

تقرير مجلس الإدارة

شركة القلعة تعلن نتائج السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

القاهرة في ٩ مايو ٢٠١٣ - انعقد مساء اليوم اجتماع مجلس إدارة شركة القلعة للاستشارات المالية (كود التداول في البورصة المصرية CCAP.CA) - الشركة الاستثمارية الرائدة في أفريقيا والشرق الأوسط وتبلغ قيمة استثماراتها ٩,٥ مليار دولار أمريكي - حيث قام مجلس الإدارة باعتماد القوائم المالية المجمعة وغير المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢.

ركزت شركة القلعة في ذلك العام الحافل على خفض المخاطر وترشيد المصروفات التشغيلية، وذلك بالتوازي مع دعم الخطط الاستثمارية في عدد من الشركات التابعة ذات إمكانات النمو الجذابة، والتي تستفيد كثيرًا من الخصائص الاقتصادية الكلية للمنطقة، وأبرزها توقعات تحرير قطاع الطاقة وإصلاح نظام الدعم في مصر.

بلغ إجمالي الإيرادات من الشركات الاستثمارية التابعة التي بدأت النشاط، البالغ عددها ٨ شركات استثمارية، ٥,١ مليار جم خلال عام ٢٠١٢، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٤,٤%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١١,٤ مليون جم خلال نفس الفترة، مقابل الخسائر التشغيلية بقيمة ٠,١ مليون جم خلال عام ٢٠١١.

وقد ساهمت جهود القلعة في تنفيذ الإغلاق المالي لمشروع الشركة المصرية للتكرير بقيمة ٣,٧ مليار دولار أمريكي في منتصف عام ٢٠١٢ - في واحدة من أكبر صفقات التمويل في أفريقيا على الإطلاق والأكثر من نوعها في مصر منذ عام ٢٠٠٧. وجاء ذلك بالتوازي مع بدء الإنتاج التجريبي من مصنع الأسمنت الجديد الذي أقامته شركة أسيك للأسمنت في محافظة المنيا بتكلفة ٣٦٠ مليون دولار أمريكي، ومن المتوقع أن يبدأ الإنتاج الفعلي في منتصف عام ٢٠١٣، فضلاً عن التطورات التشغيلية الملحوظة باستثمارات قطاع الزراعة والصناعات الغذائية في كل من مصر والسودان وجنوب السودان، ومشروعات قطاع النقل والدعم اللوجستي من خلال شركة نايل لوجستيكس في مصر وشركة سكك حديد ريفت فالي في كينيا وأوغندا.

وتأتي هذه التطورات انساقاً مع خطط شركة القلعة نحو التحول إلى شركة استثمارية قابضة، والتركيز على عدد أصغر من الشركات التابعة ذات إمكانات النمو الهائلة في خمس قطاعات إستراتيجية جذابة، وتحديدًا قطاعات الطاقة، والزراعة والصناعات الغذائية، والنقل والدعم اللوجستي، والتعدين، والأسمنت والإنشاءات، وذلك بغرض تعزيز قدرة الشركة على خلق وتعظيم القيمة للمساهمين خلال المرحلة المقبلة.

وعلى صعيد النتائج المالية، اتسم عام ٢٠١٢ بغياب عمليات التخارج ومن ثم سجلت النتائج المالية غير المجمعة صافي خسائر بقيمة ٦٦,٤ مليون جم، وهو تحسن سنوي بمعدل ٣٩,٧% عن صافي الخسائر المسجلة خلال العام السابق والتي بلغت ١١٠,١ مليون جم.

وبلغت الإيرادات التشغيلية لشركة القلعة ١٢٤,٣ مليون جم خلال عام ٢٠١٢، وهو نمو سنوي بمعدل ٧٨,٩% عن إيرادات العام السابق والتي بلغت ٦٩,٥ مليون جم، علماً بأن إيرادات عام ٢٠١٢ تتوزع بواقع ٨٨,١ مليون جم من أتعاب الاستشارات و ٣٦,٢ مليون جم من الإيرادات الأخرى المسجلة خلال الربع الأخير من العام.

وسجلت النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ٧٠٢,٤ مليون جم خلال العام المالي ٢٠١٢، حيث بلغت الخسائر التشغيلية خلال نفس الفترة ٣٤٩,٩ مليون جم. ويرجع بصورة أساسية إلى حصة القلعة من الخسائر غير النقدية من فروق أسعار العملة التي تكبدها مصنع أسمنت التكامل في السودان، فضلاً عن ارتفاع الخسائر المجمعة من شركة وفرة، والتي بدأت القلعة تجميع نتائجها المالية بالكامل خلال عام ٢٠١٢.

تجدر الإشارة إلى أن شركات المجموعة نجحت خلال عام ٢٠١٢ في استعادة معدلات أداء ما قبل الثورة وهو ما تعتبره الإدارة نقطة تحول هامة، وذلك بفضل الإدارة الرشيدة والقدرة على مواكبة الاضطرابات الاقتصادية والسياسية التي خيمت على المشهد المصري خلال الفترة الماضية.

وتتطلع الإدارة حاليًا إلى تسريع وتيرة التنمية في عدد من المشروعات الرئيسية مع ضخ الاستثمارات الرأسمالية المتاحة من حزمة تمويل أوبيك بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي. وتتسق هذه الخطوة مع اتجاه الإدارة لزيادة حصة القلعة في بعض الاستثمارات الرئيسية ومد أجل تلك الاستثمارات سعيًا إلى تحقيق أعلى عائد للشركاء المحدودين والمستثمرين في أسهم القلعة على حد سواء.

وفيما يلي استعراض إضافي لأداء شركة القلعة والنتائج المالية المجمعة وغير المجمعة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢، بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لأحداث ونتائج الربع الثاني من العام.

أهم مؤشرات العام المالي ٢٠١٢

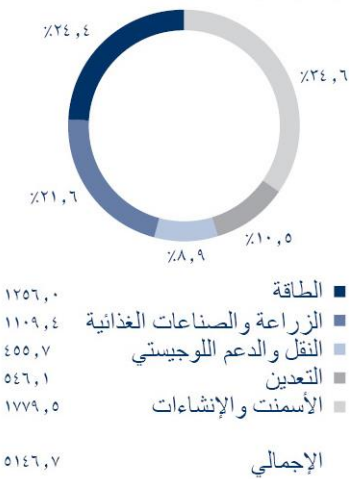
- بلغت الاستثمارات الرئيسية من الموارد الذاتية لشركة القلعة ١١٥٥ مليون دولار أمريكي في ختام ٢٠١٢، وهي زيادة بواقع ٢١٤,٧ مليون دولار أمريكي خلال العام، وزيادة بواقع ٤٨,٢ مليون دولار أمريكي خلال الربع الأخير.
- بلغ إجمالي الإيرادات من الشركات الاستثمارية التابعة التي بدأت النشاط، البالغ عددها ٨ شركات استثمارية، ٥١٤٦,٧ مليون جم في ختام عام ٢٠١٢ على خلفية تحسن أداء استثمارات قطاعي الطاقة والأغذية. ويمثل ذلك تراجعاً بمعدل ٤,٤% عن عام ٢٠١١ نتيجة انخفاض إيرادات مجموعة أسيك القابضة (المساهم الأكبر في إجمالي الإيرادات حيث بلغت إيرادات المجموعة ١٧٧٩,٥ مليون جنيه مصري)، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى تراجع إيرادات قطاع الإنشاءات بالمجموعة الذي يعاني من توقف عدد من المشروعات وتأخر بدء مشروعات أخرى بسبب الأحداث التي تشهدها مصر والمنطقة.

• بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك من الشركات الاستثمارية التابعة التي بدأت النشاط ١١١,٤ مليون جم - مقارنة مع صفر خلال العام السابق - بفضل التطورات التشغيلية الأخيرة واستمرار العمل بسياسة خفض المصروفات.

• **استثمارات الطاقة:** بلغت الإيرادات المجمعة ١٢٥٦ مليون جم خلال عام ٢٠١٢، وهو نمو سنوي بمعدل ٠,٨%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٣٥,٧ مليون جم، وهو انخفاض بمعدل ٩,٥% خلال نفس الفترة، نظراً لتأجيل بعض الأعمال المسندة إلى نشاط إنشاءات الغاز الطبيعي تأثراً بالأوضاع السلبية الراهنة. وقد شهد عام ٢٠١٢ تحقيق عدد من الإنجازات الهامة في استثمارات قطاع الطاقة، أبرزها إتمام الإغلاق المالي لمشروع المصرية للتكرير بقيمة ٣,٧ مليار دولار أمريكي، في صفقة هي الأكبر من نوعها في مصر منذ عام ٢٠٠٧ والأكبر في أفريقيا خلال العام، فضلاً عن تحقيق زيادة قدرها ٢٨% في معدلات توليد الكهرباء بمشروعات شركة طاقة عربية.

• **استثمارات الزراعة والصناعات الغذائية:** بلغت الإيرادات المجمعة ١١٠٩,٤ مليون جم خلال عام ٢٠١٢، وهو نمو سنوي بمعدل ١,٩%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٧١,٥ مليون جم، وهو نمو بمعدل ٣٢,٧% خلال نفس الفترة، نظراً لطرح المنتجات الجديدة من شركة الرشيد الميزان وبدء التجديدات الشاملة بخطط إنتاج شركة إنجوي.

إجمالي الإيرادات حسب القطاع الصناعي -
العام المالي ٢٠١٢
(مليون جم)



- **استثمارات النقل والدعم اللوجيستي:** بلغت الإيرادات المجمعة ٤٥٥,٧ مليون جم خلال عام ٢٠١٢، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٦,٨%، بينما بلغت الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٣١,٤ مليون جم. قامت سكك حديد ريفت فالي بزيادة سرعة النقل بمعدل ٣٠% مع تشغيل العربات المجددة، علماً بأن التوقف الجزئي بقطارات الشركة لإجراء أعمال الصيانة تسبب في انخفاض إيرادات الشركة بمعدل ١١%. وتعمل شركة نايل لجيستيكس على تنمية الشبكة المتكاملة من خدمات النقل النهري والدعم اللوجيستي لتعزيزاً لقدرتها على الاستفادة من تقليل الدعم على المنتجات البترولية بالسوق المصري في المستقبل.

- **استثمارات قطاع التعدين:** بلغت الإيرادات المجمعة ٥٤٦,١ مليون جم خلال عام ٢٠١٢، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٥,٣% نتيجة توقف العمل لدى العديد من عملاء نشاط إدارة المحاجر لمصانع الأسمنت. وتضاعفت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لشركة أسكوم لتصنيع الكاربونات والكيماويات بمعدل ١٢ مرة، حيث قامت الشركة بتصدير ٦٠% من إنتاجها، وبدأت الإنتاج التجريبي من خط الإنتاج الجديد لتصنيع كاربونات الكالسيوم بدرجات ناعم وشديد النعومة سعياً لتلبية الطلب العالمي في أسواق الدهانات والبوليمر والبتروكيماويات. وبدأت شركة جلاس روك للمواد العازلة عمليات الإنتاج والتصدير خلال عام ٢٠١٢.

- **استثمارات الأسمنت والإنشاءات:** بلغت الإيرادات المجمعة ١٧٧٩,٥ مليون جم خلال عام ٢٠١٢، وهو انخفاض سنوي بمعدل ١٠,٢%. وقد بدأت شركة أسيك للأسمنت خلال عام ٢٠١٢ تشغيل المصنع الجديد التابع لشركة أسيك المنيا (الشركة العربية الوطنية للأسمنت سابقاً)، والذي بلغت تكلفته الاستثمارية ٣٦٠ مليون دولار أمريكي. وحقت الشركة أرباحاً تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٧٦,٨ مليون جم خلال العام المالي ٢٠١٢، مقارنة بالخسائر التشغيلية المسجلة بنتائج العام السابق والتي بلغت ١٠٤,٣ مليون جم.

ملحوظة هامة

في ضوء خطة القلعة للتحويل إلى شركة استثمارية تمتلك ١٠ شركات تابعة في ٥ قطاعات استراتيجية، قامت الشركة بإدخال بعض التعديلات على أسلوب إعداد التقارير، بما يناسب نموذج الأعمال الجديد، وذلك على النحو التالي:

- **خفض التركيز على تحليل القوائم المالية غير المجمعة،** والتي تعكس أداء شركات الاستثمار المباشر بصورة دقيقة حيث تحقق هذه الشركات إيراداتها من الأتعاب الاستشارية، والأرباح الرأسمالية على الاستثمارات، ومكافآت حسن الأداء.
- **خفض التركيز على تحليل القوائم المالية المجمعة،** والمخطط أن تصبح مؤشرًا للأداء المالي للشركة بصورة أكثر دقة بعد إتمام التحويل الإستراتيجي إلى شركة استثمارية قابضة، غير أن القوائم المالية المجمعة في الوقت الحالي لا تعكس بصورة دقيقة أداء الشركات التابعة المقرر الاحتفاظ بها تحت مظلة شركة القلعة عقب بيع الاستثمارات والأصول غير الرئيسية في غضون السنوات الثلاث المقبلة، علماً بأن هذا التقرير يهدف إلى استعراض الإيرادات والأرباح التشغيلية المجمعة من الشركات الاستثمارية التابعة التي بدأت النشاط، والبالغ عددها ٨ شركات.
- **سوف تقوم شركة القلعة بتحليل الأداء التشغيلي للشركات الاستثمارية التابعة في القطاعات المختلفة،** عبر استعراض الإيرادات والأرباح التشغيلية المحققة في كل قطاع بشكل منفصل.

❖ الطاقة	:	شركة طاقة عربية	شركة توازن
❖ الزراعة والصناعات الغذائية	:	مجموعة جذور	شركة وبرة
❖ النقل والدعم اللوجستي	:	شركة نايل لوجستيكس	شركة أفريكا ريل وايز
❖ التعدين	:	شركة أسكوم	
❖ الأسمت والإتشاء	:	مجموعة أسبك القابضة	

يمكن الاطلاع على القوائم المالية المجمعة وغير المجمعة لشركة القلعة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢، مع تحميل نسخة إلكترونية عبر زيارة الموقع الإلكتروني ir.citadelcapital.com

تطورات عام ٢٠١٢ والنظرة المستقبلية

ركزت شركة القلعة خلال عام ٢٠١٢ على خفض المخاطر الاستثمارية بالمشروعات الجديدة. وقامت بضخ مبالغ استثمارية بصورة تدريجية في عدد من شركات المجموعة، ويشمل ذلك توظيف حزمة التمويل التي حصلت عليها من مؤسسة أوبيك الأمريكية بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي.

وصاحب ذلك تكثيف العمل بسياسة خفض المصروفات التشغيلية وترشيد النفقات، تماشيًا مع خطة التحول الاستراتيجي لنموذج الأعمال حتى تصبح القلعة الشركة الاستثمارية الرائدة في أفريقيا والشرق الأوسط عبر التحكم بعشر شركات استثمارية ذات إمكانيات نمو جذابة.

وعلى هذه الخلفية، نجحت شركة القلعة خلال عام ٢٠١٢ في تحقيق الأهداف الآتية:

- تنفيذ الإغلاق المالي لمشروع الشركة المصرية للتكرير في صفقة هي الأكبر من نوعها بالشرق الأوسط وأفريقيا خلال العام؛
- بدء الإنتاج التجريبي من مصنع الأسمنت الجديد التابع لشركة أسيك المنيا؛
- توفير التمويل اللازم لاستيراد ٢٤٠٠ بقرة حلابة كجزء من الخطط التوسعية بمزارع دينا، مع استلام الدفعة الأولى التي بلغ عددها ألف رأس من الأبقار الحوامل؛
- بدء تصدير مواد البناء الصديقة للبيئة من إنتاج مصنع الصوف الصخري والصوف الزجاجي التابع لشركة أسكوم؛
- تنفيذ التوسعات التشغيلية في عمليات النقل النهري وزيادة أسطول شركة نايل لوجيستكس بواقع ٤ بارجات مدفوعة جديدة ووحدين دافعتين؛
- افتتاح خط الإنتاج الجديد بمصنع كاربونات الكالسيوم سعيًا لتلبية الطلب العالمي في أسواق الدهانات والبوليمر والورق.

