل – بالصافي	-33.11	-33.11	.00	
الخسائر قبل خصم الضرائب	-446.69	-446.69	.00	
ضرائب مؤجلة	.04	.04	.00	
ضرائب على الدخل الحالية	.00	.00	.00	
صافي خسائر العمليات المستمرة بعد الضرائب	-446.64	-446.64	.00	
حقوق الأغلبية	-422.45	-422.45	.00	
حقوق الأقلية	-24.19	-24.19	.00	
خسائر الفترة	-446.64	-446.64	.00	

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

الميزانية المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٣٠ سبتمبر ٢٠١١	٣٠ سبتمبر ٢٠١١	فروق	تفسير فروق التدوير
	كما هو	كما هو		
	وارد	وارد		
	بالميزانية	بالميزانية		
أصول ثابتة (صافي) استثمارات	74.08	74.08	.00	تم إضافة الاستثمارات الأخرى إلى بند الاستثمارات وذلك لكونهم متشابهين
استثمارات أخرى	1755.03	3372.43	1617.39	تم توزيع الرصيد فيما بين قروض قابلة للتحويل لأسهم واستثمارات
قروض قابلة للتحويل لأسهم	2380.95	.00	-2380.95	تم إدراج الاستثمارات الأخرى والمتمثلة في صورة قروض قابلة للتحويل لأسهم في الشركات المستثمر بها في بند منفصل
أصول ضريبية مؤجلة	.00	763.56	763.56	
إجمالي الأصول غير المتداولة	1.77	1.77	.00	
استثمارات	4211.83	4211.83	.00	
مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى	22.63	22.63	.00	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة والمتمثلة طبيعتها في تمويل لتلك الشركات في بند مستقل
قروض للأطراف ذات العلاقة	672.06	156.17	-515.89	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة والمتمثلة طبيعتها في تمويل لتلك الشركات في بند مستقل
النقدية وما في حكمها	.00	515.89	515.89	
إجمالي الأصول المتداولة	232.39	232.39	.00	
إجمالي الأصول	927.08	927.08		
إجمالي الأصول	5138.91	5138.91		
رأس المال المدفوع	3308.13	3308.13	.00	
احتياطات	199.97	199.97	.00	
أرباح محتجزة	-1098.74	-1098.74	.00	
صافي (خسائر) أرباح الفترة	-422.45	-422.45	.00	
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأغلبية)	1986.91	1986.91		
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأقلية)	276.06	276.06		
إجمالي حقوق الملكية	2262.96	2262.96		
قروض طويلة الأجل	1108.38	1108.38	.00	
التزامات طويلة الأجل	27.23	27.23	.00	
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	1135.61	1135.61		
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل مستحق لشركة CCP	397.16	397.16	.00	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة - شركة CCP والمتمثلة طبيعتها في تمويل للشركة في بند مستقل
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	.00	931.04	931.04	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة - شركة CCP والمتمثلة طبيعتها في تمويل للشركة في بند مستقل
مخصصات لمطالبات متوقعة	215.99	1147.03	-931.04	
إجمالي الالتزامات المتداولة	196.14	196.14	.00	
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	1740.33	1740.33		
	5138.91	5138.91	.00	

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 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 ٢٠٠٦ إلى ٢٠١١. 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، والتقديرات 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"، "يشرع"، "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.