

تقرير مجلس الإدارة

شركة القلعة تعلن نتائج الربع الأول من عام ٢٠١١

١٤ يوليو ٢٠١١

انعقد اليوم اجتماع مجلس إدارة شركة القلعة للاستشارات المالية (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA) - الشركة الرائدة في مجال الاستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا - والذي اعتمد القوائم المالية المجمعة والمنفردة للشركة عن الربع الأول من العام والمنتهي في ٢٠١١/٣/٣١، وقرر دعوة الجمعية العامة غير العادية للانعقاد يوم الأربعاء ٣ أغسطس ٢٠١١ للنظر في زيادة رأسمال الشركة بمبلغ ١.٠٥٠ مليار جم.

وسجلت شركة القلعة وصول إجمالي الأصول المدارة (Total AUM) إلى ٤.١ مليار دولار أمريكي (٢٤.٤ مليار جم) خلال الربع الأول من عام ٢٠١١ وذلك حيث قامت شركة القلعة بإضافة أصول جديدة تبلغ قيمتها ٤١.٦ مليون دولار أمريكي (٢٤٧.٢ مليون جم) على الرغم من تردي الأوضاع الاقتصادية في أنحاء المنطقة.

وقد شهد الربع الأول من عام ٢٠١١ عدداً من التطورات الإيجابية التي تترك الشركة في حالة من التفاؤل على الرغم من تحديات المرحلة الراهنة، ويشمل ذلك رفع قرار منع السفر الاحترازي الذي صدر ضد مؤسس ورئيس مجلس الإدارة أحمد هيكل، فضلاً عن حصول شركة القلعة على خطاب الطمأنينة من وزارة البترول بشأن مشروع الشركة المصرية للتكرير، وفوز القلعة بجائزة أكبر شركات الاستثمار المباشر في أفريقيا للعام الثالث على التوالي من إحدى المؤسسات المستقلة الرائدة.

وبأتى ذلك إضافة إلى تطور أداء عدد من استثمارات شركة القلعة خارج السوق المصري ومنها شركة سكك حديد ريفت فالي (كينيا وأوغندا) وشركة وفرة (السودان) وشركة طاقة عربية (مصر والسودان). فقد نجحت ريفت فالي في تسجيل العديد من التطورات التشغيلية الهامة وذلك بعد العمل بالتعريف الجديدة لخدمات النقل وإضافة خطوط نقل الركاب إلى جانب نقل البضائع فضلاً عن زيادة حجم البضائع المنقولة وزيادة سرعة عمليات النقل. وذلك بينما أعلنت شركة وفرة عن الانتهاء من حصاد أول محصول تجاري من القمح وعرضه للبيع بالسعر السوقي الذي تجاوز كافة التوقعات السابقة، ثم تأتي شركة طاقة عربية التي سجلت زيادة ملحوظة في الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك مقارنة بنتائج العام الماضي، وذلك على الرغم من اضطراب الأوضاع في سوقها الرئيسي بمصر، ويرجع الفضل إلى استثمارها في محطة بربر للطاقة الكهربائية في السوق السوداني.

وفي السياق ذاته قامت شركة القلعة بضخ استثمارات رئيسية جديدة من ميزانيتها الخاصة خلال الربع الأول بلغت قيمتها ١٨.٤ مليون دولار أمريكي وذلك من أجل دعم وتعزيز استثماراتها المتنوعة، وبأتى ذلك في إطار خطط القلعة الرامية إلى متابعة التطورات التشغيلية باستثماراتها الموزعة على ١٩ شركة تابعة في أنحاء منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا، والتأكد من حسن سير خطط أعمال هذه الاستثمارات وتحقيق الأهداف الجديدة التي تم تحديدها لفترة ما بعد الثورة.

وفي المقابل قررت إدارة شركة القلعة أن تواصل العمل بسياسة خفض المصروفات في ضوء الأوضاع الاقتصادية المتردية بأجزاء المنطقة وخاصة على خلفية ثورة ٢٥ يناير وأهمها توقعات تراجع بيئة جذب رؤوس الأموال الجديدة حتى نهاية العام الجاري مما يدفع الشركة إلى تأجيل جميع الطروحات التي اعتزمت تنفيذها في السابق.

وكما أوضحت شركة القلعة في تقرير نتائج الأعمال السابق، أقرت الإدارة باضمحلال استثمار شركة القلعة في الشركة الوطنية لإنتاج الزيت رالي إنبرجي بنسبة ١٠٠% وذلك لما تواجهه من تحديات فنية تحول دون القدرة على الاستفادة من احتياطيها الشركة وبدء تسجيل الإنتاج المناسب منها، فضلاً عن اضمحلال استثمارها بالشركة الوطنية للبترول بنسبة ٥٠% وذلك نظراً لاستثمار الأخيرة في الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي. وقد أدى هذا القرار إلى غياب حوالي ١.٧ مليون دولار أمريكي (١٠.٢ مليون جم) من دخل شركة القلعة من أتعاب الاستشارات المسجلة من هذه الشركات. وجدير بالذكر أن هذه الأتعاب المضمحلة يتم تسجيلها بالإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية غير المجمعة لشركة القلعة ولا تدرج في بند الإيرادات من أتعاب الاستشارات، علماً بأن بند إيرادات شركة القلعة من أتعاب الاستشارات كان سيسجل ٤.٤ مليون دولار أمريكي (٢٦.١ مليون جم) خلال فترة التقرير لو تم حساب هذه الإيرادات الغائبة.

هذا وقد سجلت النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة عن الربع الأول من عام ٢٠١١ صافي خسائر بلغ ٤.٥ مليون دولار أمريكي (٢٦.٦ مليون جم) على إيرادات بلغت ٢.٧ مليون دولار أمريكي (١٥.٩ مليون جم)، وذلك مقارنة مع صافي ربح بلغ ٠.٢٥ مليون دولار أمريكي (١.٥ مليون جم).

مليون جم) في الربع من عام ٢٠١٠.

ونجحت شركة القلعة خلال الربع الأول في جذب استثمارات رأسمالية جديدة بقيمة ٤٢ مليون دولار أمريكي إلى قاعدة الأصول المدارة، وقامت بتسجيل استثمارات إضافية تبلغ ٤٦.٥ مليون دولار أمريكي من شركائها من المؤسسات المالية، خلال فترة الربع الثاني، ويشمل ذلك استثمار مؤسسة التمويل الدولية في مصنع الورق الجديد التابع لشركة جرانديو (أحد استثمارات القلعة في قطاع الشركات المتوسطة)، بالإضافة إلى اتفاقية الاستثمار الجديدة بقيمة ٢١ مليون دولار أمريكي التي تم توقيعها مع مؤسسة الاستثمار الألمانية DEG وبنك الاستثمار الأوروبي لصالح مشروعات القلعة في قطاع النقل النهري بمصر.

وفيما يلي استعراض لأداء شركة القلعة والنتائج المالية غير المجمعة للربع الأول من عام ٢٠١١ بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لأحداث ونتائج الربع الأول من عام ٢٠١١. ويمكن الحصول على القوائم المالية المجمعة عبر زيارة الموقع الإلكتروني

www.citadelcapital.com

^١ الأرقام المرتبطة بالاستثمارات الرئيسية لشركة القلعة تم تحويلها باستخدام سعر الصرف المطابق لأسعار الصرف في ميزانية الشركة عن الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١١. والأرقام المرتبطة بالنتائج المالية للربع الأول من عام ٢٠١١ تم تحويلها باستخدام سعر الصرف (٥,٩٤٢٧ 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.