وقد لاقت هذه الإنجازات استحسان السوق بصورة ملحوظة حيث ارتفع سهم الشركة بأكثر من ٤٧% خلال عام ٢٠١٢. ولكن الفترة الماضية لم تخل من التحديات، وخاصة فيما يتعلق بخطة شركة القلعة للتخارج من بعض المشروعات الاستثمارية غير الرئيسية. وتجدر الإشارة في هذا الصدد إلى أن شركة القلعة تتربح تحسن الأوضاع الكلية بالمنطقة، وتلتزم في هذه الأثناء بالعمل على تنمية تلك الشركات وزيادة جوداها الاستثمارية من أجل تعظيم القيمة للمساهمين والشركاء الاستثماريين في المستقبل.

وقد أثبتت التطورات الكلية التي طرأت على المشهد الاقتصادي خلال عام ٢٠١٢ صحة توقعات شركة القلعة، حيث استفادت شركات المجموعة من عدة عوامل أبرزها انخفاض قيمة الجنيه المصري، وتكرار أزمة الطاقة (الكهرباء والوقود، وخاصة الدولار)، وانخفاض احتياطي النقد الأجنبي، وتفاقم عجز الموازنة العامة في مصر.

وتتوقع شركة القلعة أن تؤدي سياسات تحرير أسعار الطاقة إلى زيادة معدلات الإمداد في السوق المحلي، وذلك مع استفادة الأنشطة التصديرية من انخفاض العملة المحلية.

وترتكز أهداف شركة القلعة للعام الجديد على تحقيق المزيد من التقدم فيما يتعلق بخطة بيع الاستثمارات غير الرئيسية، مع الاستحواذ على حصص الأغلبية الشركات التابعة الرئيسية البالغ عددها ١٠ شركات.

المشروعات الجديدة

الخطوة القادمة	تطورات عام ٢٠١٢		
بدء التشغيل في عام ٢٠١٦	تنفيذ الإغلاق المالي في يونيو ٢٠١٢، واستكمال الأعمال الهندسية في ٢٠١٣	الشركة المصرية للتكرير (منشأة تكرير متطورة باستثمارات تبلغ ٣,٧ مليار دولار)	✓
بدء الإنتاج الفعلي خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٣	بدأ الإنتاج التجريبي في ختام ٢٠١٢	شركة أسيك المنيا (مصنع أسمنت جديد بتكلفة استثمارية ٣٦٠ مليون دولار)	✓
الإغلاق المالي خلال عام ٢٠١٣	تأمين الدعم الحكومي للمشروع ودراسة الحلول التمويلية المتاحة في الوقت الحالي	شركة أسيك للأسمنت الجزائر (مصنع أسمنت جديد بتكلفة استثمارية ٤١٠ مليون دولار)	
توقيع عقد الامتياز النهائي	العمل على تأمين الموافقات الرقابية لعقد الامتياز	شركة مشرق (محطة مستودعات بترولية وخدمات تموين السفن)	

ملخص أداء الشركات الاستثمارية الرئيسية التي بدأت النشاط (مليون جم)

الطاقة	الإيرادات		الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك		معدل نمو الإيرادات		معدل اختلاف الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك		حصة ملكية شركة القلعة
	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٢	
طاقة عربية	١١٥٧,٤	١١٤٠,١	١٤٧,٢	١٣١,٥	(١,٥)٪	(١٠,٧)٪	٪٣٣,٨٤		
توازن	٨٩,٢	١١٥,٩	٢,٧	٤,٢	٪٢٩,٩	٪٥٣,٣	٪٤٧,٨٨		
الإجمالي	١٢٤٦,٦	١٢٥٦,٠	١٤٩,٩	١٣٥,٧	٪٠,٨	(٩,٥)٪			
الزراعة والصناعات الغذائية									
جذور	١٠٨٨,٤	١١٠٩,٤	٥٣,٩	٧١,٥	٪١,٩	٪٣٢,٧	٪١٩,٩٥		
وفرة*	غير متاح	٧,١	غير متاح	(٦٧,٠)	غير متاح	غير متاح	٪١٠٠		
الإجمالي	١٠٨٨,٤	١١٠٩,٤	٥٣,٩	٧١,٥	٪١,٩	٪٣٢,٧			
النقل والدعم اللوجستي									
نايل لوجيستيكس	٢٨,٥	٤٦,٠	(٤١,٧)	(٤٧,٣)	٪٦١,٥	(١٣,٤)٪	٪٣٢,١٠		
أفريكا ريل وايز**	٤٦٠,٦	٤٠٩,٧	(٧٢,٢)	(٨٤,١)	(١١,٠)٪	(١٦,٥)٪	٪٢٨,١٩		
الإجمالي	٤٨٩,١	٤٥٥,٧	(١١٣,٩)	(١٣١,٤)	(٦,٨)٪	(١٥,٤)٪			
التعدين									
أسكوم	٥٧٦,٧	٥٤٦,١	٢١,٤	(٣,٨)	(٥,٣)٪	(١١٧,٨)٪	٪٣٩,٢٢		
الإجمالي	٥٧٦,٧	٥٤٦,١	٢١,٤	(٣,٨)	(٥,٣)٪	(١١٧,٨)٪			
الأسمت والإنشاءات									
أسيك للأسمت	٨٧٧,٨	٨٢١,٥	(١٠٤,٣)	٧٦,٨	(٦,٤)٪	٪١٧٣,٦	٪٥٤,٧٨		
الإنشاءات / إدارة مصانع الأسمت	١٤٩٨,٨	١٢٥٩,٠	٣٦,١	١٧,٠	(١٦,٠)٪	(٥٢,٩)٪	٪٥٤,٧٨		
الإجمالي [‡]	١٩٨٠,٦	١٧٧٩,٥	(١١١,٤)	٣٩,٤	(١٠,٢)٪	٪١٣٥,٤			
الإجمالي العام	٥٣٨١,٥	٥١٤٦,٧	(٠,١)	١١١,٤	(٤,٤)٪	٪١٥٩١,٤			

* نظرًا لأن شركة وفرة تعد أحد المشروعات الجديدة التي بدأت النشاط مؤخرًا وما زالت تمر بمراحل النشأة المبكرة، فإن الإدارة تفضل استبعاد نتائج الشركة عن عامي ٢٠١١ و ٢٠١٢ من الإجمالي والإجمالي المركب.

** الأرقام المتضمنة في نتائج شركة أفريكا ريل وايز لعامي ٢٠١١ و ٢٠١٢ تم تحويلها من الدولار الأمريكي إلى الجنيه المصري باستخدام متوسط سعر الصرف (١ دولار : ٥,٩٠ جم في عام ٢٠١١ -- ١ دولار : ٦,٠٥ جم في عام ٢٠١٢).

[‡] يتم جميع الإجمالي من استثمارات قطاع الأسمت والإنشاءات استنادًا إلى القوائم المالية المجمعة لمجموعة أسيك القابضة والتي يتم إعدادها بمعزل عن تأثير العمليات بين الأطراف ذات العلاقة.

قطاع الطاقة

تضم استثمارات شركة القلعة في قطاع الطاقة: شركة طاقة عربية (توزيع الطاقة) وشركة توازن (تدوير الخلفات الزراعية والصلبة واستخدام الخلفات لإنتاج الطاقة). إلى جانب عدد من المشروعات التي مازالت في حيز التطوير مثل الشركة المصرية للتكرير (تكرير البترول) وشركة مشرق (مستودعات بترولية وخدمات تموين السفن)

المؤشرات الرئيسية لاستثمارات قطاع الطاقة (المشروعات القائمة)

(مليون جم)					
بخلاف ما يشير إلى غير ذلك					
الربع الأخير ٢٠١١	الربع الأخير ٢٠١٢	نسبة التغيير (%)	العام المالي ٢٠١١	العام المالي ٢٠١٢	نسبة التغيير (%)
٣٥٥,٧	٣١٧,٢	(١٠,٨)	١,٢٤٦,٦	١,٢٥٦,٠	٠,٨
٦١,٦	٣٣,٨	(٤٤,٧)	١٤٩,٩	١٣٥,٧	(٩,٥)
٪٢٨	٪٢٤	-	٪٢٣	٪٢٤	-
٣١٩,٣	٢٧٩,٥	(١٢,٥)	١١٥٧,٤	١١٤٠,١	(١,٥)
٤٥,٩	١٩,٣	(٥٨,٠)	١٤٧,٢	٥.١٣١	(١٠,٦)
٣٦,٤	٣٧,٧	٣,٦	٨٩,٢	١١٥,٩	٢٩,٩
١٥,٧	١٤,٥٤	(٧,٤)	٢,٧	٤,٢	٥٥,٦
٥٣,٠	٤٤,٣	(١٦,٥)	١٧٠,١	٢١٨,٣	٢٨,٣
٧٨,٥	٨٥,٩	٩,٤	٣٢٦,١	٣٥٩,٧	١٠,٣
١,٣	١,٢	(٧,٧)	٥,٢	٥,٤	٣,٨
٢٦٧٢٩	١٨٢١٦	(٣١,٨)	٨٣٥٨٢	٨٠١٩٦	(٤,١)
١٠٩٩١٤	٩٢٣٦٨	(١٦,٠)	٤٣١٤٧٣	٣٧٧٠٤٣	(١٢,٥)
١٠٨٥	٦٤٥	(٤٠,٦)	٢٧٩٠	٣٥٢٨	٢٦,٥
١٨	٢٢	-	١٨	٢٢	-
٢٤٥	٢٨٠	١٤,٢	٢٤٥	٢٨٠	١٤,٢
٣٦٦٦٥٥	٤٤٤٨٥٣	٢١,٣	٣٦٦٦٥٥	٤٤٤٨٥٣	٢١,٣
٢١٢٠٣١	٣١٣٦٦٠	٤٧,٩	٣١٧٥٠٦	٥٢١٨٤٦	٦٤,٤

الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع الطاقة

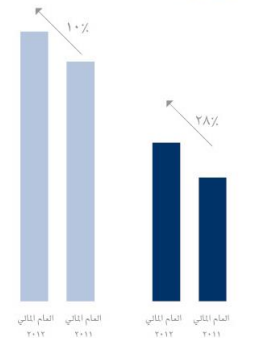
- **الوزن النسبي لقطاع الطاقة من إجمالي الإيرادات - العام المالي ٢٠١٢**
- لم يطرأ تغيير على إيرادات قطاع الطاقة خلال عام ٢٠١٢، غير أن الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك انخفضت بمعدل ٩,٥% خلال نفس الفترة نتيجة إرجاء أعمال الإنشاء في عدد من المشروعات المسندة إلى شركة طاقة عربية تأثراً باضطراب الأوضاع السوقية.



شركة طاقة عربية

- انخفضت إيرادات شركة طاقة عربية بمعدل ١,٥% خلال عام ٢٠١٢، كما انخفضت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال نفس الفترة بمعدل ١٠,٦%. ويرجع ذلك إلى تباطؤ نشاط توزيع الغاز الطبيعي والسولار بسبب أزمة الطاقة في السوق المحلي، مصحوباً بتأخر أعمال الإنشاء في نشاط الهندسة والإنشاءات بالشركة نتيجة للأوضاع الاقتصادية السلبية في مصر وتراجع إقبال العملاء من المنشآت الصناعية والسكنية على التحويل إلى الغاز الطبيعي.

توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية



توليد الطاقة الكهربائية

العام المالي ٢٠١١

العام المالي ٢٠١٢

توزيع الطاقة الكهربائية

العام المالي ٢٠١١

العام المالي ٢٠١٢

- ارتفع نشاط توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية بصورة ملحوظة خلال عام ٢٠١٢ على خلفية إمداد شركة أسمنت جنوب الوادي بالكهرباء، وافتتاح المشروع الجديد E-Styrenics الذي يعد باكورة استثمارات شركة طاقة عربية في قطاع البتروكيماويات، فضلاً عن زيادة نسبة الإشغال في منطقة نيق القريبة من مطار شرم الشيخ الدولي حيث بدأت شركة "طاقة كهرباء" تشغيل محطة توزيع جديدة تعمل بطاقة ١٢٠ ميغا فولت أمبير (قابلة للزيادة إلى ١٦٠ ميغا فولت أمبير، مع إمكانية الوصول إلى ٣٧٥ ميغا فولت أمبير).

- يتصدر نشاط توزيع الغاز الطبيعي المركز الأول بين أنشطة طاقة عربية من حيث التدفقات النقدية، حيث حقق نمواً بمعدل ٣,٨% خلال عام ٢٠١٢ مع زيادة المبيعات إلى العملاء من المشروعات الصناعية والمنشآت السكنية. ساهمت هذه التطورات في تنمية إيرادات بمعدل ٨,٨%، وزيادة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٩,٩%، وذلك على الرغم من نقص الإمدادات وتوقف التوريدات إلى عدد من مصانع الأسمت لمواجهة الأحمال الزائدة على الشبكة القومية للغاز الطبيعي وفقاً لتوجيهات الجهات الرقابية المختصة.

- أدى تراجع إقبال المشروعات الصناعية والسكنية على التحويل إلى الغاز الطبيعي خلال عام ٢٠١٢ إلى انكماش قدره ٤,١% في قاعدة عملاء نشاط إنشاءات الغاز الطبيعي، وصاحب ذلك إرجاء أعمال الإنشاء في عدد من المشروعات المسندة إلى الشركة تأثراً بتداعيات المشهد الاقتصادي والسياسي.

- افتتح نشاط التسويق ٤ محطات جديدة تحت علامة "طاقة عربية" خلال عام ٢٠١٢. ونجحت جهود التسويق في تنمية مبيعات البنزين خلال الربع الأخير من العام، ورغم المعوقات العديدة التي واجهت الشركة على مدار عام ٢٠١٢ ومنها نقص إمدادات السولار وتراجع مبيعات زيوت التشحيم على خلفية التباطؤ الاقتصادي بالدولة.

شركة توازن

- ارتفعت إيرادات شركة توازن بمعدل ٢٩,٩% خلال عام ٢٠١٢، وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٥٥,٦% خلال نفس الفترة. ويرجع ذلك إلى نمو أعمال شركة إيكارو المتخصصة في تدوير المخلفات الزراعية واستخدام المخلفات للإنتاج الطاقة، بالإضافة إلى نمو إيرادات مجموعة الأنشطة الهندسية "إنتاج" المتخصصة في المقاولات الهندسية لمنشآت تدوير المخلفات.

- ارتفعت إيرادات شركة إيكارو بمعدل ٢٧% خلال عام ٢٠١٢، غير أن إيرادات الربع الأخير انخفضت على أساس سنوي بمعدل ١٦,٧% نتيجة لتراجع الطلب على قش الأرض لتوقف العمل بالعديد من مزارع تربية المواشي. تجدر الإشارة إلى أن شركة إيكارو تحملت زيادة تكاليف جمع المخلفات دون أية زيادة في الأسعار مما أدى إلى مزيد من الضغط على هامش الربح.