استعراض أداء الشركة

الأداء المالي (مليون جم)	الربع الأول ٢٠١٠	الربع الأخير ٢٠١٠	العام المالي ٢٠١٠	الربع الأول ٢٠١١
الإيرادات	٤٢.٣	٤٠.١	١٦٥	١٥.٩
الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك	(١٠.٨)	(١٣١.٨)	(١٤١.٨)	(٢٣.٥)
صافي الربح / الخسائر	١.٥	(٣١٨.٦)	(٢٩٨.٣)	(٢٦.٦)
الاستثمارات الرئيسية ^٣ (مليون جم)				
من ميزانية الشركة				
إجمالي الاستثمارات الرئيسية	٤,٤١٥	٤,٩١٢	٤,٩١٢	٥,٠٥٦
• استثمارات رأسمالية	٣,٥٢٠	٤,٠٩٥	٤,٠٩٥	٤,١٩٥
• قروض	٤٣٣	٣٠٧	٣٠٧	٣٥٥
• سندات	٤٦٣	٥٠٩	٥٠٩	٥٠٦
استثمارات جديدة خلال فترة التقرير	١٦٥	٢٨٨	٦٦٢	١٤٤
أرباح من بيع الاستثمارات	٩.٦	١٦	٢٦	-
القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة بشركات المجموعة (PNAV) (مليون جم)	-	٤,٩٦٨.٨	٤,٩٦٨.٨	-
القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة في شركات المجموعة للسهم (PNAVPS) (جم)	-	٧.٥١	٧.٥١	-
إدارة الأصول (مليار دولار أمريكي)				
إجمالي الاستثمارات المدارة	٨.٣	٨.٧	٨.٧	٨.٧
إجمالي الأصول المدارة (Total AUM)	٣.٧	٤.٠	٤.٠	٤.١
الأصول المدارة التي تم استثمارها (Invested AUM)	٢.٩	٣.١	٣.١	٣.١
الأصول المستثمرة لصالح الغير (Invested Third-Party)	٢.١	٢.٢	٢.٢	٢.٢
إجمالي الأصول التي تسجل أتعاب الإدارة (Fee-Earning)	١.٩	٢.١	٢.١	٢.١
الأصول المستثمرة الجديدة (New Invested AUM)	٦٣.٦	١١٦.٤	٢٦٥.٩	١٣.٦
إيرادات من أتعاب الاستثمارات (مليون دولار أمريكي)	٤.٤	٤.١	١٧.٣	٢.٦٨
إيرادات من مكافآت حسن الأداء (مليون دولار أمريكي)	-	-	-	-
القيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول (مليون جم)	-	-	-	-
القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة ^٤ (مليون جم)	-	-	-	-
إجمالي القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة (TNAV)	-	-	-	-
إجمالي القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة للسهم (TNAVPS) (جم)	-	-	-	-

^٢ تصل إيرادات شركة القلعة من أتعاب الاستثمارات إلى ٢٦.١ مليون جم، ويتم تسجيل هذه الأتعاب بالإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية غير المجمعة للشركة، علماً بأن بند الإيرادات لم يسجل ١٠.٢ مليون جم ويرجع ذلك إلى غياب إيرادات شركة القلعة من أتعاب الاستثمارات المتعاقد عليها مع الاستثمارات المضطحة بقطاع البترول والغاز الطبيعي.

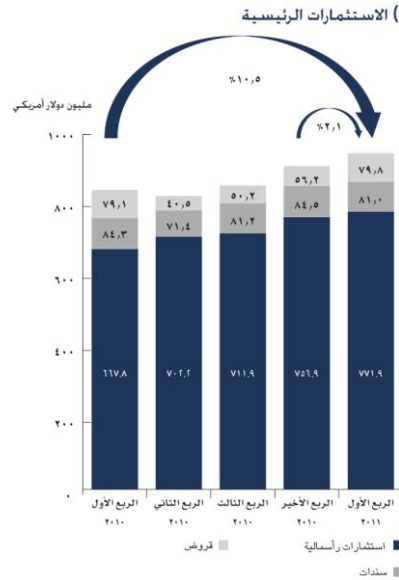
^٣ يتم تقديم هذا الملخص إلى الأطراف الراغبة في تحليل الاستثمارات الرئيسية بميزانية شركة القلعة، علماً بأن معظم هذه الاستثمارات تتم بالدولار الأمريكي. ووفقاً لذلك فإن تحليلات الإدارة المتعلقة باستثمارات الشركة الرئيسية والأصول المدارة تتم أيضاً بالدولار الأمريكي، وبناء عليه يستخدم هذا التقرير الدولار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

^٤ قررت إدارة شركة القلعة أن تحجم عن الإعلان عن القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة (TNAV) والقيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول (AMV) مكثفية في الوقت الحالي بالقيمة التقديرية لاستثمارات القلعة بشركات المجموعة (PNAV).

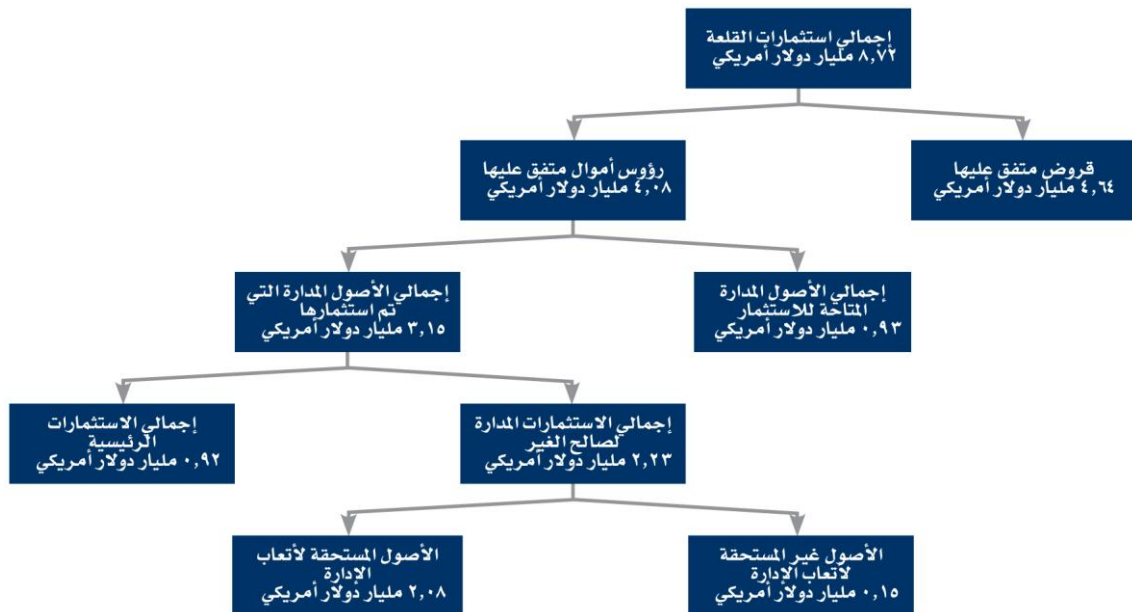
نظرة عامة على شركة القلعة (عن الربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠١١، باستثناء ما يشير إلى غير ذلك)

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)
		١٤	عدد الدول التي تستثمر فيها شركة القلعة
		١٥	عدد الصناعات التي تستثمر فيها شركة القلعة
٤.٧ 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			
٣٧.٩٤%			سيتاديل كابيتال بارتنرز (CCP)
١٨.٩%			أعضاء مجلس الإدارة عدا CCP
١٤.٨%			مستثمرون يملكون أكثر من ١% من أسهم شركة القلعة
٢٨.٤%			آخرون
٦٦١,٦٢٥,٠٠٠			عدد الأسهم
٠.٦ مليار دولار أمريكي	ما يعادل	٣.٣ مليار جم	رأس المال المدفوع

ثانياً. شركة القلعة كمستثمر رئيسي



تقوم شركة القلعة بتأسيس الصناديق القطاعية المتخصصة لتملك شركاتها في القطاعات الصناعية المختلفة 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 الشركة بتفويض من المساهمين. وعند بيع الاستثمارات تسجل شركة القلعة إيرادات وأرباح رأسمالية من عوائد صفقة البيع فضلاً عن تسجيل إيرادات أخرى من أنشطة إدارة الأصول (أتعاب الاستثمارات ومكافآت حسن الأداء).



وصلت قيمة الاستثمارات التي تتحكم بها القلعة (Total Investments Under Control) إلى ٨,٧ مليار دولار أمريكي (٥١,٣ مليار جم) في نهاية الربع الأول من عام ٢٠١١ - تشمل رؤوس الأموال المتفق عليها وحزم القروض المتاحة للاستثمار - وهو ارتفاع بنسبة ٠,٤% مقارنة بنتائج الربع الأخير من عام ٢٠١٠.

أولاً. الاستثمارات الرئيسية

وصل إجمالي الاستثمارات الرئيسية لشركة القلعة (Principal Investments) في نهاية الربع الأول من عام ٢٠١١ إلى ٩١٦ مليون دولار أمريكي (٥.١ مليار جم)، تشمل السندات والقروض المحملة بفوائد المقدمة لشركات المجموعة، وهو ارتفاع بنسبة ٢.١% عن ٨٩٧.٦ مليون دولار أمريكي (٤.٩ مليار جم) في نهاية الربع الأخير من عام ٢٠١٠، وارتفاع بنسبة ١٠.٥% مقارنة بنتائج الربع الأول من عام ٢٠١٠.