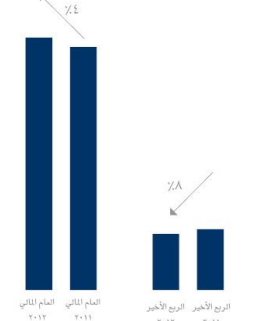
- وارتفعت إيرادات مجموعة الأنشطة الهندسية "إنتاج" بمعدل ٣٨,٤% خلال عام ٢٠١٢، غير أن الإيرادات مازالت أقل من التوقعات تأثراً بإرجاء بعض المشروعات الضخمة نتيجة الأوضاع الراهنة بالمنطقة، وهو ما دفع الشركة إلى التوسع في أنشطة المبيعات لمعدات وتجهيزات معامل الفرز والتدوير إلى حين استقرار الأوضاع.

- تجدد الإدارة ثقتها في آفاق النمو طويلة الأجل التي تحظى بها مشروعات قطاع الطاقة، على خلفية التحرير التدريجي وسياسة ترشيد الدعم، وذلك على الرغم من التباطؤ المسجل في عدد من مؤشرات الأداء خلال فترة التقرير نظراً لنقص الإمدادات والاضطرابات السياسية والاقتصادية الراهنة.

توزيع الغاز الطبيعي

والغاز الطبيعي المضغوط

(مليار متر مكعب)



الربع الأخير ٢٠١١

الربع الأخير ٢٠١٢

العام المالي ٢٠١١

العام المالي ٢٠١٢

آخر تطورات قطاع الطاقة (المشروعات والشركات الجديدة تحت الإنشاء)

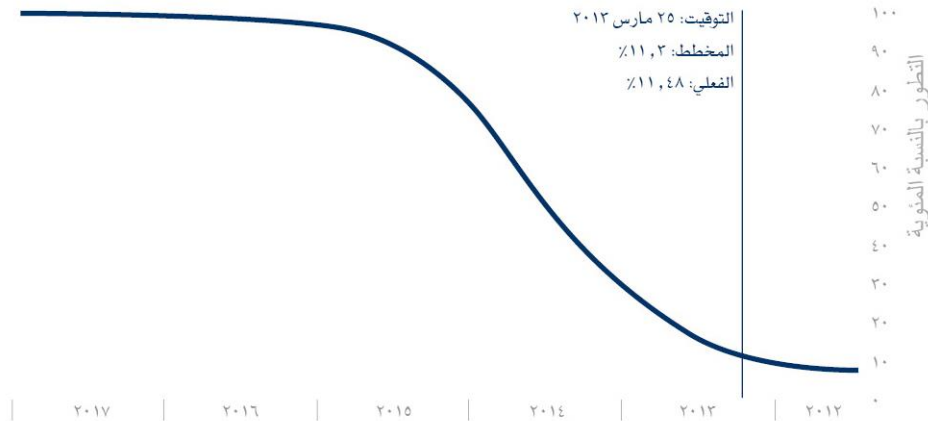
الشركة المصرية للتكرير

- قامت الشركة المصرية للتكرير بتوظيف أكثر من مليار دولار أمريكي من استثمارات المساهمين والجهات المقرضة سعياً منها لإتمام المشروع وفقاً للجدول الزمني المتفق عليه، حيث قامت الشركة بتنفيذ الإغلاق المالي بقيمة ٣,٧ مليار دولار أمريكي في ١٤ يونيو ٢٠١٢.
- انتهت الأعمال الهندسية في المشروع بنسبة ٤٣,٣% في نهاية فبراير ٢٠١٣، وقامت الشركة بوضع الترتيبات النهائية لشراء الأجزاء الأساسية، وهو ما يعني اكتمال المشروع بنسبة ١٠,٧٣% اتساقاً مع الجدول الزمني المحدد لبدء التشغيل في أغسطس ٢٠١٦.
- بدأت الشركة اختبارات التربة وقامت حتى الآن بإنجاز ما يقرب من ٥٠% من اختبارات الحفر وآبار المتابعة كجزء من عملية تحديد خصائص التربة للأغراض الجيولوجية والفنية بالمشروع، وتقليل معدلات تلوث التربة والمياه. كما بدأ تنفيذ برنامج المعالجة بالموقع الذي تم إسناده إلى شركة الاستشارات الهندسة الدولية WorleyParsons.

شركة مشرق

- تعمل شركة مشرق للبترول على إقامة وتشغيل أول محطة إقليمية متخصصة في أنشطة تخزين وتداول المنتجات البترولية وتموين السفن وغيرها من خدمات الدعم اللوجستي في المدخل الشمالي لقناة السويس، حيث قامت الشركة بتسجيل تقدم ملحوظ في المفاوضات مع وزارة النقل لتعديل بعض البنود والشروط التي تحكم الاتفاقية، علماً بأن شركة القلعة تمتلك حصة ٢٥% من المشروع، إلى جانب عدد من الشركاء المحدودين من ضمنهم هيئة ميناء بورسعيد.

مشروع الشركة المصرية للتكرير



قطاع الزراعة والصناعات الغذائية

تضم استثمارات شركة القلعة في قطاع الزراعة والصناعات الغذائية مجموعة جذور في مصر (الزراعة والأغذية الاستهلاكية) وشركة وبرة في السودان وجنوب السودان (الإنتاج الزراعي).

المؤشرات الرئيسية لاستثمارات قطاع الزراعة والصناعات الغذائية (المشروعات القائمة)

(مليون جم)					
بخلاف ما يشير إلى غير ذلك					
الربع الأخير ٢٠١١	الربع الأخير ٢٠١٢	نسبة التغيير (%)	العام المالي ٢٠١١	العام المالي ٢٠١٢	نسبة التغيير (%)
٢٣٦,٢	٢٦٧,٤	٪١٣,٢	١٠٨٨,٤	١١٠٩,٤	٪١,٩
الإيرادات ^١					
٤,٢	١٥,٩	٪٢٧٨,٦	٥٣,٩	٧١,٥	٪٣٢,٧
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ^١					
٪١٩	٪٢١	-	٪٢٠	٪٢٢	-
النسبة من إجمالي إيرادات شركة القلعة					
٢٣٦,٢	٢٦٧,٤	٪١٣,٢	١٠٨٨,٤	١١٠٩,٤	٪١,٩
مجموعة جذور إيرادات					
٤,٢	١٥,٩	٪٢٧٨,٦	٥٣,٩	٧١,٥	٪٣٢,٧
مجموعة جذور الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك					
-	٣,٠	-	غير متاح	٧,١	-
شركة وبرة إيرادات					
-	(١٥,٧)	-	غير متاح	(٦٧,٠)	-
شركة وبرة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك					
٨٤٤٥	٨٢٢٨	(٪٢,٦)	٢٩٣٨٦	٣٠٥٥٨	٪٤,٠
مبيعات شركة الرشيد الميزان (بالطن)					
١٥٠٥	٥٩٣	(٪٦٠,٦)	٥٦٢٦	٦٢٥٣	٪١١,١
مبيعات شركة الرشيد للحلول المتكاملة السودانية (بالطن)					
١٢٨٨٢	١٢٠٧٢	(٪٦,٣)	٥٦٧٩٥	٥٠٨٧٦	(٪١٠,٤)
مبيعات مزارع دينا ألبان (بالطن)					
١٥٩٥	٦٩١	(٪٥٦,٧)	٤٠٦٢٩	٣٤٠٨٧	(٪١٢,٨)
مبيعات مزارع دينا إنتاج زراعي (بالطن)					
-	-	-	١٢١٨٢	١٣٣٢٩	٪٩,٤
قطيع الأبقار الخاص بمزارع دينا					
-	-	-	٥٣٤٤	٦٠٢٣	٪١٢,٧
عدد الأبقار الحلابة بقطيع مزارع دينا					
٧٩٧٢	١١٤٣١	٪٤٣,٤	٤١٨٩٤	٤١٠٢٤	(٪٢,١)
مبيعات شركة إيجوي (بالطن)					
٢٣٠٦	٢٤٢٠	٪٤,٩	٩٨٠٧	٩٥٩٣	(٪٢,٢)
مبيعات الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان (بالطن)					
٣٥٧	-	--	٧٢٥٥	٢٥٥٤	(٪٦٤,٨)
مبيعات شركة المصريين (بالطن)					
-	-	-	٧٩٧٦	٦٩٩٦	(٪١٢,٣)
إجمالي الأراضي المزروعة في مصر ^٢					
٢٩٠٠	٢٣٥٦	(٪١٩)	١٠٨٣٠	١٧٠٣٣	٪٦٥
إجمالي الأراضي المجهزة في السودان ^٣					
٢٦٠٠	٤٤٧٤	٪٧٢	٤٥٥٠	٩٨٧٤	٪١١٧
الأراضي المزروعة في السودان ^٣					
-	-	-	٤٠٠٠	٧٠٣٣	٪٧٦
الأراضي الزراعية في السودان باستثناء المستصلحة لمنفعة المجتمع المحلي					

^١ تم استبعاد نتائج شركة وبرة من إجمالي الإيرادات والأرباح التشغيلية لاستثمارات قطاع الزراعة والصناعات الغذائية حيث أنها تعد مشروعات جديدًا مازال يمر بمراحل النشأة المبكرة

^٢ يرجع انخفاض المساحات المزروعة إلى دورة المحصولات وانخفاض مساحة الأراضي المزروعة بمحاصيل البطاطس والبصل والسوداني

^٣ يشمل إجمالي الأراضي المجهزة تلك الأراضي المخصصة لمنفعة المجتمع المحلي وأراضي شركة سابيننا. وتغطي المساحات المزروعة دورتين زراعتين على مدار العام. وذلك باستثناء الأراضي المخصصة لمنفعة المجتمع المحلي.

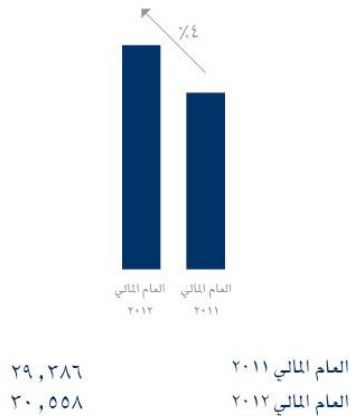
الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع الزراعة والصناعات الغذائية

الوزن النسبي من إجمالي الإيرادات - مجموعة جذور العام المالي ٢٠١٢



- ارتفعت إيرادات مجموعة جذور بمعدل ١,٩% خلال عام ٢٠١٢ بفضل نمو إيرادات الرشيدي الميزان بمعدل ٧% وزيادة إيرادات الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان بنسبة ١,٢%. وقابل ذلك تراجع الإيرادات من مزارع دينا وشركة الرشيدي للحلول المتكاملة في السودان. وقد ارتفعت إيرادات مجموعة جذور بمعدل ١٣% في الربع الأخير من عام ٢٠١٢، مقارنة بالربع السابق والربع الأخير من عام ٢٠١١، وهو ما يرجع إلى التحسن الكبير في عمليات ومبيعات شركة إنجوي لصناعة العصائر ومنتجات الألبان.
- ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٣٢,٧% خلال عام ٢٠١٢، وهو تحسن بمعدل ٢٧٨,٦% خلال الربع الأخير من العام، تكليلاً لجهود الشركة نحو تعزيز الكفاءة التشغيلية وترشيد المصروفات العامة وخفض مصروفات التسويق وتنمية مبيعات إنجوي.

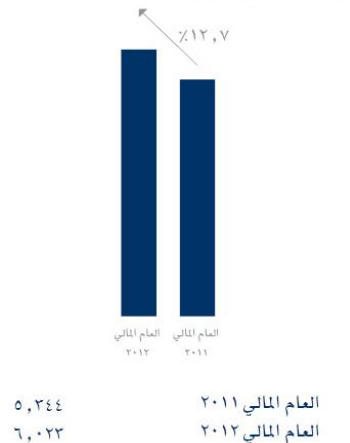
الرشيدي الميزان (المبيعات بالطن)



- ارتفعت إيرادات شركة الرشيدي الميزان بمعدل ٧% خلال عام ٢٠١٢، بفضل الحملات التسويقية للمنتجات الجديدة بقطاع الحلاوة (حلاوة سبريد وشيكولاتة سبريد) ونمو المبيعات في باقي قطاعات الشركة. كما ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ١٨,٥% نظرًا لنمو معدلات الإنتاج والربحية في ضوء وفرة الخامات بأسعار مناسبة. وخلال الربع الأخير، ارتفعت إيرادات الشركة بمعدل ١٤% على خلفية نمو إنتاج الحلاوة لمواكبة الطلب الموسمي على هذا المنتج.

- انخفضت إيرادات شركة الرشيدي للحلول المتكاملة في السودان بمعدل ٨,٧% خلال عام ٢٠١٢ نظرًا لانخفاض قيمة الجنيه السوداني خلال الربع الثاني واضطراب النشاط الإنتاجي خلال النصف الثاني من العام. وهنا تجدر الإشارة إلى أن كافة عمليات شركة الرشيدي للحلول المتكاملة تتخذ من السودان مقرًا لها، ويتم تسجيلها بالجنيه السوداني، ومن ثم تقوم الشركة بتسجيل أي انخفاض في العملة المحلية ببند الخسائر من فروق تقييم العملة. وتراجعت مبيعات الشركة بمعدل ١٨,٧% خلال الربع الأخير من العام، في ضوء خطة خفض المبيعات خلال شهري أكتوبر ونوفمبر من أجل خفض المخزون المتراكم ومستحقات الشركة لدى وكيل التوزيع.

عدد الأبقار الحلابة بقطيع مزارع دينا



- أدت العقبات المالية والتشغيلية التي واجهت شركة إنجوي، في أواخر عام ٢٠١١ وامتدادًا إلى الربع الأول من عام ٢٠١٢، إلى انخفاض الإيرادات على أساس سنوي بمعدل ٠,٦% خلال عام ٢٠١٢، غير أن مبيعات الشركة تحسنت بصورة ملحوظة خلال النصف الثاني من العام على خلفية إتمام التجديدات بمصنع الشركة وطرح عبوة العصائر الجديدة بحجم ٢٥٠ مليلتر مطلع الربع الأخير من عام ٢٠١٢، مما ساهم في تعويض الانخفاض المسجل بمبيعات الشركة على مدار العام. وارتفعت مبيعات إنجوي بمعدل ٤٨,٢% خلال الربع الأخير، غير أن زيادة المصروفات الثابتة أدت إلى تسجيل خسائر تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك. وتتوقع الشركة استيعاب هذه المصروفات خلال عام ٢٠١٣ عبر زيادة المبيعات في السوق المحلي وأسواق التصدير.

- تم إنهاء عمليات تصنيع الأجبان في شركة المصريين بناء على قرار الإدارة لوقف نزيف الخسائر النقدية نأثرًا باحتدام المنافسة والإعلانية المكلفة. وقد وافق مجلس إدارة مجموعة جذور على نقل عمليات الإنتاج بشركة إنجوي إلى منشآت المصريين بمدينة الصناعية بالساحل من أكتوبر. وتترقب الشركة تأمين الغطاء التمويلي اللازم لإتمام أعمال النقل نظرًا لأن منشآت المصريين سوف تتيح المزيد من نقاط التواصل لشبكة التوزيع والتوريد الخاصة بإنجوي، فضلًا عن توفير مساحة أكبر مزودة بخدمات ومرافق متطورة للأنشطة الإنتاجية بالشركة. ومن المتوقع أن تساهم هذه الخطوة في تحسين الأداء التشغيلي لشركة إنجوي نظرًا لانخفاض القوي في التكاليف وتوفير الإمدادات المستقرة من الكهرباء والمياه.