وقد وصلت الاستثمارات الرئيسية التي قامت بها شركة القلعة من ميزانيتها الخاصة خلال الربع الأول إلى ١٨.٤ مليون دولار أمريكي (١٠٩.٣ مليون جم) توزعت بين الاستثمارات الرأسمالية (٨١%) والقروض المحملة بفوائد المقدمة لشركات المجموعة (١٩%).

وبناء عليه تتوزع الاستثمارات الرئيسية من ميزانية القلعة التي قامت بها حتى ٣١ مارس ٢٠١١ بواقع ٨٤% استثمارات رأسمالية و٩% استثمارات في سندات شركات المجموعة و٧% قروض محملة بفوائد تمنحها القلعة لاستثمارات وشركات المجموعة.

○ الاستثمارات الرأسمالية

وصل صافي الاستثمارات الرأسمالية الجديدة التي قامت بها شركة القلعة خلال الربع الأول من عام ٢٠١١ إلى ١٥ مليون دولار أمريكي (٩٩.١ مليون جم)، ما أدى إلى وصول إجمالي الاستثمارات الرأسمالية إلى ٧٧١.٩ مليون دولار أمريكي (٤.٢ مليار جم) وهو ارتفاع بنسبة ٢.٤% مقارنة بنتائج الربع السابق.

وتوزعت الاستثمارات الرأسمالية الجديدة التي قامت بها شركة القلعة خلال الربع الأول على قطاع السكك الحديدية (٣٨%) وقطاع الزراعة والمنتجات الغذائية في مصر (٣٣%) والقطاع الزراعي بالسودان (١٦.٦%) بينما توزع النسبة المتبقية بين قطاعات التجزئة والإعلام والنشر والبتروك والغاز الطبيعي والخدمات المالية.

وتشير الإدارة إلى أن استثمارها في شركة سكك حديد ريفت فالي يتبع تسجيل عدد من التطورات التشغيلية الإيجابية ومنها زيادة صافي البضائع المنقولة (طن / كم) بنسبة ٩% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، فضلاً عن تراجع معدلات الحوادث بنسبة ١٠% وزيادة سرعة الدوران لعمليات النقل بواقع ٢٧% على خط السكك الحديدية الإستراتيجي بين مدن ميناء مومباسا الكيني والعاصمة أوغندية كامبالا. جدير بالذكر أن شركة ريفت فالي قامت بتفعيل برنامج جديد لتسعير الخدمات بما يمكن الشركة من الاستفادة من ارتفاع أسعار البترول العالمية.

أما في القطاع الزراعي فتأتي الاستثمارات الجديدة في شركة وفرة على خلفية قيام الشركة بحصاد أول محصول تجاري من القمح وقبل بدء زراعة محصول القطن على مساحة ٩,٥٠٠ فدان استعداداً لموسم الحصاد في شهر ديسمبر المقبل.

وتأتي الاستثمارات الجديدة في مجموعة جذور دعماً لخطط الإدارة الرامية إلى تحقيق التكامل بين مشروعات المجموعة التي تتنوع بين القطاع الزراعي والصناعات الغذائية الاستهلاكية بالإضافة إلى خطط النمو بقطاعات المجموعة ومنها مزارع دينا والتي تواصل التوسع بشبكة فروع التجزئة في أنحاء السوق المصري.

○ السندات

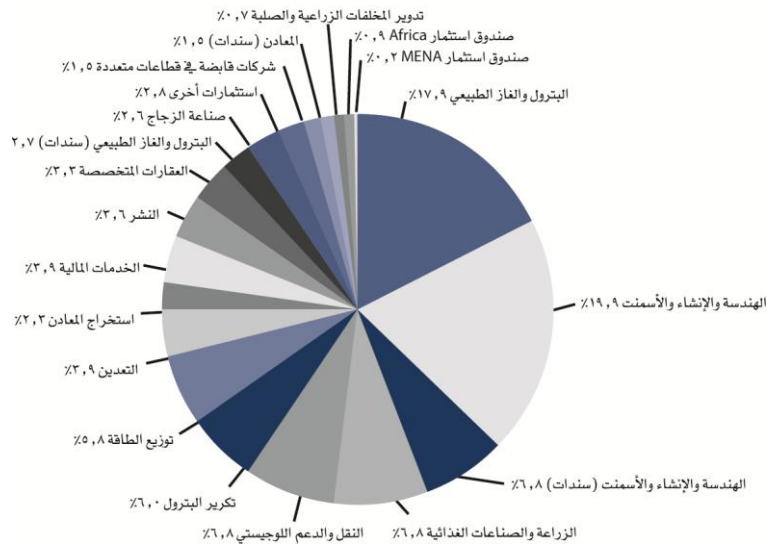
تتوزع استثمارات شركة القلعة في سندات شركات المجموعة بين مجموعة أسيك القابضة والشركة المتحدة للمسابك والشركة الوطنية للبترول والشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي. وقد وصل إجمالي استثمارات القلعة في سندات شركات المجموعة إلى ٧٩.٨ مليون دولار أمريكي (٥٠٦.٤ مليون جم) في نهاية الربع الأول من عام ٢٠١١ وهو انخفاض بنسبة ٥.٦% مقارنة بالربع السابق نظراً لارتفاع استثمارات الشركاء المحدودين في سندات الشركة المتحدة للمسابك.

○ القروض المعيارية

التزمت شركة القلعة خلال عامي ٢٠٠٨ و ٢٠٠٩ بتقديم القروض المعيارية لتمويل المشروعات بعدد من شركاتها نظراً لتأخر الاستثمارات الرأسمالية الجديدة من الشركاء المحدودين على خلفية امتداد تداعيات الأزمة المالية العالمية إلى أسواقنا الإقليمية، وعلى الرغم من مواصلة الشركة تقديم التمويل اللازم للتأكد من استمرار خطط الأعمال الخاصة بشركات المجموعة، إلا أن الفترة منذ الربع الأول من عام ٢٠١٠ وحتى قيام ثورة ٢٥ يناير شهدت سعي الإدارة إلى تخفيض مستويات هذه القروض. جدير بالذكر أن شركة القلعة ستواصل مد استثماراتها بهذه القروض نظراً لتردي الأوضاع الاقتصادية في الفترة الراهنة على أن تواصل خططها لاسترداد القروض المقدمة لشركات المجموعة مع تحسن الوضع.

وفي الربع الأول من عام ٢٠١١ استقرت القروض المحملة بفوائد المقدمة لشركات المجموعة عند ٦٤.٤ مليون دولار أمريكي (٣٥٥.١ مليون جم) وهو ارتفاع بنسبة ١٤.٥% مقارنة بنتائج الربع الأول من عام ٢٠١٠.

(ب) الاستثمارات الرئيسية حسب الصناعة في الربع الأخير من عام ٢٠١٠



ملخص استثمارات شركة القلعة خلال الربع الأول من عام ٢٠١١ (مليون دولار أمريكي)