- انخفضت مبيعات مزارع دينا بمعدل سنوي ٣,٣% نتيجة تراجع إنتاج الحليب على خلفية انتشار مرض الحمى القلاعية في مصر مطلع عام ٢٠١٢. وتحركت الإدارة لاحتواء الأضرار التي لحقت بقطيع الأبقار والآثار السلبية التي انعكست على مبيعات الشركة في مارس ٢٠١٢، كما نجحت في سد فجوة المبيعات بين عامي ٢٠١١ و٢٠١٢ عبر تطوير النشاط الزراعي، مصحوبًا بجهود التسويق إلى الشرائح

الاستهلاكية العليا على مدار العام. وتجدر الإشارة إلى ان مزارع دينا حصلت على قرض لتمويل زيادة التوسعات الإنتاجية من الحليب الخام، عبر أكثر من ٢٤٠٠ بقرة وتنفيذ الإنشاءات اللازمة لاستيعاب القطيع الجديد. وقامت الشركة باستلام الدفعة الأولى (ألف بقرة) في أكتوبر ٢٠١٢ والدفعة الثانية (١٤٠٠ بقرة) في أبريل ٢٠١٣.

- ارتفعت إيرادات الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان بمعدل سنوي ١,٢% خلال عام ٢٠١٢، حيث تقوم الشركة بتسويق الحليب الطازج الذي تنتجه مزارع دينا تحت علامتها التجارية الأكثر رواجًا في السوق المحلي. وتضاعفت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ثلاث مرات خلال عام ٢٠١٢، نظرًا لتحسن هامش الربح الإجمالي والذي بلغ ٣٦,٤% مقابل ٢٦,٤% خلال العام السابق. ويرجع التحسن بصورة أساسية إلى زيادة الأسعار وخفض تكاليف التعبئة وانخفاض المرتجعات. ولم تشهد مبيعات الشركة تغييرًا ملحوظًا خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢ مقارنة بالربع السابق، على الرغم من الانخفاض الطفيف في الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك نظرًا للطبيعة الموسمية بأسواق الحليب.

شركة وفرة

الأراضي المستصلحة في السودان (بالفدان)



- تضم شركة وفرة تحت مظلتها كلاً من شركة "سابينا" في السودان وشركة "كونكورد" في جنوب السودان. حققت الشركة خسائر تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال عام ٢٠١٢، وهو أمر طبيعي في ضوء ارتفاع المصروفات التشغيلية للمشروعات الزراعية حديثة النشأة.
- قامت شركة كونكورد بزراعة ١٤٠٠ فدان في شهر نوفمبر، ومنها الأراضي المعاد زراعتها لتلافي الأضرار الناجمة عن السيول والفيضان خلال الربع الثالث من العام. وتم جمع المحاصيل التي وصلت إلى ١٠٠ طن من الذرة وعباد الشمس والسورجام في أبريل ٢٠١٣، علمًا بأن الشركة تعمل على تأمين قرض بقيمة مليون دولار أمريكي لتمويل احتياجاتها التشغيلية خلال العام الجديد.
- وقامت شركة سابينا بجمع محصول السورجام من مساحة ٣٤٤٤ فدان في السودان خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢، وقامت بجمع المحاصيل الزراعية من مساحة ١٠٣٠ فدان وبيعها في مطلع عام ٢٠١٣.
- قامت وفرة بالتعاقد مع شركة KETS الدولية لإجراء دراسة الجدوى للمشروع وإعداد تقرير شامل بحلول الربع الثالث من عام ٢٠١٣ عن دراسات تحليل التربة بغرض زيادة إنتاجية مشروعات الشركة.

قطاع النقل والدعم اللوجستي

تضم استثمارات شركة القلعة في قطاع النقل والدعم اللوجستي شركة سكك حديد ريفت فالي (شركة السكك الحديد القومية بكينيا وأوغندا) وشركة نايل لوجستيكس (النقل النهري والدعم اللوجستي في مصر والسودان).

المؤشرات الرئيسية لاستثمارات قطاع النقل والدعم اللوجستي (المشروعات القائمة)

(مليون جم)					
بخلاف ما يشير إلى غير ذلك					
نسبة التغيير (%)	العام المالي ٢٠١٢	العام المالي ٢٠١١	نسبة التغيير (%)	الربع الأخير ٢٠١٢	الربع الأخير ٢٠١١
(٪١٦,٨)	٤٥٥,٧	٤٨٩,١	(٪٢٠,٠)	٩٩,٥	١٢٤,٤
الإيرادات*					
(٪١٥,٤)	(١٣١,٤)	(١١٣,٩)	(٪٩٤,٦)	(٣٦,٢)	(١٨,٦)
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*					
-	٪٩	٪٩	-	٪٨	٪١٠
النسبة من إجمالي إيرادات شركة القلعة					
٪٦١,٥	٤٦,٠	٢٨,٥	(٪١١,١)	٨,٨	٩,٩
شركة نايل لوجستيكس إيرادات					
(٪١٣,٤)	(٤٧,٣)	(٤١,٧)	(٪١٣,٣)	(١٣,٦)	(١٢,٠)
شركة نايل لوجستيكس الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك					
(٪١٢,٩)	٦٧,٧	٧٧,٨	(٪٢٢,٣)	١٥,٠	١٩,٣
شركة أفريقيا ريل وايز إيرادات (مليون دولار)					
(٪١٣,٩)	(١٣,٩)	(١٢,٢)	(٪٢٣٦,٤)	(٣,٧)	(١,١)
شركة أفريقيا ريل وايز الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون دولار)					
(٪١٤,٢)	١,١٣٠	١,٣١٧	(٪١٤,٣)	٢٧٠	٣١٥
مليون طن / كم سكك حديد					
٪٤٢,٧	٢٤٦,٨	١٧٢,٩	(٪١,٢)	٤٨,٠	٤٨,٦
ألف طن / كم نقل نهري					
٪١,٧	٥,٩	٥,٨	(٪٨,٣)	٥,٥	٦,٠
صافي الإيرادات بالسنت الأمريكي عن كل طن / كم سكك حديد					
٪٢٨	٤٥	٣٥	-	-	-
بارجات النقل النهري التي دخلت الخدمة					

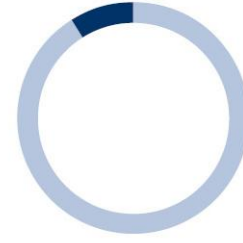
* تم حساب الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك الخاصة بقطاع النقل والدعم اللوجستي باستخدام متوسط سعر صرف الدولار في عامي ٢٠١١ و ٢٠١٢ فيما يتعلق بنتائج

شركة أفريقيا ريل وايز (١ دولار : ٥,٩٠ جم في عام ٢٠١١ -- ١ دولار : ٦,٠٥ جم في عام ٢٠١٢).

الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع النقل والدعم اللوجستي

- تراجعت إيرادات قطاع النقل والدعم اللوجستي بمعدل ٦,٨% خلال عام ٢٠١٢، على خلفية تنفيذ أعمال الصيانة في شركة سكك حديد ريفت فالي بكينيا وأوغندا مما أدى إلى انخفاض إيرادات الشركة بمعدل ١٢,٩%، غير أن شركة نايل لوجستيكس حققت زيادة ملحوظة بواقع ٦١,٥% في إيرادات نشاط النقل النهري خلال نفس الفترة. وتجدر الإشارة إلى أن تحقيق الخسائر التشغيلية من استثمارات قطاع النقل والدعم اللوجستي يرجع إلى استمرار الدعم الحكومي لوقود السولار مما يؤثر على مستوى هامش الربح بشركة نايل لوجستيكس، مصحوبًا بتأثير برنامج إعادة الهيكلة الجاري تنفيذه حاليًا بشركة أفريكا ريل وايز.

الوزن النسبي من إجمالي الإيرادات -
العام المالي ٢٠١٢



شركة نايل لوجستيكس

- ارتفع أسطول شركة نايل لوجستيكس من بارجات النقل النهري إلى ٤٥ وحدة، بعد استلام ٤ بارجات مدفوعة جديدة ووحدة دافعتين من البارجات المتعاقدة على بنائها مع شركة ترسانة الإسكندرية وشركة المقاولين العرب. وتنتزع البارجات الجديدة بواقع ٢ بطول ٥٠ متر بحمولة ٧٠٠ طن لكل وحدة، و٢ بطول ٧٠ متر بحمولة ٨٥٠ طن لكل وحدة، مختلف أنواع البضائع الصب والحاويات، علمًا بأن البارجات الأربع هي من تصميم الشركة الأوروبية Ship Design Group.

- بدأت الشركة تشغيل المرسى الجديد للأوناش العائمة في ميناء الإسكندرية، والذي يعمل بقدرة استيعابية تبلغ ١٥٠٠٠ طن يوميًا، أو ما يتجاوز ٣ مليون طن سنويًا. ويساهم المشروع الجديد (البالغ تكلفته ٤٧ مليون جم) في تطوير أنشطة التحميل والتفريغ بالميناء حيث تم بناء الأوناش الجديدة في أوروبا وفقًا للتصميمات الهندسية التي تعتمد على أحدث معايير الجودة والأداء، مما يسمح بتحميل كافة أنواع الحمولات التي تنتوع بين القمح والخردة وغيرها من الحمولات المشحونة على الناقلات العملاقة.
- تتوقع إدارة الشركة أن تزداد جاذبية النقل النهري باعتباره أكثر توفيرًا وكفاءة عن النقل البري، وخاصة مع اتجاه الحكومة المصرية إلى إلغاء الدعم تدريجيًا عن وقود السولار، مما يترتب عليه زيادة معدلات توظيف البارجات النهرية المملوكة للشركة.

شركة أفريكا ريل وايز

- تراجعت إيرادات شركة سكك حديد ريفت فالي بمعدل ١٢,٩% نظرًا لإيقاف عدد من العربات والجرارات، وإيقاف خط السكك الحديدية بصورة جزئية على مدار العام، لإجراء أعمال الصيانة المقررة ضمن برنامج التوسعات الاستثمارية المزمع تنفيذه في غضون خمس سنوات بقيمة ٢٨٧ مليون دولار أمريكي.
- قامت الشركة باستبدال الأجزاء المتهاكلة والمنحنيات القديمة على طول ١٤٠ كم، بالإضافة إلى تجديد القطارات البالغة من العمر قرابة ١٠٠ عام، وتركيب أنظمة الإشارات والتحكم المركزي (GPS)، مع إحلال وتجديد العربات والجرارات في الورش التابعة للشركة في نيروبي وكامبالا. وساهم ذلك في زيادة سرعة عمليات النقل بأكثر من ٣٠%، وخفض معدلات الحوادث. وبحلول فبراير ٢٠١٣ قامت الشركة بتشغيل ما يقرب من ٣٤٥ عربة تم صيانتها و ٢٦٠ عربة إضافية تم تجديدها بالكامل.
- قامت الشركة برصد ٦٩,٣ مليون دولار أمريكي لتمويل خطة العام الأول من برنامج إعادة التأهيل، والتي تشمل تركيب خطوط حديدية جديدة بطول ١٤٠ كم (٢٩,٣ مليون دولار أمريكي)، وتحقيق زيادة تتجاوز ٥٠% بقدرة الجرارات المستخدمة حاليًا (١٩,٤ مليون دولار أمريكي)، وتشغيل ٦٠٠ عربة إضافية (أكثر من ٩,٥ مليون دولار أمريكي)، مع تطوير أنظمة الاتصالات وتكنولوجيا المعلومات التي تشمل تركيب أنظمة الإشارات والتحكم المركزي (١٠ مليون دولار أمريكي).
- حققت الشركة تقدمًا ملحوظًا في برنامج التوسعات الاستثمارية حيث بدأت في ديسمبر ٢٠١١ ويناير ٢٠١٣ توظيف دفعات من القروض التي حصلت عليها. وساهم ذلك في تنفيذ النقاط الآتية:
 - استبدال القضبان المتهاكلة بطول ٧٠ كم في المناطق الأكثر خطورة بين ميناء مومباسا والعاصمة الكينية نيروبي (انتهى)
 - استبدال عدد من الكباري في أوغندا التي لا تتوافق مع معايير الأمن والسلامة (انتهى)
 - تعزيز أسطول العربات المستخدمة حاليًا بما يقرب من ١٦٠٠ عربة إضافية عبر تجديد ٤٠ عربة شهريًا (تحت التنفيذ)
 - تركيب أنظمة الإشارات والتحكم المركزي GPS (تحت التنفيذ)

- وتقوم الشركة كذلك بتنفيذ عدد من مشروعات التطوير بغرض زيادة قدرة الجرارات التي تمثل أهم التحديات أمام خطط النمو بالشركة:
 - زيادة أسطول الجرارات بما يقرب من ٣٠% عبر إعادة تأهيل ٩ جرارات (بواقع جرار واحد شهريًا) ابتداءً من مايو ٢٠١٣
 - زيادة قدرة الجرارات بمعدل ٢٥% عبر تركيب أنظمة المعالجة (microprocessor) بواقع ١,٥ جرار شهريًا ابتداءً من مايو ٢٠١٣
 - مضاعفة قدرة الجرارات الحالية ابتداءً من يناير ٢٠١٤ حيث وصلت المفاوضات إلى مرحلة متقدمة للحصول على ١٣ جرارًا إضافيًا تعمل بضعف قدرة الجرارات الحالية
- وتوضح الإدارة أن تباطؤ العمليات في ختام عام ٢٠١٢ يرجع إلى صعوبة الأوضاع السوقية خلال الربع الأخير والربع الأول من عام ٢٠١٣، مصحوبًا بالاستعدادات الانتخابية في كينيا، علمًا بأن الأوضاع السوقية تحسنت بصورة ملحوظة عقب انتهاء الانتخابات. وتؤكد الإدارة تفاؤلها من تطورات النصف الثاني من عام ٢٠١٣ على خلفية استراتيجية التسويق (تشمل مزيدًا من الاهتمام بالعقود الجديدة تحت بنظام (take-or-pay)). وتتوقع الشركة تحقيق الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بحلول منتصف ٢٠١٣.

قطاع التعدين

تضم استثمارات شركة القلعة في قطاع التعدين شركة أسيك للتعدين والخدمات الجيولوجية – أسكوم، والتي تضم تحت مظلتها مشروعات شركة أسكوم (نشاط إدارة المحاجر)، وشركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات، وشركة أسكوم بريشيوس ميتالز، وشركة جلاس روك للمواد العازلة، وشركة أسكوم السودان.

المؤشرات الرئيسية لاستثمارات قطاع التعدين (المشروعات القائمة)

(مليون جم)						
بخلاف ما يشير إلى غير ذلك						
	الربع الأخير ٢٠١١	الربع الأخير ٢٠١٢	نسبة التغيير (%)	العام المالي ٢٠١١	العام المالي ٢٠١٢	نسبة التغيير (%)
الإيرادات	١٥٠,٥	١٣٧,٦	(٨,٦)٪	٥٧٦,٧	٥٤٦,١	(٥,٣)٪
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(١١,٥)	(١٠,٢)	١١,٣٪	٢١,٤	(٣,٨)	(١١٧,٨)٪
النسبة من إجمالي إيرادات شركة القلعة	٪١٢	٪١١	-	٪١١	٪١١	-
شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات إيرادات	١٩,٠	٢٨,٨	٥١,٢٪	٧٣,٣	٩٦,٥	٣١,٧٪
شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١,٠	٩,١	٨١٠,٠٪	١,٤	١٧,٦	١,١٥٧,١٪
شركة جلاس روك للمواد العازلة إيرادات	-	٢,٢	-	-	٤,٠	-
شركة جلاس روك للمواد العازلة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(٢,٩)	(٩,٧)	(٢٣٤,٥)٪	(٩,١)	(٢٠,٠)	(١١٩,٨)٪
نشاط إدارة المحاجر إيرادات	٩٠,٥	٧٤,٢	(١٨,٠)٪	٣٨٣,٥	٣٠٤,٨	(٢٠,٥)٪
نشاط إدارة المحاجر الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(١,٢)	٠,٠	-	٤٧,٤	٧,٣	(٨٤,٦)٪

حجم المبيعات

	الربع الأخير ٢٠١١	الربع الأخير ٢٠١٢	نسبة التغيير (%)	العام المالي ٢٠١١	العام المالي ٢٠١٢	نسبة التغيير (%)
أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم والكيماويات (ألف الطن)	٤٥,١	٤٩,١	٨,٩٪	١٧٤,٧	١٨٠,١	٥,٩٪
جلاس روك للمواد العازلة (طن)	-	٣١٩	-	-	٦٦٠	-
نشاط إدارة المحاجر (مليون طن)	١٠,١٠	٨,٩٦	(١١,٣)٪	٤٢,٥	٣٦,٩	(١٣,١)٪

معدلات التصدير إلى مجمل الإنتاج (بالنسبة المئوية)

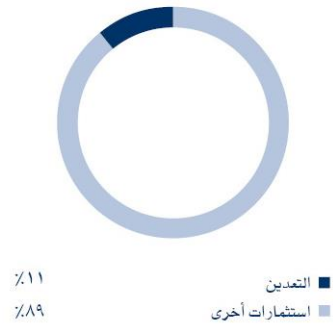
	الربع الأخير ٢٠١١	الربع الأخير ٢٠١٢	التغيير	العام المالي ٢٠١١	العام المالي ٢٠١٢	التغيير (%)
أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم والكيماويات	٥٦,٠	٦٢,٥	٦,٥	٥٦,٥	٥٩,٦	٣,١
جلاس روك للمواد العازلة	٠,٠	١٤,٠	-	٠,٠	١٤,٠	-

الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع التعدين

• انخفضت إيرادات شركة أسكوم بمعدل ٥,٣% خلال عام ٢٠١٢، كما حققت الشركة خسائر تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٣,٨ مليون جم نظراً لتأثير المصروفات التشغيلية بالمشروعات الجديدة والمشروعات الجاري تطويرها، فضلاً عن توقف العمل بصورة متكررة في نشاط إدارة المحاجر بالسوق المصري على خلفية الأوضاع المضطربة عند عملاء الشركة من مصانع الأسمنت نظراً للاحتجاجات العمالية المتكررة ونقص الوقود خلال عام ٢٠١٢.

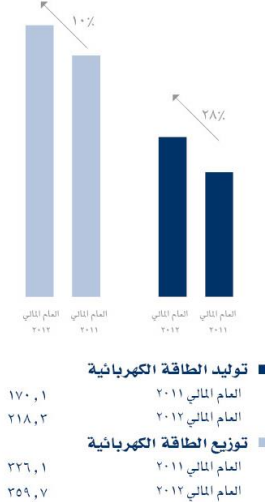
• قامت شركة جلاس روك للمواد العازلة بافتتاح مصنعها الجديد لإنتاج الصوف الصخري في مايو ٢٠١٢، والذي بلغت تكلفته الاستثمارية ٧٠ مليون دولار أمريكي. وقامت الشركة بطرح الإنتاج في السوق المحلي وأسواق التصدير في أوروبا وشمال أفريقيا ومجلس التعاون الخليجي وتركيا. وبدأت الشركة إنتاج الصوف الزجاجي في شهر نوفمبر ٢٠١٢ لينقسم الإنتاج السنوي الإجمالي للمصنع بواقع ٣٠ ألف طن من الصوف الصخري و٢٠ ألف طن من الصوف الزجاجي، وهي منتجات تدخل بصورة أساسية في تطبيقات قطاع الإنشاء وأنظمة التبريد والتدفئة والقطاع الصناعي وقطاع الملاحة البحرية وصناعة السيارات بغرض الحد من ظاهرة الاحتباس الحراري وترشيد استهلاك الطاقة.

الوزن النسبي من إجمالي الإيرادات -
العام المالي ٢٠١٢



• بدأت شركة أسكوم لتصنيع كاربونات الكالسيوم والكيماويات التشغيل التجريبي لخط الإنتاج الجديد بقدرة ٥ آلاف طن شهرياً في أواخر الربع الأول من عام ٢٠١٣، على أن تبدأ عمليات خط الإنتاج الجديد بصورة فعلية خلال الربع الثاني من العام مع تركيب محطة الطحن الرطب في شهر مايو. سوف يعمل الخط الجديد على إنتاج كاربونات الكالسيوم بدرجات ناعم وشديد النعومة من أجل تلبية الطلب العالمي بأسواق الدهانات والبوليمر وصناعة الورق. تجدر الإشارة إلى التحسن السنوي الملحوظ في إيرادات الشركة وأرباحها التشغيلية نظراً لتزايد النشاط الإنتاجي قبيل تشغيل خط الإنتاج الجديد بحلول الربع الأخير، علماً بأن أسواق التصدير تحصل على ٦٠% تقريباً من مبيعات شركة أسكوم لتصنيع كاربونات الكالسيوم والكيماويات.

توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية
(مليون كيلووات / ساعة)



جلاس روك
(المبيعات بالطن)



أسكوم لتصنيع كاربونات الكالسيوم
(المبيعات بالآلاف طن)



قطاع الأسمنت والإنشاءات

تضم استثمارات شركة القلعة في قطاع الأسمنت والإنشاءات مجموعة أسيك القابضة. والتي تشمل مشروعات تصنيع الأسمنت من خلال شركة أسيك للأسمنت (في السودان: شركة التكامل / في مصر: شركة مصر للأسمنت – فنا وشركة أسيك للخرسانة الجاهزة وشركة أسيك المنيا – مرحلة الإنتاج التجريبي / في الجزائر: شركة زهانة وشركة جلفا – تحت الإنشاء / في سوريا: رخصة تشييد مصنع أسمنت جديد) ومشروعات الهندسة والإنشاءات (شركة أرسكو / شركة أسيك للهندسة / شركة أسيك للتحكم الآلي / شركة أسنبرو).

المؤشرات الرئيسية لاستثمارات قطاع الأسمنت والإنشاء (المشروعات القائمة)

(مليون جم)			
بخلاف ما يشير إلى غير ذلك			
نسبة التغيير (%)	العام المالي ٢٠١٢	العام المالي ٢٠١١*	
(١٠,٢٪)	١٧٧٩,٥	١٩٨٠,٦	الإيرادات**
١٣٥,٤٪	٣٩,٤	(١١١,٤)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك**
-	٣٤,٦٪	٣٦,٨٪	النسبة من إجمالي إيرادات شركة القلعة
(٦,٤٪)	٨٢١,٥	٨٧٧,٨	نشاط صناعة الأسمنت إيرادات
١٧٣,٦٪	٧٦,٨	(١٠٤,٣)	نشاط صناعة الأسمنت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٩,٠٪	٣٥٩,٩	٣٣٠,١	نشاط صناعة الأسمنت (باستثناء السودان) إيرادات
١٩١,٣٪	١٢٠,٩	٤١,٥	نشاط صناعة الأسمنت (باستثناء السودان) الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(١٦,٠٪)	١٢٥٩,٠	١٤٩٨,٨	نشاط الإنشاءات والإدارة إيرادات
(٥٢,٩٪)	١٧,٠	٣٦,١	نشاط الإنشاءات والإدارة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
١,٢٪	٣,٣٩	٣,٣٥	معدلات إنتاج الأسمنت (مليون طن)

* تم إعادة تبويب الفوائض المالية لشركة مصر للأسمنت فنا. وهو ما أثر على الأرقام المرتبطة بنتائج الربع الأخير من عام ٢٠١١. علماً بأن إعادة التبويب ساهم في تنمية حصة مجموعة أسيك القابضة من أرباح الشركة في العام المالي ٢٠١١. وبناء عليه قررت استبعاد نتائج الربع الأخير من عامي ٢٠١١ و٢٠١٢.

** تمثل الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك النتائج الفعلية المجمعة بمجموعة أسيك القابضة. والتي تعكس تأثير استبعاد العمليات المتبادلة بين مشروعات الأسمنت والإنشاءات داخل المجموعة.

الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع الأسمنت والإنشاءات

انخفضت إيرادات قطاع الأسمنت والإنشاءات بمعدل ١٠,٢% خلال عام ٢٠١٢. وتحسنت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال نفس الفترة لتبلغ ٣٩,٤ مليون جم، مقارنة بالخسائر التشغيلية المسجلة خلال العام السابق بقيمة ١١١,٤ مليون جم.

الوزن النسبي من إجمالي الإيرادات -
العام المالي ٢٠١٢



تصنيع الأسمنت:

تعمل شركة أسيك للأسمنت على زيادة قدرتها الإنتاجية إلى ١٢ مليون طن سنوياً بحلول عام ٢٠١٦. وقد تراجعت إيرادات الشركة بمعدل ٦,٤% خلال عام ٢٠١٢ على الرغم من زيادة المبيعات وارتفاع الأسعار، نظراً لانخفاض الجنيه السوداني والدينار الجزائري مقابل الجنيه المصري. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بصورة ملحوظة نتيجة ترشيد المصروفات كما هو موضح في التالي.

بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لشركة أسيك للأسمنت ٧٦,٨ مليون جم، مقارنة بخسائر تشغيلية بلغت ١٠٤,٣ مليون جم خلال العام السابق. ويرجع ذلك إلى تحسن هيكل المصروفات بمصنع أسمنت التكامل في السودان، وتحسن المساهمة الإيجابية من مصنع زهانة بالجزائر، وشركة أسيك للخرسانة الجاهزة في صعيد مصر. وتضاعف الربح الإجمالي لشركة أسيك للأسمنت خلال عام ٢٠١٢ بواقع ثلاث مرات حيث بلغ ١٨٤ مليون جم، علماً بأن الشركة سجلت خسائر غير نقدية - وغير محققة - من فروق أسعار العملة بسبب إعادة تقييم التزامات مصنع أسمنت التكامل بالدولار الأمريكي إلى أطراف أخرى منها محطة بربر للطاقة الكهربائية وشركة أسيك للأسمنت وشركة أسيك للهندسة وشركة أسكوم، علماً بأن سعر صرف الجنيه السوداني انخفض بمعدل ١٠,٧% ليبلغ ٥,٩٨ جم خلال عام ٢٠١٢ مقارنة مع ٢,٨٨ جم خلال العام السابق.

وتشير الإدارة إلى أن استبعاد شركة أسمنت التكامل يرفع إيرادات أسيك للأسمنت إلى ٣٥٩,٩ مليون جم، وهو نمو سنوي بمعدل ٩% خلال عام ٢٠١٢، فضلاً عن نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ١٢٠,٩ مليون جم، بزيادة سنوية تبلغ ١٩١% خلال نفس الفترة. ويرجع ذلك إلى تحسن الكفاءة التشغيلية في مصنع زهانة الجزائري وشركة أسيك للخرسانة الجاهزة في صعيد مصر، مصحوباً بزيادة الإيرادات المسجلة من حصة أسيك للأسمنت في شركة مصر للأسمنت قنا.

❖ مشروعات أسيك للأسمنت:

معدلات إنتاج الأسمنت
(مليون طن)



العام المالي ٢٠١١
العام المالي ٢٠١٢

بلغت إيرادات شركة مصر للأسمنت قنا (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود MCQE.CA) ٧٤٦ مليون جم خلال عام ٢٠١٢، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٦%. كما انخفضت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ١٣% خلال نفس الفترة لتبلغ ٢٩٧,٨ مليون جم، مع استمرار الحفاظ على هامش جيدة، حيث بلغ هامش الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٤١% خلال عام ٢٠١٢. وتعمل الشركة حالياً على وضع الدراسات اللازمة حول جدوى استخدام الفحم والفحم البترولي كوقود لخطوط الإنتاج، من أجل تقليل اعتماد الشركة على المازوت بسبب النقص المستمر والارتفاع المرتقب في أسعار الطاقة، علماً بأن الحكومة المصرية قررت العدول مؤقتاً عن تطبيق زيادة تبلغ ١٣٠% على أسعار المازوت إلى ٢٣٠٠ جم للطن، غير أنها قامت بزيادة أسعار الغاز الطبيعي لمصانع الأسمنت إلى ٤ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية، مقارنة مع ٣ دولار أمريكي في السابق، مما أدى إلى زيادة أسعار الأسمنت في السوق المصري بما يقرب من ٣٠٠ جم للطن في الربع الأول من عام ٢٠١٣.

ساهم افتتاح خطوط الإنتاج الجديدة بمحافظات أسيوط وأسوان في زيادة إيرادات شركة أسيك للخرسانة الجاهزة بمعدل ٥٦% خلال عام ٢٠١٢، على الرغم من تراجع أسعار منتجات الشركة، كما أدى إلى مضاعفة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال نفس الفترة.

- حقق مصنع زهانة بالجزائر زيادة بمعدل ٣٠% في الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك، مع تحسن صافي الربح بمعدل ١٥%، وهو ما يرجع إلى ارتفاع الإيرادات بمعدل ٩%، وتحسن الكفاءة التشغيلية على خلفية تنفيذ أكبر برنامج تجديدات في تاريخ المصنع، بالإضافة إلى الزيادة السنوية بمتوسط أسعار التوريد.
- واجه مصنع أسمنت التكامل في السودان عددًا من العقبات خلال عام ٢٠١٢، أبرزها نقص الوقود وارتفاع الأسعار مصحوبًا بتداعيات التباطؤ الاقتصادي بالدولة التي تشهد فائضًا في إنتاج الأسمنت، غير أن هذه العقبات لم تثن مصنع أسمنت التكامل عن زيادة المبيعات بمعدل ٣% وتحسين الإيرادات بمعدل ٧% خلال نفس الفترة. وتحسن مستوى هامش الربح على خلفية تطبيق هيكل المصروفات الجديد بعد الاستحواذ على محطة بربر للطاقة الكهربائية، وهو ما أتاح اقتصار تكاليف الطاقة على الاستهلاك الفعلي للمصنع بخلاف نظام (Take or Pay) الذي كان معمولًا به في عام ٢٠١١. غير أن تخفيض مصروفات الطاقة لم يسلم من ارتفاع تكاليف صرف العملات الأجنبية في ظل انخفاض قيمة الجنيه السوداني أمام الدولار الأمريكي وارتفاع تكلفة الوقود، علمًا بأن ثمن الطاقة الكهربائية يسدد بالدولار الأمريكي.

قطاع الإنشاءات والخدمات الاستشارية والإدارية:

- يواجه قسم الإنشاءات بمجموعة أسبك القابضة عددًا من العقبات، أبرزها ضعف التعاقدات على مشروعات جديدة، وتوقف العمل بصورة متكررة في مصانع الأسمنت التي تديرها الشركة، وارتفاع مصروفات ورش العمل، فضلًا عن تأخر افتتاح عدد من المشروعات في ظل الأوضاع الراهنة في مصر والمنطقة.
- وقد انخفضت إيرادات قطاع الإنشاءات والخدمات الاستشارية والإدارية بمعدل ١٦% نتيجة العوامل السابقة، غير أن الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بلغت ١٧ مليون جم خلال فترة التقرير.