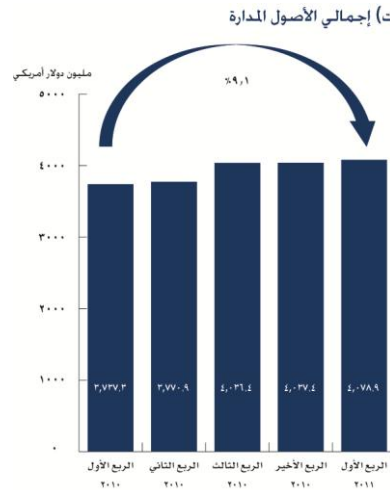
نسبة التغير - الربع الأول ** ٢٠١١	إجمالي شركاء - مستثمرين**	نسبة التغير - الربع الأول ** ٢٠١١	إجمالي شركة - القلعة**	صندوق MENA للاستثمار المشترك				صندوق Africa للاستثمار المشترك			
				شركاء محدودين	استثمارات جديدة-الربع الأول ٢٠١١	شركة القلعة	شركاء محدودين	استثمارات جديدة-الربع الأول ٢٠١١	شركاء محدودين	شركة القلعة	شركاء محدودين
-	١٢٤,٤	-	١٦٢,٨	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	٣٢,٤	-	-	-	-	-	-	-	-
-	٧٧,٢	-	٣٢,٣	-	-	-	-	-	-	-	-
-	١٤,٤	٥,٧	٣٧,٢	-	-	-	-	-	١٤,٤	٦,٢	-
-	٢٠٣,٦	٥,٠	٤٠,٤	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	٢,٤	٢٣,٧	-	-	-	-	-	-	-	-
-	٣٥٧,٧	-	٦٣,٤	-	-	-	-	-	-	-	-
-	٥٦١,٩	-	٦٥,٠	-	-	-	-	-	-	-	-
٠,٦	٤٤,٥	٠,٥	٢٧,٥	-	-	-	-	-	-	-	-
(٢٧,٨)	٢٦٦,٨	-	٥٣,٤	(١٤,١)	-	-	(١٣,٨)	-	-	-	-
-	٥٥,١	-	٤١,٢	-	-	-	-	-	-	-	-
-	١٣,٢	-	٦,٢	-	-	-	-	-	-	-	-
-	١٣١,٢	-	٢٤,٥	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	٤,٠	٤٢,٤	-	-	-	-	-	-	-	-
-	٥٩,٤	-	٢٨,١	-	-	-	-	-	-	-	-
-	٧,١	(٠,٥٦)	١١,٣	-	٣,٧	١,٤	-	٣,٣	-	١,٤	-
-	-	٠,٧	٢٩,٩	-	-	-	-	-	-	-	-
-	٣٩,٠	-	١٨,٩	-	-	-	-	-	-	-	-
-	٨٢,٨	-	١٢,٤	-	-	-	-	-	-	-	-
-	٣٨٧,٣	-	١٩١,٩	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	٠,٣	١٧,٩	-	-	-	-	-	-	-	-
(٣٤٦,٧)	-	-	(١٩١,٩)	-	-	-	-	-	-	-	-
(٢٧,٢)	٢,٠٨٩,٥	١٥,٠	٧٧١,٩	(١٤,١)	٣,٧	١,٤	(١٣,٨)	١٧,٧	٧,٦	٧,٦	٠,٨
٥,٨	٥٧,٣	-	١٣,١	-	-	-	-	-	-	-	-
١١,٥	٣٥,٧	-	٩,٧	-	-	-	-	-	-	-	-
-	٤٩,٦	-	٤٩,٠	-	-	-	-	-	-	-	-
٥,١	٥,١	(٤,٧)	٧,٩	-	-	-	-	-	-	-	-
٢٢,٤	١٤٧,٧	(٤,٧)	٧٩,٨	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	٨,١	٦٤,٤	-	-	-	-	-	-	-	-
(٤,٨)	٢,٣٣٧,٢	١٨,٤	٩١٦,٠	(١٤,١)	٣,٧	١,٤	(١٣,٨)	١٧,٧	٧,٦	٧,٦	٠,٨

* الخصومات تمثل الملكية المتبادلة بين شركة القلعة وشركات المجموعه

** تشمل صناديق الاستثمار المشترك

ثالثاً. نشاط إدارة الأصول

فضلاً عن الأرباح الرأسمالية الناتجة عن بيع الاستثمارات الرئيسية، تحقق شركة القلعة إيرادات أخرى تشمل أتعاب الاستشارات التي تتقاضاها عن إجمالي الأصول المستثمرة (Total Invested AUM (drawn equity) ومكافآت حسن الأداء التي تستحق من الشركاء المحدودين عند بيع الاستثمار بعائدات تفوق معدل العائد المستهدف بكافة صناديقها القطاعية المتخصصة.



❖ إجمالي الأصول المدارة (Total AUM)

وصل إجمالي الأصول المدارة (المتفق عليها من جانب القلعة وشركائها المحدودين للصناديق القطاعية المتخصصة وصناديق الاستثمار المشترك) إلى ٤.١ مليار دولار أمريكي في ٣١ مارس ٢٠١١ وهو ارتفاع بنسبة ١% مقارنة بنتائج الربع الأخير من عام ٢٠١٠. وتشمل الأصول المدارة الجديدة التي سجلتها شركة القلعة خلال الربع الأول من العام الجاري الاستثمارات الرئيسية من ميزانية شركة القلعة والاستثمارات المالية من شركاء القلعة في أنحاء المنطقة.

ومنذ تأسيسها في عام ٢٠٠٤ قامت القلعة باستقطاب رؤوس أموال تصل قيمتها إلى ٤.٧ مليار دولار أمريكي ونجحت في تحقيق عوائد نقدية للمساهمين والشركاء المحدودين وصلت إلى أكثر من ٢.٢ مليار دولار أمريكي على استثمارات قيمتها ٦٥٠ مليون دولار أمريكي.

○ الأصول المستثمرة مقابل الأصول المتاحة للاستثمار

وصل إجمالي الأصول المدارة التي تم استثمارها (Drawn Equity) إلى ٣.١ مليار دولار أمريكي (١٨.٤ مليار جم) في نهاية الربع الأول من عام ٢٠١١ وهو ارتفاع طفيف يبلغ ٠.٤% مقارنة بالربع الأخير من عام ٢٠١٠ وذلك على الرغم من رد مبالغ بقيمة ٢٨ مليون دولار أمريكي (١٦٦.٤ مليون جم) من رؤوس الأموال المسحوبة من صناديق الاستثمار المشترك MENA و Africa لصالح صندوق استثمار Escrow المتحكم بالشركة المصرية للتكرير بهدف استكمال العنصر الرأسمالي المتبقي للمشروع، والذي تم تأجيله نظراً لنداعيات ثورة ٢٥ يناير. جدير بالذكر أن رؤوس الأموال المردودة من صندوق Escrow ستواصل تسجيل أتعاب الاستثمارات حيث أن جميع الأموال المتاحة بصناديق الاستثمار المشترك MENA و Africa تبدأ تسجيل أتعاب الاستثمارات منذ وقت الاتفاق عليها.

وبناء عليه سجلت الأصول المستثمرة المدارة لصالح الغير (Invested Third-Party AUM) انخفاضاً بنسبة ٠.٤% خلال الربع الأول لتصل إلى ٢.٢ مليار دولار أمريكي (١٣.١ مليار جم)، بينما توجهت الأصول المستثمرة الجديدة المدارة لصالح الغير (New Invested Third-Party AUM) بشكل حصري للاستثمار في سندات مشروعات البترول والغاز الطبيعي المتفق عليها مسبقاً. جدير بالذكر أن صناديق الاستثمار المشترك MENA و Africa لم تقم بأية استثمارات جديدة خلال الربع الأول من عام ٢٠١١.

ووصلت الأصول المتاحة للاستثمار (Uninvested AUM) في نهاية الربع الأول من عام ٢٠١١ إلى ٩٢٥.٧ مليون دولار أمريكي (٥.٥ مليار جم) وهو ارتفاع بنسبة ٣.١% ويرجع ذلك إلى رد ٢٨ مليون دولار أمريكي إلى قاعدة الأصول المتاحة للاستثمار. وتشمل الأصول المتاحة للاستثمار ١٠٠ مليون دولار أمريكي (غير محققة لأتعاب الإدارة) من مؤسسة أوبك الأمريكية و ١٠٩.٦ مليون دولار أمريكي (محققة لأتعاب الإدارة) من صناديق الاستثمار المشترك MENA و Africa و ٧١٦.١ مليون دولار أمريكي متفق عليها للشركة المصرية للتكرير.

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 الأول من عام ٢٠١١ وبدون تغيير عن نتائج أعمال العام المالي ٢٠١٠.

تشمل قاعدة الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة ٧٤٠.٨ مليون دولار أمريكي هي استثمارات رأسمالية خاصة بالشركات المضمحلة، حيث تواصل شركة القلعة إدارة استثمارات الشركاء المحدودين في الصناديق القطاعية المتحكم بها بالمشروعات المضمحلة، وستبقى هذه الاستثمارات في القاعدة الرأسمالية لهذه المشروعات بوجب العقود المبرمة علماً بأن شركة القلعة سوف تسجل أتعاب الاستشارات من هذه المشروعات في حساب منفصل على أن يتم النظر في موقفها عند التغلب على الصعوبات الفنية التي تواجه هذه المشروعات أو في حالة إقرار تنفيذ التخارج منها.

وسجلت شركة القلعة إيرادات بلغت ٢.٦٨ مليون دولار أمريكي (١٥.٩ مليون جم) خلال الربع الأول من أتعاب الاستشارات التي تبلغ ١% ويتم تحميلها على الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة (Fee-Earning AUM)، ونتيجة لعدم القيام بأية عمليات تخارج خلال الربع الأخير لم تسجل الشركة إيرادات من مكافآت حسن الأداء المستحقة من الشركاء المحدودين مقابل الأرباح الرأسمالية الناتجة عن عمليات التخارج خلال الربع، وبدون تغيير عن عام ٢٠٠٩.

^٥ تقوم شركة القلعة بتسجيل مكافآت حسن الأداء بقيمة ٢٠% في حال تحقيق عوائد تزيد عن ١٢% سنوياً، وذلك مع العلم بأنه في حالات محددة تقوم الشركة بتسجيل مكافآت حسن الأداء بقيمة ١٥% عند تحقيق عوائد تزيد عن ١٥% سنوياً.