آخر تطورات قطاع الأسمنت والإنشاءات

(المشروعات والشركات الجديدة تحت الإنشاء)

- بلغت شركة أسبك المنيا (الشركة العربية الوطنية للأسمنت سابقًا) المرحلة النهائية من إنشاء مصنع أسمنت جديد بطاقة إنتاجية ٢ مليون طن سنويًا في محافظة المنيا بصعيد مصر، وبتكلفة استثمارية تبلغ ٣٦٠ مليون دولار أمريكي، وذلك في أحدث إضافة لشركة أسبك للأسمنت في السوق المصري. وبدأت الشركة الاختبارات الهندسية لمعدات التوريد خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٣ بعد أن قامت بتشغيل طاحونة الخامات في شهر يناير لتوفير الإنتاج التجريبي من المصنع، علمًا بأن الإدارة تتوقع بدء الإنتاج الفعلي خلال عام ٢٠١٣. وتستبعد الإدارة افتتاح أية مصانع أسمنت جديدة في السوق المصري خلال السنوات الأربع المقبلة.

آخر أخبار التحول الإستراتيجي بنموذج أعمال شركة القلعة

بدأت شركة القلعة تنفيذ التحول الإستراتيجي بنموذج الأعمال سعياً للتحول إلى الشركة الاستثمارية الرائدة في أفريقيا والشرق الأوسط.

وتسعى شركة القلعة إلى الاستحواذ على حصص حاكمية في ١٠ شركات استثمارية تابعة في ٥ قطاعات إستراتيجية، هي الطاقة، والنقل والدعم اللوجيستي، والزراعة والصناعات الغذائية، والتعدين، والأسمدة والإنشاءات، وذلك سعياً لتعزيز قدرة الشركة على خلق وتعظيم القيمة للمساهمين على المدى الطويل، مع تحقيق أكبر استفادة من التطورات الكلية الأخيرة التي طرأت على المشهد الاقتصادي بالمنطقة.

- أعلنت شركة القلعة عن انضمام المهندس محمد شعيب، خبير صناعة البترول والغاز الطبيعي، إلى فريق الشركة في منصب العضو المنتدب لاستثمارات قطاع الطاقة. ويتمتع شعيب بخبرة واسعة تربو على ٣٢ عاماً من العمل بمختلف أنشطة قطاع البترول من استكشاف وإنتاج مروراً بالمعالجة والتصنيع والتكرير للمشروعات وشبكات الزيت الخام والغاز الطبيعي والمنتجات البترولية. وقد تولى محمد شعيب العديد من المناصب القيادية في قطاع البترول والغاز الطبيعي كان آخرها رئاسة الشركة المصرية القابضة للغازات الطبيعية (إيجاس) في عام ٢٠١١ عقب توليه منصب نائب رئيس الهيئة العامة للبترول. وسوف يتولى شعيب الإشراف على جميع استثمارات القلعة في قطاع الطاقة، ويشمل ذلك مشروعات توزيع الطاقة من خلال شركة طاقة عربية، والشركة المصرية للتكرير، وشركة مشرق للبترول التي تعمل على تأسيس أول محطة تخزين منتجات بترولية في المنطقة، وشركة توازن العاملة في مجال تدوير المخلفات.
- كما قامت شركة القلعة بتعيين الأستاذة جويل فهمي بمنصب العضو المنتدب لتنسيق القروض والعلاقات المصرفية للشركة في مصر والخارج، حيث كانت جويل فهمي أحد الخبرات المتميزة بمؤسسة Citibank في مصر، وكانت أبرز المسؤولين عن الإشراف على علاقات Citibank المتشابكة والمتعددة مع المؤسسات والكيانات المحلية والإقليمية والدولية. وتحظى فهمي بخبرات واسعة في مجال تمويل الشركات وخدمات بنوك الاستثمار والانتماء والعلاقات المصرفية، حيث انتقلت إلى مجموعة سيتي جروب عام ١٩٩٨ بعد عملها بالبنك المصري الأمريكي. وكانت جويل أحد كبار المصرفيين المشرفين على إدارة واحدة من أهم الوحدات القائمة بشبكة العلاقات المصرفية الرئيسية لمجموعة سيتي جروب في العاصمة الهولندية أمستردام خلال فترة عملها هناك عام ٢٠٠١. وعلاوة على ذلك تتمتع جويل بخبرة واسعة بالأعمال والأنشطة المصرفية للأفراد.

النتائج المالية غير المجمعة

سجلت النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ٣,٨ مليون دولار أمريكي^١ (٢٣,٨ مليون جم)، على إيرادات بقيمة ٩,٧ مليون دولار أمريكي (٦٠,٨ مليون جم) خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢، وهو تحسن بنسبة ٣٧% عن نفس الفترة من العام السابق، والتي تضمنت صافي خسائر بقيمة ٦ مليون دولار أمريكي (٣٧,٨ مليون جم).

وخلال العام المالي ٢٠١٢، بلغ صافي الخسائر ١٠,٦ مليون دولار أمريكي (٦٦,٤ مليون جم) على إيرادات بقيمة ١٩,٨ مليون دولار أمريكي (١٢٤,٣ مليون جم)، مقارنة بصافي خسائر عام ٢٠١١ والتي بلغت ١٧,٥ مليون دولار أمريكي (١١٠,١ مليون جم) على إيرادات بقيمة ١١,١ مليون دولار أمريكي (٦٩,٥ مليون جم). وتجدر الإشارة إلى أن الزيادة البالغة ٢٦,٨% في إيرادات أتعاب الاستشارات وتحقيق إيرادات أخرى بقيمة ٣٦,٢ مليون جم قابلها ارتفاع المصروفات التشغيلية خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢ (كما هو موضح أدناه).

الإيرادات

بلغت إيرادات شركة القلعة ٩,٧ مليون دولار أمريكي (٦٠,٨ مليون جم) خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١٩٦,٥%. وتشمل الإيرادات مبلغ ٢٤,٧ مليون جم من أتعاب الاستشارات فضلاً عن تحقيق إيرادات أخرى بقيمة ٣٦,٢ مليون جم من الأتعاب الاستشارية غير المتكررة بإحدى الشركات ذات الأغراض الخاصة (SPV) التابعة لشركة القلعة. وقد شهدت أتعاب الاستشارات زيادة سنوية بمعدل ٢٠,٢% خلال الربع الأخير نظراً لتسجيل مليون دولار أمريكي (٦,٣ مليون جم) من مستحقات الشركة لدى صناديق الاستثمار المشترك MENA و Africa خلال عام ٢٠١١.

وخلال العام المالي ٢٠١٢، بلغت إيرادات شركة القلعة ١٢٤,٣ مليون جم، فيما يعد ارتفاعاً بمعدل ٧٨,٩% عن العام السابق، علماً بأن إيرادات عام ٢٠١٢ تتوزع بواقع ٨٨,١ مليون جم من أتعاب الاستشارات و ٣٦,٢ مليون جم من الإيرادات الأخرى المسجلة خلال الربع الأخير من العام.

المصروفات التشغيلية

لم يطرأ تغيير على المصروفات التشغيلية خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٢، والتي مثلت انخفاضاً سنوياً بمعدل ٣٣,٣% عن نفس الفترة من العام السابق نتيجة التحكم في المصروفات والحفاظ على السيولة النقدية منذ عام ٢٠١١.

وعلى الرغم من ذلك، بلغت المصروفات التشغيلية للعام المالي ٢٠١٢ نفس المستويات المسجلة خلال العام السابق، حيث قامت الشركة خلال الربع الأخير بتسجيل الحوافز الخاصة بعام ٢٠١٢ بالإضافة إلى تسجيل ٢٦,٢ مليون جم في صورة مكافآت نهاية الخدمة للموظفين الذين أنهوا عملهم بالشركة على مدار ٢٠١٢ تنفيذاً لسياسة خفض المصروفات والنفقات.

وتجدر الإشارة إلى أنه في حالة استبعاد نفقات الحوافز ومكافآت نهاية الخدمة التي تحملتها شركة القلعة خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢، لحقت المصروفات التشغيلية للشركة انخفاضاً بمعدل ١١,٦% خلال عام ٢٠١٢.

مصروفات التشغيل (مليون جم)

العام المالي ٢٠١٢	العام المالي ٢٠١١	
١١٥,٥	١٠٤,٨	رواتب وحوافز الموظفين
٦	٧,٢	سفر
٢٢,٤	٣٧,٢	أتعاب الاستشارات والمراجعة والحسابات والمناسبات العامة والمؤتمرات
١٧,٦	١١,٨	مصروفات أخرى
١٦١,٤	١٦١,٠	الإجمالي
٢٦,٠	٨,٠	مكافآت نهاية الخدمة وغيرها من المصروفات غير المتكررة
١٣٥,٢	١٥٣,٠	إجمالي بعد استبعاد المصروفات غير المتكررة

^١ يتم استعراض الأداء المالي في هذا التقرير حتى ص ١٨ يتم حسابه بسعر صرف ١ دولار : ٦,٢٩ جم، وذلك بخلاف ما يتعلق بالاستثمارات الرئيسية من موارد شركة القلعة حيث يتم حسابها وفقاً لنفس سعر الصرف المتضمن بميزانية الشركة.

الأرباح (الخسائر) التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

بلغت الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٤,٦ مليون دولار أمريكي (٢٩,٢ مليون جم) في الربع الأخير من عام ٢٠١٢، مقارنة بخسائر الربع السابق والتي بلغت ١,١ مليون دولار أمريكي (٦,٦ مليون جم). ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى تسجيل الحوافز المتأخرة ومكافآت نهاية الخدمة خلال الربع الأخير.

وبلغت الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٥,٧ مليون دولار أمريكي (٣٦ مليون جم) خلال العام المالي ٢٠١٢، مقارنة بخسائر العام السابق والتي بلغت ١٥ مليون دولار أمريكي (٩٤,٢ مليون جم)، ويرجع ذلك إلى تعافي إيرادات الشركة مصحوباً بمرود إجراءات خفض المصروفات.

دخل / تكلفة الفوائد

بلغ صافي دخل الفائدة مليون دولار أمريكي (٦,٥ مليون جم) في الربع الأخير، مقابل دخل بقيمة ٠,٨ مليون دولار أمريكي (٤,٩ مليون جم) خلال الربع السابق.

وبلغت تكلفة الفائدة ٤,١ مليون دولار أمريكي (٢٦ مليون جم) خلال العام المالي ٢٠١٢، وذلك مقارنة مع ١,٨ مليون دولار أمريكي (١١,٦ مليون جم) خلال العام السابق، علماً بأن شركة القلعة قامت خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ بسداد القيمة الكاملة للفوائد المستحقة على حزمة تمويل مؤسسة أوبيك الأمريكية.

الاستثمارات الرئيسية من موارد شركة القلعة

بلغت الاستثمارات الرئيسية من موارد شركة القلعة إلى ١١٥٥ مليون دولار أمريكي في نهاية العام المالي ٢٠١٢، وهي زيادة سنوية بقيمة ٢١٤,٧ مليون دولار أمريكي (وزيادة بقيمة ٤٨,٢ مليون دولار أمريكي خلال الربع الأخير منفرداً).

وتوزعت الاستثمارات الرئيسية الجديدة من موارد شركة القلعة خلال الربع الأخير بين شركة طاقة عربية (٢٠,٨ مليون دولار أمريكي)، فضلاً عن تقديم قروض معبرية بقيمة ٣٤,٢ مليون دولار أمريكي لشركات المجموعة، بينما قامت القلعة بضخ استثمارات تكميلية جديدة بقيمة ٢ مليون دولار أمريكي لكل من شركة نايل لوجيستكس وشركة وفرة.

وعلى مدار العام المالي ٢٠١٢، توزعت الاستثمارات الرئيسية من موارد شركة القلعة بين الشركة المصرية للتكرير (٩٣,٤ مليون دولار أمريكي)، وشركة طاقة عربية (٢٠,٨ مليون دولار أمريكي)، وشركة وفرة (٩,٥ مليون دولار أمريكي)، وشركة نايل لوجيستكس (٥,١ مليون دولار أمريكي).

الالتزامات الجارية

بلغت التزامات شركة القلعة ١٠٩٠ مليون جم، وهو ارتفاع بنسبة ٦٢,٧% عن ٣٠ يونيو ٢٠١٢. وبلغت الحصة الحالية من إجمالي الديون طويلة الأجل ٥٢٧,٧ مليون جم مقابل ٢١٢,٨ مليون جم في يونيو ٢٠١٢، علماً بأن ذلك يشمل الأقساط مستحقة السداد على حزمة تمويل أوبيك. وترجع النسبة المتبقية من الزيادة إلى تسجيل مخصصات المطالبات المتوقعة فضلاً عن الزيادة الطفيفة في مستحقات شركة CCP وهي أكبر المساهمين في شركة القلعة والكيان المالك لحصة الإدارة التنفيذية في الشركة.

ديون شركة القلعة

وصل إجمالي ديون شركة القلعة (بخلاف ديون شركات المجموعة) إلى ٣٠٠ مليون دولار أمريكي (١,٨ مليار جم) في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢، وتبلغ نسبة الدين إلى حقوق الملكية ٤٣,٣%.

النتائج المالية المجمعة

الإيرادات

سجلت النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ١١١,٧ مليون دولار أمريكي (٧٠٢,٤ مليون جم) خلال العام المالي ٢٠١٢، حيث بلغت الخسائر التشغيلية ٥٥,٦ مليون دولار أمريكي (٣٤٩,٩ مليون جم) نظرًا لوجود الخسائر غير النقدية من فروق أسعار العملة بشركة أسمنت التكامل في السودان، والتي قابلت تحسن الأداء التشغيلي بالشركات التابعة الأخرى.

كما قامت شركة القلعة بتسجيل ٢٥,٢ مليون جم في بند الخسائر الأخرى (فوق بند إجمالي الإيرادات) بالقوائم المالية المجمعة، وهو ما يعكس جميع النتائج المالية لشركة وفرة بالكامل للمرة الأولى في عام ٢٠١٢.

وقد غطى ذلك على التطورات التشغيلية الملحوظة التي حققتها شركة وفرة وغيرها من الأطراف ذات العلاقة، والتي تشمل عددًا من الشركات التابعة الرئيسية في قطاعات الأسمنت والإنشاءات والتعدين والطاقة والنقل والدعم اللوجستي (مجموعة أسيك القابضة، شركة أسكوم، شركة توازن، شركة طاقة عربية، وشركة نايل لوجستيكس) بالإضافة إلى بعض الشركات التابعة غير الرئيسية (شركة جلاس وركس، وشركة فاينانس أنليميتد، وشركة بنيان، والشركة المتحدة للمسابك، وشركة تنوير)، فضلًا عن بعض المشروعات الفرعية الأخرى، علمًا بأن حصة القلعة من خسائر الأطراف ذات العلاقة بلغت ٣٨٧,٩ مليون جم في عام ٢٠١٢ دون اختلاف عن العام السابق.

المصروفات التشغيلية والمصروفات الأخرى

بلغت المصروفات التشغيلية ٢٢٧,٨ مليون جم، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٤%. تجدر الإشارة إلى أن تأثير سياسة خفض المصروفات وترشيد النفقات في شركة القلعة وشركات المجموعة لا يظهر بسبب تسجيل مصروفات غير متكررة بقيمة ٢٦,٢ مليون جم، وهي قيمة مكافآت نهاية الخدمة وغيرها من مستحقات الموظفين الذين أنهوا عملهم بشركة القلعة خلال عام ٢٠١٢ بالإضافة إلى الحوافز التي قامت الشركة بسدادها خلال العام.

تسبب الاضمحلال المسجل لبعض استثمارات قطاع البترول والغاز الطبيعي في عام ٢٠١١ في ارتفاع المصروفات الأخرى إلى ١٩٩,٤ مليون جم. قامت شركة القلعة في عام ٢٠١٢ بتسجيل اضمحلال في مستحقاتها من استثمارات قطاع البترول والغاز الطبيعي، واضمحلال آخر في المستحقات من شركة إيزاكو، وهي ما تم تسجيل اضمحلال لقيمتها ضمن القوائم المالية لمجموعة أسيك القابضة في عام ٢٠١١.