رابعاً. آخر تطورات شركة القلعة

يضم هذا القسم نبذة عن تطور عمليات ومشروعات شركة القلعة علماً بأن أغلب هذه التطورات قد تم الإشارة إليها في تقرير مجلس الإدارة للعام المالي ٢٠١٠ باعتبارها أحداث وقعت بعد انتهاء فترة التقرير. وجدير بالذكر أن الإدارة ركزت في أواخر الربع الأول من عام ٢٠١١ وبداية الربع الثاني من العام على تجهيز سلسلة من العمليات والصفقات المتوقعة تنفيذها خلال الفترة المقبلة ومنها ما تمت الإشارة إليه بالفعل في السابق، ويشمل ذلك التالي:

- **توقيع اتفاقية شركة وادي النيل للبترول المحدودة لتشغيل حصتها في الامتيازات البترولية الواعدة بالسودان (تتيح الاتفاقية لشركة وادي النيل استرداد ٧٣ مليون دولار أمريكي، وهي تقريباً كامل قيمة التكاليف القابلة للاسترداد المخصصة لامتيازات "مربع ٩" و"مربع ١١" فضلاً عن تسجيل حصيلة نقدية بقيمة ١٠ مليون دولار أمريكي مقابل ٣٠% من حصة المشاركة في هذه الامتيازات. وستقوم الشركة باستخدام هذه المبالغ لتمويل التزامات الشركة وتوفير الغطاء المالي للعمليات بهذه الامتيازات مما يخفف الأعباء عن شركة القلعة والتي تعد المساهم الرئيسي في شركة وادي النيل وتقوم بتمويل كافة مصروفات التشغيل من رواتب والتزامات مالية ومستحقات الحكومة السودانية).**
- **حصاد أول محصول تجاري من القمح لشركة وفرة بالسوق السوداني (تم بيع المحصول بارتفاع ملحوظ عن السعر المتوقع مما شجع الشركة للتوسع في الأنشطة الزراعية المخططة لموسم الخريف وتلك التي يتم إعدادها لعام ٢٠١٢).**
- **توقيع اتفاقية تمويل بقيمة ٢٥.٥ مليون دولار أمريكي مع مؤسسة التمويل الدولية لاستكمال مصنع الورق الجديد التابع لشركة النهضة (تعد الاتفاقية دليلاً على جاذبية واحد من أضخم المشروعات التابعة لشركة جرانديو وهي الذراع الاستثماري التابع لشركة القلعة في قطاع الشركات المتوسطة والصغيرة)**
- **توقيع اتفاقية استثمار جديدة بقيمة ٢١ مليون دولار أمريكي لصالح مشروعات شركة نايل لوجيستكس مع مؤسسة الاستثمار الألمانية DEG وبنك الاستثمار الأوروبي (في إشارة إلى ثقة مجتمع الاستثمار الدولي في قوة الأسس التي تعتمد عليها شركة نايل لوجيستكس وبما يسمح بتسريع وتيرة بناء أسطول الشركة من بارجات النقل النهري وتشغيل المزيد من الموانئ النهرية).**

١. الإعلان عن زيادة رأس المال

حصلت شركة القلعة على الموافقات اللازمة لدعوة الجمعية العامة غير العادية للانعقاد من أجل النظر في زيادة رأسمال الشركة بمبلغ ١.٠٥٠ مليار جم. جدير بالذكر أن شركة Citadel Capital Partners وهي أكبر مساهم في رأسمال شركة القلعة، ستشارك في عملية زيادة رأس المال بما يتناسب مع حصتها الحالية.

٢. رفع قرار منع السفر ضد رئيس مجلس إدارة شركة القلعة

قررت النيابة العامة رفع قرار منع السفر الصادر ضد الدكتور أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة. وقد قامت النيابة العامة بإصدار قرار منع السفر المذكور كإجراء احترازي وسط تحقيقات جارية في بلاغ مقدم ضد رئيس الوزراء الأسبق عاطف عبيد نظراً لذكر اسم أحمد هيكل وشركة القلعة في البلاغ المقدم.

٣. القلعة أكبر شركة استثمار مباشر في أفريقيا - للعام الثالث على التوالي

احتفظت شركة القلعة بالمركز الأول بين نظرائها من شركات الاستثمار المباشر في أفريقيا للعام الثالث على التوالي ضمن نتائج التصنيف السنوي لمؤسسة برايفت اكوييتي انترناشونال، وهو التصنيف الوحيد لشركات الاستثمار المباشر الرائدة والأكثر نشاطاً حول العالم. كما منح التصنيف السنوي شركة القلعة جائزة أكبر شركات الاستثمار المباشر في أفريقيا من حيث الأصول المدارة وذلك نظراً للاستثمارات التي نجحت الشركة في جذبها على مدار الخمس سنوات الماضية. جدير بالذكر أن شركة القلعة جاءت في التصنيف الجديد لأكبر عشر شركات في الأسواق الناشئة حول العالم والذي بدأته مؤسسة برايفت اكوييتي انترناشونال عام ٢٠١١ نظراً لاحتلال هذه الأسواق صدارة المشهد الاستثماري العالمي فيما يتعلق بأنشطة جذب رؤوس الأموال الجديدة. جدير بالذكر أيضاً أن شركة القلعة حصلت على جائزة أفضل شركة لعام ٢٠١٠ من مؤسسة African Business.

٤. مؤشرات إيجابية بامتياز الذهب التابع لشركة أسكوم في إثيوبيا

أعلنت شركة أسكوم برشيوس ميتالز - إحدى شركات أسيك للتعدين (أسكوم) المقيدة في البورصة المصرية تحت كود ASCM.CA - وهي إحدى شركات القلعة العاملة في قطاع التعدين - أعلنت في شهر مارس الماضي عن تسجيل مؤشرات إيجابية هامة ضمن برنامج البحث عن الذهب بمنطقة أسوسا الواقعة بغرب إثيوبيا.

وتأتي هذه الأخبار بعد مرور عامين من العمل المتواصل حيث سجلت الشركة نتائج قوية من عمليات الحفر بـ ١٧ بئر في منطقة ديش مونتين الواقعة ضمن المنطقة المرخصة لأسكوم غرب إثيوبيا. وأظهرت نتائج تحليل العينات من هذه المنطقة وجود ثلاثة مناطق في إطار ١,٦ كم يتواجد بها معدن الذهب بتركيزات مرتفعة في إشارة إلى إمكانية تحقيق اكتشاف اقتصادي ضخم وهو أمر خاضع لدراسة شاملة في الوقت الحالي.

٥. المحادثات حول بيع أسهم شركة القلعة

تلقت شركة القلعة للاستشارات المالية ش.م.م. إفادة من شركة Citadel Capital Partners في نهاية شهر يونيو ٢٠١١ أنه قد بدأت المفاوضات الشفوية مع أكثر من طرف بشأن عملية الاستحواذ المحتملة على أسهم شركة Citadel Capital Partners بالإضافة إلى كامل أسهم شركة القلعة للاستشارات المالية ش.م.م.، علماً بأنه حتى الآن لم يتم توقيع أية عقود أو مستندات كما لم يتم التوصل إلى اتفاق نهائي مع أي طرف من الأطراف التي دخلت في تلك المفاوضات.

وتعد شركة Citadel Capital Partners (وهي مملوكة بالكامل لأعضاء اللجنة التنفيذية بشركة القلعة والبالغ عددهم ستة أعضاء) أكبر مساهم في شركة القلعة للاستشارات بحصة ٣٣.١٥% من أسهم رأسمال الشركة وتشمل كافة الأسهم الممتازة بشركة القلعة. تجدر الإشارة إلى أن حصة شركة CCP البالغة ٣٨.١% والمسجلة في صفحة ٤ من هذا التقرير ضمن جدول "نظرة عامة على شركة القلعة" تم تسجيلها في تاريخ ٣١ مارس ٢٠١١ وذلك قبل أنشطة البيع المشار إليها هنا.

وحرصاً من شركة القلعة للاستشارات المالية ش.م.م. على الالتزام بأعلى معايير الإفصاح والشفافية تجاه المساهمين، تود الشركة أن تشير إلى أن هذه المفاوضات قد تنجح وقد لا تنجح كما أنها قد تكتمل أو لا تكتمل. وتؤكد الإدارة أن أي اتفاق تصل إليه سيصب في مصلحة جميع الأطراف ذات العلاقة بالشركة ويشمل ذلك حملة الأسهم والشركاء المحدودين فضلاً عن الموظفين وجميع العاملين باستثمارات شركة القلعة.

٦. تأثير ثورة ٢٥ يناير على أداء شركات المجموعة

صاحب ثورة ٢٥ يناير تأثيراً ملحوظاً على عدد من شركات المجموعة خلال فترة الربع الأول من عام ٢٠١١، ويشمل ذلك شركات أسكوم وإيزاكو، وأسبك للهندسة ونایل لوجيستيكس، وذلك فضلاً عن التداعيات الأخرى الناتجة عن أسباب خارجية منها الإضرابات العمالية في مختلف القطاعات والتي كان لها بالتالي تأثيراً آخر على عمليات شركات المجموعة ومنها شركة نایل لوجيستيكس.

وفي المقابل سجلت إدارة شركة القلعة تطورات إيجابية بالعديد من استثمارات الأخرى مثل شركات سكك حديد ريفت فالي ووفرة ومجموعة جنور، بالإضافة إلى شركة طاقة عربية والتي نجحت في تسجيل نمو الأرباح قبل الخصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك مقارنة بنتائج العام الماضي بفضل المشروعات السودانية التي دخلت فيها.

خامساً. الأداء المالي

١. النتائج المالية غير المجمعة

تري إدارة شركة القلعة أن النتائج المالية غير المجمعة تعكس الأداء المالي 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 التخارج لتحقيق العوائد والأرباح، وخاصة عندما تتراوح استثماراتها بين المشروعات القائمة بالفعل والمشروعات الجديدة.

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

وصلت إيرادات شركة القلعة خلال الربع الأول من عام ٢٠١١ إلى ٢.٦٨ مليون دولار أمريكي (١٥.٩ مليون جم) بانخفاض بلغ ٦٠.٣% مقارنة بالربع السابق.

❖ وصلت إيرادات شركة القلعة من أتعاب الاستشارات إلى ٢.٦٨ مليون دولار أمريكي (١٥.٩ مليون جم) خلال الربع الأول من عام ٢٠١١ وهو انخفاض بنسبة ٣٣.٣% مقارنة بالربع السابق نظراً للاضمحلال المسجل باثنين من مشروعات القلعة في قطاع البترول والغاز الطبيعي (الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي والشركة الوطنية للبترول) وتأثير هذا الاضمحلال على أتعاب الاستشارات المسجلة من هذه المشروعات. جدير بالذكر أن إيضاحات القوائم المالية غير المجمعة لشركة القلعة (نقطة ٢١.١) تشير إلى تسجيل الشركة بمبالغ بقيمة ٤.٤ مليون دولار أمريكي (٢٦.١ مليون جم) من أتعاب الاستشارات المتفق عليها بموجب العلاقة التعاقدية، إلا أن شركة القلعة تسعى لاتخاذ موقف متحفظ لمواكبة الوضع الراهن وبناء عليه قررت الإدارة عدم تسجيل المبلغ بالكامل في بند الإيرادات بهدف التنبؤ به عن غياب ١٠.١ مليون جم تمثل أتعاب الاستشارات من المشروعات المضمحلة، والتي سيتم تسجيلها في حساب منفصل لإعادة النظر فيها مع التوصل إلى الحلول الفنية اللازمة لبدء تسجيل الإنتاج من الاحتياطات البترولية الجذابة التابعة للشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي أو في حالة تنفيذ التخارج من هذا الاستثمار.

❖ لم تحقق شركة القلعة أرباحاً من بيع الاستثمارات في الربع الأول من عام ٢٠١١ مقارنة مع ٢.٨ مليون دولار أمريكي (١٦.٢ مليون جم) خلال الربع السابق.

❖ انخفضت مصروفات التشغيل بنسبة ١٥.٨% مقارنة بالربع السابق و٣١.٩% مقارنة بالربع الأول من عام ٢٠١٠ لتصل إلى ٥.٧ مليون دولار أمريكي (٢٣.٧ مليون جم)، ويرجع ذلك إلى غياب مخصصات الحوافز والمكافآت للموظفين خلال الربع الأول من عام ٢٠١١ مقارنة بنفس الربع من عام ٢٠١٠ فضلاً عن إعمال سياسة خفض المصروفات على مستوى شركة القلعة لمدة شهرين خلال الربع الأول من عام ٢٠١١. وجدير بالذكر أن بند مصروفات السفر كان الأكثر انخفاضاً بين بنود مصروفات التشغيل خلال الربع الأول وذلك في ضوء سياسة خفض المصروفات.

مصروفات التشغيل (مليون جم)

الربع الأول ٢٠١١	الربع الأخير ٢٠١٠	الربع الأول ٢٠١٠	
٢٣.٢	١٧.٥	٣٠.٨	مرتبات وحوافز الموظفين
١.٠	٧.٧	٥.٤	سفر
٤.٨	٦.٠	٨.٤	أتعاب الاستشارات والمراجعة والحسابات والمناسبات العامة والمؤتمرات
٤.٨	٨.٨	٤.٨	مصروفات أخرى
٣٣.٧	٤٠.٠	٤٩.٥	إجمالي

❖ سجلت شركة القلعة خسائر قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بلغت ٣.٩ مليون دولار أمريكي (٢٣.٥ مليون جم) خلال الربع الأول من عام ٢٠١١.

❖ وصل صافي خسائر الفوائد بشركة القلعة إلى ٠.٣٤ مليون دولار أمريكي (٢ مليون جم) في نهاية الربع الأول من عام ٢٠١١، ويرجع ذلك إلى استمرار شركة القلعة في سداد 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.

- ❖ ارتفعت السيولة النقدية في ميزانية شركة القلعة بنسبة ٥.٣% مقارنة مع نتائج العام المالي ٢٠١٠ ويرجع ذلك إلى مسحوبات شركة القلعة من القروض المتفق عليها مسبقاً إلى جانب قيام شركة Citadel Capital Partners بضخ السيولة النقدية في شركة القلعة.
- ❖ يمكن الاطلاع على تحليل الاستثمارات في ميزانية شركة القلعة (تشمل الاستثمارات الرأسمالية والقروض والسندات) في صفحة (٥) من هذا التقرير
- ❖ أما إجمالي ديون شركة القلعة (وذلك بخلاف ديون شركات المجموعة) فقد وصلت إلى ١٩١.١ مليون دولار أمريكي (١,١٣٥.٤ مليون جم) في ٣١ مارس ٢٠١١ بنسبة ديون إلى رأس المال تبلغ ٣٤%، وذلك مقارنة مع ٩٦٢ مليون جم و ٣٤% في ٣١ ديسمبر الماضي. جدير بالذكر أن قروض القلعة هي في مجملها قروضا طويلة الأجل بالدولار الأمريكي. وعلى الرغم من أن التالي يعد أحداثاً وقعت بعد انتهاء فترة التقرير، تجدر الإشارة إلى أن شركة القلعة قامت بسداد ١٩.١ مليون دولار أمريكي (١١٣.٥ مليون جم) من ديونها استحققت السداد في شهر مايو ٢٠١١.

ب. النتائج المالية المجمعة

سجلت النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بلغ ١٨.٧ مليون دولار أمريكي (١١١.٣ مليون جم)، ويرجع ذلك إلى حصة الشركة من صافي خسائر الأطراف ذات العلاقة (الأطراف ذات العلاقة تشمل مجموعة أسيك القابضة والشركة المتحدة للمسابك وشركة أسكوم وشركة توازن وشركة فاينانس أنليميتد وشركة طاقة عربية وشركة نابل لوجيستيكس) والتي بلغت ١٠.٧ مليون دولار أمريكي (٦٣.٦ مليون جم). ويأتي هذا مقارنة مع صافي خسائر بلغ ٥.٧ مليون دولار أمريكي (٣٣.٧ مليون جم) على إيرادات بقيمة ٥.٦ مليون دولار أمريكي (٣٣.٦ مليون جم) خلال الربع الأول من العام الماضي.

نصيب شركة القلعة من أرباح / خسائر الأطراف ذات العلاقة

ترجع الخسائر المسجلة على القوائم المالية المجمعة لشركة القلعة إلى تعطل العمليات بالمصانع والمشروعات التابعة لبعض شركات المجموعة إثر قيام ثورة ٢٥ يناير والتي اشتد تأثيرها على مختلف الأنشطة التجارية والصناعية لمدة وصلت إلى شهر خلال الربع الأول من عام ٢٠١١.