ديون شركة القلعة

سجلت شركة القلعة زيادة في القروض طويلة الأجل اعتبارًا من ديسمبر ٢٠١٢ حتى تعكس قيمة الحزمة التمويلية من مؤسسة أوبيك الأمريكية، والتي تم توظيف ١٢٥ مليون دولار أمريكي منها في عام ٢٠١٢، فضلًا عن القروض الأخرى الخاصة بالشركة المصرية للتكرير والتي ظهرت على القوائم المالية من وقت تنفيذ الإغلاق المالي للمشروع في يونيو ٢٠١٢.

ملخص استثمارات القلعة في الشركات التابعة الرئيسية وغير الرئيسية

إجمالي الشركاء الاستثماريين (مليون دولار أمريكي)	نسبة ملكية شركة القلعة **(%)	النسبة من إجمالي استثمارات القلعة (%) *	إجمالي استثمارات القلعة (مليون دولار أمريكي)	الشركة التابعة	القطاع الصناعي
القطاعات الرئيسية					
الطاقة					
٦٦,٢	٪٣٣,٨٤	٪٥,٥	٦٤,١	طاقة عربية	
٦٧٧,٧	٪١١,٦٨	٪١٣,٤	١٥٤,٨	المصرية للتكرير	
٢٠,١	٪٢٤,٥٣	٪٠,٦	٦,٨	مشرق للبترول	
٩,٩	٪٤٧,٨٨	٪٠,٩	١٠,٦	توازن	
النقل والدعم اللوجستي					
٩٢,٧	٪٣٢,١٠	٪٣,٤	٣٨,٩	نايل لوجيستيكس	
٧٠,٠	٪٢٨,١٩	٪٢,٣	٢٧,٠	أفريكا ريل وايز	
الزراعة والصناعات الغذائية					
٢٠٦,٣	٪١٩,٩٥	٪٤,٦	٥٣,١	جذور	
-	٪١٠٠	٪٣,٧	٤٢,٢	وفرة	
التعدين					
-	٪٣٩,٢٢	٪٢,٥	٢٩,١	أسكوم	
الأسمت والإنشاءات					
١٢٠,٧	٪٥٤,٧٨	٪١٢,٧	١٤٧,٠	أسيك القابضة	
٣٦٠,٦	٪٥٤,٧٨	-	١٨٩,٦	أسيك للأسمت	
القطاعات غير الرئيسية					
١٣١,٢	٪٢١,٠٣	٪٢,٢	٢٥,٩	جلاس وركس	صناعة الزجاج
٣٢,٦	٪٢٩,٩٦	٪١,٥	١٦,٩	المتحدة للمسابك	الصناعات المعدنية
-	٪٩٩,٨٨	٪٢,٨	٣٢,٦	فاينانس أنليميتد	الخدمات المالية
٨٢,٨	٪١٣,٠١	٪١,١	١٢,٤	جرانديفو	الدمج والاستحواذ (شركات متوسطة)
٥٩,٤	٪٣٢,١٣	٪٢,٤	٢٨,١	بنيان	عقارات متخصصة
-	٪٩٩,٨٨	٪٢,٦	٣٠,٤	تنوير	النشر والإعلام
٣٥٧,٧	٪١٥,٠٢	٪٥,٥	٦٣,٤	الوطنية للبترول	البترول والغاز الطبيعي
٤٥,٧	٪١٥,٠٠	٪٢,٤	٢٧,٥	وادي النيل للبترول المحدودة	البترول والغاز الطبيعي
٥٦١,٩	٪١١,٦٨	٪٥,٦	٦٥,٠	الوطنية لإنتاج الزيت / رالي	البترول والغاز الطبيعي
١٤٢,٦		٪٦,٤	٧٣,٤		إجمالي السندات
-		٪١٦,٤	١٨٨,٩		القروض إلى شركات المجموعة
-		٪١,٥	١٦,٨		استثمارات أخرى
(٣٢٥,٦)		-	(١٨٩,٦)		إجمالي الخصومات
٢٧١٢,٥			١١٥٥,٠		الإجمالي

* تعكس التكلفة الاستثمارية التي تحملتها شركة القلعة

** تعكس الحصة القانونية لشركة القلعة.

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

تحليل استثمارات شركة القلعة (كما ورد بالميزانية مقابل التكلفة الاستثمارية) - ٣١ ديسمبر ٢٠١٢*

الشركة التابعة	القطاع الصناعي	الاستثمار كما ورد بالميزانية (مليون ج.م)	تسويات	إجمالي تكلفة الاستثمار (مليون ج.م)	إجمالي تكلفة الاستثمار (مليون دولار)
أسيك القابضة	الأسمت والإنشاءات	٩٢٤,٤	-	٩٢٤,٤	١٤٧,٠
أسكوم للجيولوجيا والتعدين	التعدين	١٨٣,١	-	١٨٣,١	٢٩,١
نايل لوجيستيكس	النقل والدعم اللوجيستي	٢٢١,٦	-	٢٢١,٦	٣٨,٩
أفريكا ريل وايز	النقل والدعم اللوجيستي	١٥٢,٥	-	١٥٢,٥	٢٧,٠
جذور	الزراعة والصناعات الغذائية	٢٩٥,٠	-	٢٩٥,٠	٥٣,١
الشركة الوطنية للبترول	البترول والغاز الطبيعي	٣٢٣,٢	٣١,٠	٣٥٤,٢	٦٣,٤
الوطنية لإنتاج الزيت / الرالي إنيرجي	البترول والغاز الطبيعي	٣٥٩,١	-	٣٥٩,١	٦٥,٠
الشركة المصرية للتكرير	الطاقة	٣٥٠,١	٥٤١,٧	٨٩١,٨	١٥٤,٨
طاقة عربية	الطاقة	٢٤٧,١	١٤٧,٠	٣٩٤,١	٦٤,١
مشرق للبترول	الطاقة	٣٩,٤	-	٣٩,٤	٦,٨
جلاس وركس	صناعة الزجاج	١٣٦,٦	٨,٣	١٤٤,٩	٢٥,٩
بنيان	العقارات المتخصصة	١٥٤,١	-	١٥٤,١	٢٨,١
توازن	الطاقة	٥٩,٩	-	٥٩,٩	١٠,٦
المتحدة للمسابك	الصناعات المعدنية	١٠٦,٥	-	١٠٦,٦	١٦,٩
تنوير	النشر والإعلام	١٦٥,٠	-	١٦٥,٠	٣٠,٤
فاينانس أنليميتد	الخدمات المالية	١٧٨,٠	-	١٧٨,٠	٣٢,٦
جرانديفيو	دمج واستحواذ (قطاعات متعددة)	٧٠,١	-	٧٠,١	١٢,٤
وفرة	الزراعة والصناعات الغذائية	٢٤٣,٩	-	٢٤٣,٩	٤٢,٢
وادي النيل للبترول المحدودة	البترول والغاز الطبيعي	١٥٢,٨	-	١٥٢,٨	٢٧,٥
استثمارات أخرى	قطاعات أخرى	١٠٥,٧	-	١٠٥,٧	١٦,٨
أسيك للأسمنت	صناعة الأسمنت	١١٩٢,٦	-	١١٩٢,٦	١٨٩,٦
خصومات**		(١١٩٢,٦)	-	(١١٩٢,٦)	(١٨٩,٦)
إجمالي الاستثمارات الرأسمالية		٤٤٦٨,٠	٧٢٧,٩	٥١٩٥,٩	٨٩٢,٦
أسيك القابضة سندات	الأسمنت والإنشاءات سندان	٤٢٢,٧	(١١٤,٢)	٣٠٨,٤	٤٩,٠
GC Finco (NPC)	البترول والغاز الطبيعي سندات	٥٢,٤	-	٥٢,٤	٩,٨
EFSL (Rally)	البترول والغاز الطبيعي سندات	٨١,٥	-	٨١,٥	١٤,٦
إجمالي السندات		٥٥٦,٦	(١١٤,٢)	٤٤٢,٣	٧٣,٤
قروض معبرية إلى شركات المجموعة		٣٩٠,٥	-	٣٩٠,٥	٦٢,١
تمويل طويل الأجل إلى شركات المجموعة		٧٩٧,٧	-	٧٩٧,٧	١٢٦,٨
إجمالي الاستثمارات		٦٢١٢,٨	٦١٣,٧	٦٨٢٦,٥	١١٥٥,٠

* الاستثمارات الرئيسية من الموارد الذاتية لشركة القلعة تم تحويلها وفقاً لنفس سعر الصرف المستخدم في ميزانية الشركة.
 ** الخصومات تمثل الملكية المتبادلة بين شركة القلعة وشركات المجموعة

قائمة الدخل غير المجمعة

مليون جنيه مصري	الربع الأخير ٢٠١١	الربع الأخير ٢٠١٢	العام المالي ٢٠١١	العام المالي ٢٠١٢
أنعاب الاستثمارات	٢٠,٥	٢٤,٧	٦٩,٥	٨٨,١
إيرادات أخرى	-	٣٦,٢	-	٣٦,٢
إجمالي الإيرادات	٢٠,٥	٦٠,٨	٦٩,٥	١٢٤,٣
مصرفات التشغيل	(٤٩,٠)	(٨٦,٨)	(١٦١,٠)	(١٦١,٤)
مستحقات مقابل الإدارة*	-	-	-	-
أرباح من بيع الأصول الثابتة	-	-	-	-
فرق سعر العملة وغيرها	٦,٩	٣,٨	٠,٥	٨,٢
اضمحلال في استثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة	-	-	-	-
اضمحلال في المستحق على الأطراف ذات العلاقة	١٣,١	-	١٣,١	-
مخصصات	(١٦,٣)	(٧,٠)	(١٦,٣)	(٧,٠)
الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والإستهلاك	(٢٤,٩)	(٢٩,٢)	(٩٤,٢)	(٣٦,٠)
الإهلاك	(١,٠)	(٠,٨)	(٤,٤)	(٣,٣)
الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد	(٢٥,٩)	(٣٠,٠)	(٩٨,٦)	(٣٩,٣)
صافي الفائدة	(١١,٩)	٦,٥	(١١,٦)	(٢٦,٠)
الأرباح / الخسائر قبل خصم الضرائب	(٣٧,٨)	(٢٣,٥)	(١١٠,٢)	(٦٥,٣)
ضرائب مؤجلة	-	(٠,٣)	٠,٠	(١,١)
الأرباح / الخسائر بعد خصم الضرائب	(٣٧,٨)	(٢٣,٨)	(١١٠,١)	(٦٦,٤)

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

الميزانية غير المجمعة

مليون جنيه مصري	العام المالي ٢٠١١	العام المالي ٢٠١٢
أصول ثابتة (صافي)	٢٨,٠	٢٤,٧
استثمارات**	٤٣٠٣,٦	٤٤٦٨,٠
سندات	٥٤٤,٧	٥٥٦,٦
مستحقات طويلة الأجل	-	١٢٧,٤
ضرائب مؤجلة على الأصول	١,٨	٠,٧
إجمالي الأصول غير المتداولة	٤٨٧٨,٠	٥١٧٧,٣
مستحق على أطراف ذات العلاقة	١٧٣,٣	١٨٤,٢
الأطراف ذات العلاقة - القروض	٥٧٤,٢	٣٩٠,٥
الأطراف ذات العلاقة (حزمة تمويل أوبيك)	-	٦٧٠,٤
النقدية وما في حكمها	١٥١,٧	٢٢٢,٧
إجمالي الأصول المتداولة	٨٩٩,٢٤	١٤٦٧,٨
إجمالي الأصول	٥٧٧٧,٣	٦٦٤٥,١
رأس المال المدفوع	٤٣٥٨,١	٤٣٥٨,١
الإحتياطي	٨٩,٦	٨٩,٦
أرباح محتجزة	(٧٥,٤٠)	(١٨٥,٥)
أرباح / خسائر الفترة	(١١٠,١)	(٦٦,٤)
إجمالي حقوق الملكية	٤٢٦٢,٢	٤١٩٥,٨
قروض طويلة الأجل	٨٢٢,٧	١٣٥٩,٣
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	٨٢٢,٧	١٣٥٩,٣
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل	٢١٠,٣	٥٢٧,٧
مستحق لشركة CCP	٢٢٥,٤	٢٥٦,٠
مستحق للأطراف ذات العلاقة	٢٥٦,٧	٣٠٦,٤
إجمالي الالتزامات المتداولة	٦٩٢,٤	١٠٩٠,٠
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	٥٧٧٧,٣	٦٦٤٥,١

** تصنف إستثمارات شركة القلعة في القوائم المالية الغير مجمعة والمراجعة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ تحت البنود التالية: الإستثمارات المتاحة للبيع ٢٣,٨ مليون جم. الاستثمارات في شركات المجموعة ٢,٦٩٨ مليار جم. و ١,٨٧٩ مليار جم Payment for Investments. استثمارات أخرى ٥٥٠ مليون جم. وينتج عن هذا إجمالي استثمارات بقيمة (٥,١٥١ مليار جم (إستثمارات + سندات + مستحقات طويلة الأجل).

قائمة الدخل المجمعة

مليون جنيه مصري	الربع الأخير ٢٠١١	الربع الأخير ٢٠١٢	العام المالي ٢٠١١	العام المالي ٢٠١٢
أرباح الاستثمارات	٢٢,٥	١٥,٥	٦٩,٦	٦٣,١
أرباح مالية (خسائر) من بيع الاستثمارات	-	-	(١,١)	-
حصة الشركة من أرباح (خسائر) شركات شقيقة	(٩٥,٣)	(١٨٧,٠)	(٣٨٦,٠)	(٣٨٧,٩)
إيرادات (خسائر) أخرى	٠,١	(٩,٢)	٠,١	(٢٥,٢)
إجمالي الإيرادات	(٧٢,٨)	(١٨٠,٨)	(٣١٧,٥)	(٣٤٩,٩)
مصرفات التشغيل	(٧١,٨)	(٩٦,٦)	(٢٣٧,٢)	(٢٢٧,٨)
مصرفات أخرى	(١٩٨,٣)	(١٤,٢)	(١٩٩,٤)	(٥٤,٧)
الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والاستهلاك	(٣٤٢,٩)	(٢٩١,٦)	(٧٥٤,١)	(٦٣٢,٤)
الإهلاك	(١,١)	(٣,٥)	(٤,٦)	(١٤,٣)
الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة	(٣٤٤,٠)	(٢٩٥,١)	(٧٥٨,٧)	(٦٤٦,٧)
إيرادات (تكلفة) التمويل	(٨,٧)	١٠,٥	(٤١,٨)	(٥٤,٥)
الأرباح (الخسائر) قبل خصم الضرائب	(٣٥٢,٧)	(٢٨٤,٦)	(٨٠٠,٥)	(٧٠١,٣)
ضرائب مؤجلة	-	(٠,٣)	٠,٠	(١,١)
ضرائب على الدخل الحالية	-	-	-	-
أرباح الفترة	(٣٥٢,٧)	(٢٨٤,٩)	(٨٠٠,٥)	(٧٠٢,٤)