جدير بالذكر أن النسبة الأكبر من حصة شركة القلعة في صافي خسائر الأطراف ذات العلاقة ترجع إلى مجموعة أسيك القابضة والتي شهدت عملياتها نصيب الأسد من تداعيات الثورة. فقد شهدت شركة إيزاكو، ذراع أسيك القابضة لتقديم الخدمات الميكانيكية وتصنيع الهياكل المعدنية، تعطل العمليات على خلفية اضطرابات العمال خلال الربع الأول. كما سجلت الشركة ارتفاع مصروفات التشغيل خلال الربع الأول وتشير التوقعات بإمكانية تكرار ذلك في المستقبل.

أما شركة أسيك للهندسة (والتي تدير مصانع الأسمنت بطاقة إنتاجية مجمعة تبلغ ١.٦ مليون طن كلنكر سنوياً بموجب عقود في السوق المصري) فساهمت هي الأخرى في صافي خسائر الربع الأول من عام ٢٠١١ حيث توقفت مصانع الأسمنت بشكل كامل خلال شهر يناير ومعظم شهر فبراير، علماً بأن إيرادات شركة أسيك للهندسة ترتبط بمعدلات الإنتاج أو المبيعات بالمصانع التي تديرها. وتشير الإدارة كذلك إلى أن نتائج شركة أسيك للأسمنت قد تأثرت بمستوى مبيعات مصنع أسمنت التكامل في السودان، والذي مازال يمر بمراحل التشغيل الأولية ويعمل على اختراق أسواق التصدير الجاذبة للتغلب على عقبة زيادة الإنتاج عن الاستهلاك التي يشهدها السوق السوداني في الوقت الحالي.

وعلى صعيد شركة أسكوم (الذراع الاستثماري التابع لشركة القلعة في قطاع الجيولوجيا والتعدين) فترجع حصتها من صافي خسائر الأطراف ذات العلاقة إلى توقف العمل بشكل كامل في صناعة الأسمنت حيث تعد أسكوم الشركة الرائدة في تقديم خدمات إدارة عمليات المحاجر لصناعة الأسمنت في السوق المصري، بالإضافة إلى تسجيل خسائر من فروق أسعار العملات الأجنبية وتوقف العمل بمصنع كربونات الكالسيوم وتعطل الأنشطة التصديرية خلال الربع الأول من عام ٢٠١١. وتجدر الإشارة إلى أن مشروعات استكشاف الذهب التابعة لشركة أسكوم في إثيوبيا تواصل تسجيل النتائج الإيجابية إلا أن هذه المشروعات لم تدخل مرحلة الإنتاج حتى الآن.

وتشير الإدارة إلى أن شركة نايل لجيستيكس مازالت مشروعاً جديداً وأنها لم تدخل حيز الربحية حتى الآن نظراً لعدم بلوغ المشروع طاقته الاستيعابية الكاملة بعد. وتتوقع شركة القلعة أن تتخفف خسائر نايل لجيستيكس م تسريع وتيرة بناء أسطول الشركة والمخطط أن يضم ١١٦ بارجة نقل نهري وخاصة بعد ضخ استثمارات جديدة بقيمة ٢١ مليون دولار أمريكي من الشركاء المحدودين. وقد شهدت عمليات شركة نايل لجيستيكس تأثيراً ملحوظاً خلال الربع الأول على خلفية اضطراب العمال بهيئة النقل النهري مما أدى إلى تخفيض ساعات العمل إلى ٨ ساعات فقط يومياً مقارنة بالمعدل الطبيعي الذي يبلغ ٢٤ ساعة على مدار اليوم، فضلاً عن تراجع حركة النقل النهري خلال الربع الأول مقارنة بتقديرات ما قبل الثورة.

وأخيراً سجلت عمليات شركة طاقة عربية (الذراع الاستثمار التابع لشركة القلعة في قطاع توزيع الطاقة) ارتفاعاً بنسبة ٥٣% في الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك والتي وصلت إلى ٧١.٧ مليون جم خلال الربع الأول وذلك على الرغم من استمرار موجة الاضطراب التي يشهدها السوق.

مصرفات التشغيل

انخفضت مصرفات التشغيل المسجلة بالنتائج المالية المجمعة لشركة القلعة بنسبة ٥٦.٣% مقارنة بالربع السابق حيث وصلت إلى ٧.٢ مليون دولار أمريكي (٤٣.١ مليون جم)، ويرجع هذا الانخفاض إلى تراجع مصرفات التشغيل على مستوى شركة القلعة منفردة فضلاً عن انخفاض المصرفات 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

وصل صافي تكلفة التمويل خلال الربع الأول من عام ٢٠١١ إلى ٣.١ مليون دولار أمريكي (١٨.٣ مليون جم) وذلك مقارنة مع صافي دخل بقيمة ٢٠ مليون دولار أمريكي (١١.٩٤ مليون جم) خلال نفس الربع من العام الماضي.

جدير بالذكر أن شركة القلعة تواصل الالتزام بسداد القروض التي حصلت عليها (المسجلة ضمن النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة) علماً بأن الشركة لا تسجل في الوقت الحالي دخل الفوائد من استثمارها في سندات المشروعات المضمحلة في قطاع البترول والغاز الطبيعي.

سابعاً . ملخص الأداء المالي

قائمة الدخل غير المجمعة

الربع الأول ٢٠١١	الربع الأخير ٢٠١٠	الربع الأول ٢٠١٠	مليون جنيه مصري
١٥.٩٢	٢٣.٨٨	٢٤.٧٨	أتعاب الاستشارات
-	-	-	مكافآت حسن الأداء
-	١٦.٢٤	٩.٥٨	أرباح مالية من بيع الاستثمارات
-	-	٢.٤٠	إيرادات توزيعات الأرباح
-	-	٥.٤٩	إيرادات أخرى
١٥.٩٢	٤٠.١٢	٤٢.٢٥	إجمالي الإيرادات
(٣٠.٦٩)	(٥٥.٥٣)	(٤٩.٤٥)	مصروفات التشغيل
-	٢.٤٨	(٠.١٧)	مستحقات مقابل الإدارة
(٥.٧١)	(٣.١٨)	(٣.٤٦)	فرق سعر العملة وغيرها
-	(٣٣.٠٢)	-	اضمحلال في استثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة
-	(٨٢.٦٦)	-	اضمحلال في المستحق على الأطراف ذات العلاقة
(٢٣.٤٧)	(١٣١.٧٩)	(١٠.٨٣)	الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك
(١.٢٠)	(٢.١٢)	(٢.١٧)	الإهلاك
(٢٤.٦٧)	(١٣٣.٩١)	(١٣.٠٠)	الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد
-	١٠.٢٠	-	إيرادات من بيع أصول ثابتة
(٢.٠١)	(٢٢.٨٤)	١٤.٠٠	صافي الفائدة
-	(١٧٣.٥٦)	-	المخصصات
(٢٦.٦٨)	(٣٢٠.١١)	٠.٩٩	الأرباح / الخسائر قبل خصم الضرائب
-	١.٤٠	-	ضرائب الدخل
٠.٠٤	٠.١٦	٠.٥٢	ضرائب مؤجلة
(٢٦.٦٤)	(٣١٨.٥٦)	١.٥١	الأرباح / الخسائر بعد خصم الضرائب

^٦ تدفع شركة القلعة لشركة Citadel Capital Partners أتعاب إدارة بقيمة ١٠% من صافي ارباح الشركة تطبيقاً لإتفاق بتاريخ ١ يناير ٢٠٠٨ و سيظل سريان هذا الإتفاق في حالة إمتلاك Citadel Capital Partners ١٥% او اكثر من اسهم شركة القلعة الممتازة.

الميزانية غير المجمعة

الربع الأول ٢٠١١	العام المالي ٢٠١٠	مليون جنيه مصري	
٣٠.٧٩	٣١.٦٩		أصول ثابتة (صافي)
٤,١٩٤.٦٤	٤,٠٩٥.٤٩		استثمارات ^٧
٥٠٦.٤٤	٥٠٩.٠٨		سندات
١.٧٥	١.٧٢		ضرائب مؤجلة على أصول
٤,٧٣٣.٦٢	٤,٦٣٧.٩٨		إجمالي الأصول غير المتداولة
١١٣.٢٨	١٢٢.٤٣		مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى
٣٥٥.١١	٣٠٧.٤١		الأطراف ذات العلاقة – القروض
٢١١.٤٥	١٤٨.٦٦		النقدية وما في حكمها
٦٧٩.٨٤	٥٧٨.٥١		إجمالي الأصول المتداولة
٥,٤١٣.٤٥	٥,٢١٦.٤٩		إجمالي الأصول
٣,٣٠٨.١٣	٣,٣٠٨.١٣		رأس المال المدفوع
٨٩.٥٨	٨٩.٥٨		الإحتياطي
(٧٥.٤٠)	٢٢٢.٩٣		أرباح محتجزة
(٢٦.٦٤)	(٢٩٨.٣٢)		أرباح / خسائر الفترة
			توزيعات الأرباح
٣,٢٩٥.٦٧	٣,٣٢٢.٣١		إجمالي حقوق الملكية
١,٠٢١.٨٩	٨٦٥.٧٥		قروض طويلة الأجل
-	-		غيرها
١,٠٢١.٨٩	٨٦٥.٧٥		إجمالي الالتزامات غير المتداولة
١١٣.٥٤	٩٦.١٩		الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل
٧٦٩.٣٨	٧٠٥.٩٥		مستحق لشركة CCP
٢١٢.٩٧	٢٢٦.٢٩		أرصدة مدينة أخرى
١,٠٩٥.٨٩	١,٠٢٨.٤٣		إجمالي الالتزامات المتداولة
٥,٤١٣.٤٥	٥,٢١٦.٤٩		إجمالي حقوق الملكية والالتزامات

^٧ تصنف إستثمارات شركة القلعة في القوائم المالية الغير مجمعة والمراجعة للربع الأخير من عام ٢٠١٠ تحت البنود التالية: الإستثمارات المتاحة للبيع (٢٦.٤ مليون جم)، الإستثمارات في شركات المجموعة (٢.٦٩٨ مليار جم)، Payment for Investments (١.٥٩ مليار جم)، استثمارات أخرى (٣٨١.٩٥ مليون جم). وينتج عن هذا إجمالي استثمارات بقيمة ٤.٧٠١ مليار جم (استثمارات + سندات).

قائمة الدخل المجمعة

الربع الأول ٢٠١١	الربع الأخير ٢٠١٠	الربع الأول ٢٠١٠	مليون جنيه مصري
١٥.٥٤	٢٤.١٣	٢٢.٩٣	أتعاب الاستشارات
٠.٠	٣٢.٧٣	١٢.٩٢	أرباح مالية من بيع الاستثمارات
- ٦٣.٦٢	- ٦٨.٣٦	- ٦.٦٥	حصة الشركة في (خسائر) أرباح شركات
٠.٠	٦.٥٨	٤.٤٤	إيرادات أخرى
- ٤٨.٠٨	- ٤.٩٢	٣٣.٦٤	إجمالي الإيرادات
- ٤٣.١٢	- ٩٨.٧٥	- ٧٥.٨٢	مصروفات التشغيل
- ٠.٦٥	٠.٣٥	- ١.١٩	مصروفات أخرى
-	- ٨٦١.٨٦	-	اضمحلال
- ٩١.٨٥	- ٩٦٥.١٧	- ٤٣.٣٧	الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والاستهلاك
- ١.٢١	- ٢.١٨	- ٢.٧٢	الإهلاك
- ٩٣.٠٦	- ٩٦٧.٣٥	- ٤٦.٠٩	الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة
- ١٨.٢٨	- ٢٨.١	١١.٩٤	إيرادات (تكلفة) التمويل - بالصافي
-	- ٢٠٦.١٤	-	مخصصات
- ١١١.٣٤	- ١,٢٠١.٦٥	- ٣٤.١٥	الأرباح قبل خصم الضرائب
٠.٣	٠.٦٧	٠.٥٢	ضرائب مؤجلة
٠.٠٠	١.٤٠	- ٠.٠٥	ضرائب على الدخل الحالية
- ١١١.٣٠	- ١,١٩٩.٥٨	- ٣٣.٦٨	صافي أرباح العمليات المستمرة بعد الضرائب
			نتائج العمليات المنتهية بالصافي
- ١١١.٣٠	- ١,١٩٩.٥٨	- ٣٣.٦٨	أرباح الفترة
- ١٠٨.٤٥	- ١,١٩٩.١٧	- ٣١.٣٤	حقوق الأغلبية
- ٢.٨٥	- ٠.٤٢	- ٢.٣٤	حقوق الأقلية
- ١١١.٣٠	- ١,١٩٩.٥٨	- ٣٣.٦٨	صافي أرباح

الميزانية المجمعة

الربع الأول ٢٠١١	العام المالي ٢٠١٠	مليون جنيه مصري	
١٤٥.٤٥	١٤٦.٣٥		أصول ثابتة (صافي)
-	-		أصول غير ملموسة
٣,٦٤٠.١٠	٣,٦٠٧.٦٨		إستثمارات
٥٦٤.٦٠	٥٣٨.٠٩		سندات
١.٧٦	١.٧٢		أصول ضريبية مجمعة
٤,٣٥١.٩١	٤,٢٩٣.٨٤		إجمالي الأصول غير المتداولة
-	-		مخزون
٢٣.١٣	٢٠.٣٠		إستثمارات
١٢٨.٢٨	١٤٨.١٥		مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى
٤٠٥.٠٠	٣٧٧.٩٧		الأطراف ذات العلاقة - القروض
٢٢٠.٩٠	١٦٢.٦٢		النقدية وما في حكمها
٧٧٧.٣٠	٧٠٩.٠٣		إجمالي الأصول المتداولة
٥,١٢٩.٢١	٥,٠٠٢.٨٨		إجمالي الأصول
٣,٣٠٨.١٣	٣,٣٠٨.١٣		رأس المال المدفوع
١٨١.٧٥	١٣٢.٣٥		احتياطات
-١,٠٩٦.٨٩	٢٧٣.٦٨		أرباح محتجزة
-١٠٨.٤٥	-١,٣٥٤.٩٠		صافي (خسائر) أرباح الفترة / العام
٢,٢٨٤.٥٣	٢,٣٥٩.٢٦		إجمالي حقوق ملكية مساهمي الشركة
١٩٥.١١	١٩٧		حقوق الأقلية
٢,٤٧٩.٦٥	٢,٥٥٦.٢٦		إجمالي حقوق الملكية
١,٣٢٤.٢١	١,١٥٥.٩٢		قروض طويلة الأجل
٧١.٧٥	٧٤.١٣		التزامات طويلة الأجل
١,٣٩٥.٩٦	١,٢٣٠.٠٦		إجمالي الالتزامات غير المتداولة
١١٣.٥٤	٩٦.١٩		الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل
٧٦٩.٦٨	٧٠٧.٥٤		مستحق لشركة CCP
١٦١.١٦	١٩٢.٣٨		دائنون وأرصدة دائنة أخرى
٢٠٩.٢١	٢٢٠.٤٥		مخصصات ومطالبات متوقعة
١,٢٥٣.٦٠	١,٢١٦.٥٦		إجمالي الالتزامات المتداولة
٥,١٢٩.٢١	٥,٠٠٢.٨٨		إجمالي حقوق الملكية والالتزامات

عن شركة القلعة ش.م.م. شركة القلعة (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA) هي الشركة الرائدة في مجال الاستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا، وتقوم الشركة ببناء الاستثمارات الإقليمية التابعة في صناعات منتقاة من خلال عمليات الاستحواذ وإعادة الهيكلة وتأسيس 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 ٨.٧ مليار دولار أمريكي في ١٥ مجال صناعي متنوع من بينها التعدين والأسمدة والنقل والأغذية والطاقة في أنحاء ١٤ دولة. ومنذ عام ٢٠٠٤، نجحت شركة القلعة في تحقيق عوائد نقدية للمستثمرين تقدر بأكثر من ٢.٢ مليار 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 مؤسسة برايفت إكويتي إنترناشيونال خلال الفترة من ٢٠٠٦ إلى ٢٠١١. وللحصول على المزيد من المعلومات يرجى زيارة الموقع الإلكتروني: www.citadelcapital.com

للاستعلامات الإعلامية	للاستعلامات الإستثمارية
السيدة/ غادة حمودة رئيس قطاع الإتصالات والهوية المؤسسية.	السيد/ عمرو القاضي رئيس علاقات المستثمرين
ghammouda@citadelcapital.com	akadi@citadelcapital.com
هاتف: +٢٠٢ ٢٧٩-١٤٤٤٠	هاتف: +٢٠٢ ٢٧٩-١٤٤٤٠
فاكس: +٢٠٢ ٢٧٩-١٤٤٤٨	فاكس: +٢٠٢ ٢٧٩-١٤٤٤٨
محمول: +٢٠٢ ٠١٦-٦٦٢-٠٠٠٢	
	السيدة/ هبة الطويل مدير علاقات المستثمرين
	heltawil@citadelcapital.com
	هاتف: +٢٠٢ ٢٧٩-١٤٤٣٩
	فاكس: +٢٠٢ ٢٧٩-١٤٤٤٨

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"، "يلتمس"، "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.

--نهاية البيان--