الميزانية المجمعة

مليون جنيه مصري	العام المالي ٢٠١١	العام المالي ٢٠١٢
أصول ثابتة (صافي)	٧٣,٠	٢٥٦,٦
إستثمارات	٣١٩٧,٩	٣٢٤٢,٦
سندات	٦٦١,٠	٨٢٢,١
ضرائب مؤجلة	١,٨	٠,٧
إجمالي الأصول غير المتداولة	٣٩٣٣,٦	٤٣٢٢,٠
إستثمارات	١٨,٢	٣,٩
مستحق على أطراف ذات العلاقة	١٥٨,٧	١٧١,١
الأطراف ذات العلاقة - القروض	٧٦٤,٢	١٠٢٢,١
النقدية وما في حكمها	١٦٦,٢	٢٥٥,٢
إجمالي الأصول المتداولة	١١٠٧,٣	١٤٥٢,٣
إجمالي الأصول	٥٠٤٠,٩	٥٧٧٤,٤
رأس المال المدفوع	٤٣٥٨,١	٤٣٥٨,١
احتياطات	١٨٧,٣	٢٠٧,٥
أرباح محتجزة	(١٠٩٣,٨)	(٢٠٢٢,٩)
صافي (خسائر) أرباح الفترة	(٧٧٣,٥)	(٦٩١,٧)
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأغلبية)	٢٦٧٨,١	١٨٥٠,٩
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأقلية)	٣٧٩,٧	٤٣٨,٣
إجمالي حقوق الملكية	٣٠٥٧,٨	٢٢٨٩,٢
قروض طويلة الأجل	١١٤٢,٤	١٩٢٣,٠
التزامات طويلة الأجل	٢١,٩	١٠,٨
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	١١٦٤,٣	١٩٣٣,٨
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل	٢١٠,٣	٥٤٣,٣
مستحق لشركة CCP	٢٢٥,٤	٢٥٦,٠
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	١٧٦,٦	٥٣٩,٢
مخصصات ومطالبات متوقعة	٢٠٦,٦	٢١٢,٩
إجمالي الالتزامات المتداولة	٨١٨,٨	١٥٥١,٤
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	٥٠٤٠,٩	٥٧٧٤,٤



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

قائمة الدخل غير المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	فروق التبويب	تفسير فروق التبويب
كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة			
أتعاب الاستشارات	١٢٤,٢٧	١٢٤,٢٧	٠٠	
إجمالي إيرادات النشاط	١٢٤,٢٧	١٢٤,٢٧	٠٠	
مصروفات التشغيل/ إدارية وعمومية	-١٦١,٤٢	-١٦١,٤٢	٠٠	
المخصصات	-٧,٠٠	-٧,٠٠	٠٠	
فرق سعر العملة وغيرها	٠٠	٨,١٨	٨,١٨	تم اعادة تبويب فرق سعر العملة وغيرها من تكلفة التمويل بالصافي
صافي خسائر النشاط قبل الإهلاك	-٤٤,١٥	-٣٥,٩٦	٨,١٨	
الإهلاك	-٣,٣٣	-٣,٣٣	-٠٠	
صافي (الخسائر) الأرباح قبل الضرائب وتكلفة التمويل	-٤٧,٤٧	-٣٩,٢٩	٨,١٨	
صافي الفائدة	٠٠	-٢٦,٠٤	-٢٦,٠٤	تم اعادة تبويب صافي الفائدة من تكلفة التمويل بالصافي
(تكلفة) إيراد التمويل - بالصافي	-١٧,٨٦	٠٠	١٧,٨٦	
صافي (الخسائر) الأرباح قبل الضرائب	-٦٥,٣٣	-٦٥,٣٣	-٠٠	
الضريبة المؤجلة	-١,٠٧	-١,٠٧	٠٠	
صافي (خسائر) أرباح الفترة	-٦٦,٤٠	-٦٦,٤٠	-٠٠	

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

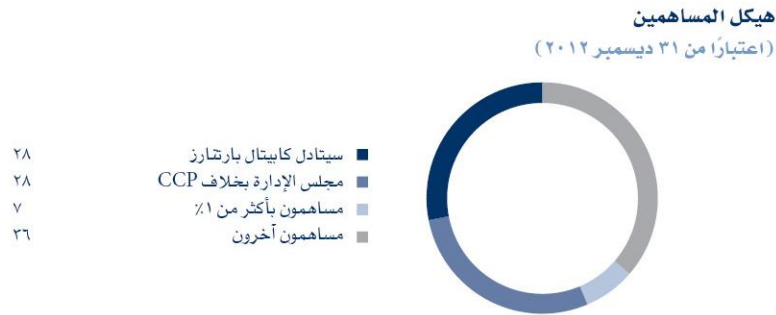
الميزانية غير المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	فروق	تفسير فروق التبويب
	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أصول ثابتة (صافي) إجمالي الاستثمارات	٢٤,٦٨	٢٤,٦٨	٠٠	يتم إعادة تبويب جزء من استثمارات مالية في شركات تابعة إلى الاستثمارات الأخرى
استثمارات أخرى (سندات)	٤,٦٠١,٩١	٤,٤٦٨,٠٠	-١٣٣,٩٠	يتم إعادة تبويب جزء من استثمارات مالية في شركات تابعة إلى الاستثمارات الأخرى
الضريبة المؤجلة	٥٥٠,٠٤	٥٥٦,٥٧	٦,٥٣	٠٠
الأصول غير المتداولة	٠,٦٩	٠,٦٩	٠٠	
المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي)	٥,١٧٧,٣٣	٥,٠٤٩,٩٥	-١٢٧,٣٨	يتم تقسيم المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي) الي بند مستحق على أطراف ذات العلاقة و أرصدة مدينة أخرى وبند الأطراف ذات العلاقة - القروض
مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى	١٢٤٣,٤٠	٠٠	١٢٤٣,٤٠	يتم تقسيم المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي) الي بند مستحق على أطراف ذات العلاقة و أرصدة مدينة أخرى وبند الأطراف ذات العلاقة - القروض
الأطراف ذات العلاقة - القروض - أوبيك	٠٠	١٨٤,٢٢	١٨٤,٢٢	يتم تقسيم المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي) الي بند مستحق على أطراف ذات العلاقة و أرصدة مدينة أخرى وبند الأطراف ذات العلاقة - القروض
الأطراف ذات العلاقة - القروض	٠٠	٧٩٧,٧٣	٧٩٧,٧٣	يتم تقسيم المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي) الي بند مستحق على أطراف ذات العلاقة و أرصدة مدينة أخرى وبند الأطراف ذات العلاقة - القروض
أرصدة مدينة أخرى	٠٠	٣٩٠,٥١	٣٩٠,٥١	يتم فصل مستحق أرصدة مدينة أخرى عن بند مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى
النقدية وما في حكمها	١,٦٩	٠٠	-١,٦٩	٠٠
الأصول المتداولة	٢٢٢,٧١	٢٢٢,٧١	٠٠	
إجمالي الأصول	١,٤٦٧,٨٠	١,٥٩٥,١٧	١٢٧,٣٨	
رأس المال المصدر والمدفوع	٦,٦٤٥,١٢	٦,٦٤٥,١٢	٠٠	
احتياطي قانوني	٤,٣٥٨,١٣	٤,٣٥٨,١٣	٠٠	
(خسائر) أرباح مرحلة صافي خسائر الفترة / العام	٨٩,٥٨	٨٩,٥٨	٠٠	
صافي حقوق الملكية	- ١٨٥,٥٣	- ١٨٥,٥٣	٠٠	
قروض طويلة الأجل	- ٦٦,٤٠	- ٦٦,٤٠	٠٠	
الالتزامات غير المتداولة	٤,١٩٥,٧٧	٤,١٩٥,٧٧	٠٠	
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل المستحق للأطراف ذات العلاقة (CCP)	١٣٥٩,٣٤	١٣٥٩,٣٤	٠٠	
مصروفات مستحقة و أرصدة دائنة أخرى	٥٢٧,٦٦	٥٢٧,٦٦	٠٠	
مخصص مطالبات متوقعة	٢٥٥,٩٨	٢٥٥,٩٨	٠٠	
أرصدة دائنة أخرى	٠٠	٣٠٦,٣٧	٣٠٦,٣٧	تم جمع بند أرصدة دائنة أخرى والمخصصات في البند المجمع أرصدة دائنة أخرى ومصروفات مستحقة
الالتزامات المتداولة	١٩٥,٣٣	٠٠	-١٩٥,٣٣	تم جمع بند أرصدة دائنة أخرى والمخصصات في البند المجمع أرصدة دائنة أخرى ومصروفات مستحقة
إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية	١١١,٠٤	٠٠	-١١١,٠٤	تم جمع بند أرصدة دائنة أخرى والمخصصات في البند المجمع أرصدة دائنة أخرى ومصروفات مستحقة
	١,٠٩٠,٠١	١,٠٩٠,٠١	٠٠	
	٦,٦٤٥,١٢	٦,٦٤٥,١٢	٠٠	

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

قائمة الدخل المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	الربع المالي المنتهي في ٢٠١٢/١٢/٣١	الربع المالي المنتهي في ٢٠١٢/١٢/٣١	فروق التتويب	تفسير فروق التتويب
	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أتعاب الاستشارات	٦٣,١٠	٦٣,١٠	٠٠	
حصة الشركة في (خسائر) أرباح شركات شقيقة	-٣٨٧,٨٥	-٣٨٧,٨٥	٠٠	
إيرادات أخرى	-٢٥,١٨	-٢٥,١٨	٠٠	
إجمالي الإيرادات	-٣٤٩,٩٣	-٣٤٩,٩٣	٠٠	
مصروفات التشغيل	-٢٤٢,١٢	-٢٢٧,٨٣	١٤,٣٠	تم فصل مصروف الإهلاك الخاص بالأصول الثابتة في بند منفصل
مصروفات أخرى	-٥٤,٦٨	-٥٤,٦٨	٠٠	
الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والاستهلاك	-٦٤٦,٧٤	-٦٣٢,٤٤	١٤,٣٠	
الإهلاك	٠٠	-١٤,٣٠	-١٤,٣٠	تم فصل مصروف الإهلاك الخاص بالأصول الثابتة في بند منفصل
الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة	-٦٤٦,٧٤	-٦٤٦,٧٤	٠٠	
إيرادات (تكلفة) التمويل - بالصافي	-٥٤,٥٢	-٥٤,٥٢	٠٠	
الخسائر قبل خصم الضرائب	-٧٠١,٢٦	-٧٠١,٢٦	٠٠	
ضرائب مؤجلة	-١,١٠	-١,٠٧	٠,٠٣	تم فصل الضرائب على الدخل في بند منفصل
ضرائب على الدخل الحالية	٠٠	-٠,٠٣	-٠,٠٣	
صافي خسائر العمليات المستمرة بعد الضرائب	-٧٠٢,٣٦	-٧٠٢,٣٦	٠٠	
حقوق الأغلبية	-٦٩١,٧٤	-٦٩١,٧٤	٠٠	
حقوق الأقلية	-١٠,٦٢	-١٠,٦٢	٠٠	
خسائر الفترة	-٧٠٢,٣٦	-٧٠٢,٣٦	٠٠	

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

الميزانية المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٢٠١٢/١٢/٣١	٢٠١٢/١٢/٣١	فروق التتويب	تفسير فروق التتويب
كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أصول ثابتة (صافي) استثمارات	٢٥٦,٦١	٢٥٦,٦١	٠٠	تم إضافة الاستثمارات الأخرى فيما عدا بند القروض إلى بند الاستثمارات
استثمارات أخرى	٢٨٩٧,٩٧	٠٠	٢٨٩٧,٩٧	تم توزيع الرصيد فيما بين قروض قابلة للتحويل لأسهم واستثمارات
قروض قابلة للتحويل لأسهم	٠٠	٨٢٢,١٥	٨٢٢,١٥	تم إدراج الاستثمارات الأخرى والمتمثلة في صورة قروض قابلة للتحويل لأسهم في الشركات المستثمر بها في بند منفصل
أصول ضريبية مؤجلة	٠,٦٩	٠,٦٩	٠٠	
إجمالي الأصول غير المتداولة	٤٣٢٢,٠٤	٤٣٢٢,٠٤	٠٠	
استثمارات أخرى	٣,٨٩	٣,٨٩	٠٠	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة والمتمثلة طبيعتها في تمويل لتلك الشركات في بند مستقل
مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى	١١٨٠,٦٨	١٧١,٠٨	-١٠٠٩,٥٩	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة والمتمثلة طبيعتها في تمويل لتلك الشركات في بند مستقل
قروض للأطراف ذات العلاقة	٠٠	١٠٢٢,١٤	١٠٢٢,١٤	تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى
أصول أخرى	١٢,٥٤	٠٠	-١٢,٥٤	
النقدية وما في حكمها	٢٥٥,٢١	٢٥٥,٢١	٠٠	
إجمالي الأصول المتداولة	١٤٥٢,٣٢	١٤٥٢,٣٢	٠٠	
إجمالي الأصول	٥٧٧٤,٣٦	٥٧٧٤,٣٦	٠٠	
رأس المال المدفوع	٤٣٥٨,١٣	٤٣٥٨,١٣	٠٠	
احتياطات	٢٠٧,٤٦	٢٠٧,٤٦	٠٠	
أرباح محتجزة	-٢٠٢٢,٩١	-٢٠٢٢,٩١	٠٠	
صافي (خسائر) أرباح الفترة	-٦٩١,٧٤	-٦٩١,٧٤	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأغلبية)	١٨٥٠,٩٤	١٨٥٠,٩٤	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأقلية)	٤٣٨,٢٥	٤٣٨,٢٥	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية	٢٢٨٩,١٩	٢٢٨٩,١٩	٠٠	
قروض طويلة الأجل	١٩٢٣,٠٢	١٩٢٣,٠٢	٠٠	
التزامات طويلة الأجل	١٠,٧٩	١٠,٧٩	٠٠	
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	١٩٣٣,٨١	١٩٣٣,٨١	٠٠	
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل مستحق لشركة CCP	٥٤٣,٢٧	٥٤٣,٢٧	٠٠	
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	٧٩٥,٢٠	٥٣٩,٢٢	-٢٥٥,٩٨	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة - شركة CCP والمتمثلة طبيعتها في تمويل للشركة في بند مستقل
مخصصات لمطالبات متوقعة	٢١٢,٩٠	٢١٢,٩٠	٠٠	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة - شركة CCP والمتمثلة طبيعتها في تمويل للشركة في بند مستقل
إجمالي الالتزامات المتداولة	١٥٥١,٣٦	١٥٥١,٣٦	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	٥٧٧٤,٣٦	٥٧٧٤,٣٦	٠٠	



البيانات المستقبلية (إبراء الذمة)

البيانات الواردة في هذه الوثيقة لا تعد حقائق تاريخية، حيث تم تأسيسها على التوقعات والتقديرات الحالية، وآراء ومعتقدات شركة القلعة. وقد ينطوي هذا البيان على مخاطر معروفة وغير معروفة، ومخاطر مؤكدة 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.

كود البورصة المصرية
CCAP.CA

العلاقات الإعلامية

الأستاذة / غادة حمودة
رئيس قطاع التسويق والاتصالات والهوية المؤسسية
ghammouda@citadelcapital.com
ت : ٢٠٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٠
ف : ٢٠٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٨
م : ٢٠١٠ ٦٦٦٢ ٠٠٠٢

لاستفسارات المساهمين والمحللين

الأستاذ / عمرو القاضي
رئيس علاقات المستثمرين
akadi@citadelcapital.com
ت : ٢٠٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٠
ف : ٢٠٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٨

الأستاذة / هبة الطويل
مسئول علاقات المستثمرين
heltawil@citadelcapital.com
ت : ٢٠٢ ٢٧٩١ ٤٤٣٩
ف : ٢٠٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٨
م : ٢٠١٠ ٦٠٩٢ ١٧٠٠