

تقرير مجلس الإدارة

شركة القلعة تعلن نتائج الربع الأول من عام ٢٠١٢

٢١ يوليو ٢٠١٢

القاهرة – انعقد مساء اليوم اجتماع مجلس إدارة شركة القلعة للاستشارات المالية (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA) – الشركة الرائدة في مجال الاستثمار المباشر بمنطقة الشرق الأوسط وأفريقيا – لاعتماد القوائم المالية المجمعة وغير المجمعة عن الربع الأول المنتهي في ٢٠١٢/٣/٣١.

بلغ إجمالي الاستثمارات المدارة (Total Investments Under Control) ٩,٥ مليار دولار أمريكي (٥٧,٣ مليار جم) في نهاية الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو نمو سنوي بمعدل ٨%. وبلغ إجمالي الأصول المدارة (Total AUM) ٤,٤ مليار دولار أمريكي (٢٦,٥ مليار جم) وهو نمو سنوي بمعدل ٩,٩%.

وبلغت حصة شركة القلعة في الاستثمارات التابعة ١,١ مليار دولار أمريكي (٦,١ مليار جم)، وهو ارتفاع ربع سنوي بمعدل ١٢,٩% وارتفاع سنوي بمعدل ١٦%، حيث تسعى الشركة إلى تسريع وتيرة النمو بعدد من استثمارات المجموعة عبر توظيف ٨١,٢٥ مليون دولار أمريكي من حزمة تمويل مؤسسة أوبيك الأمريكية التي تبلغ قيمتها ١٥٠ مليون دولار أمريكي.

قطعت شركة القلعة شوطاً كبيراً خلال الربع الأول نحو تنفيذ الإغلاق المالي لمشروع الشركة المصرية للتكرير، ومن ثم إقامة أحدث منشأة تكرير بترول في القاهرة الكبرى بتكلفة استثمارية تبلغ ٣,٧ مليار دولار أمريكي. وقامت الشركة بإتمام الإغلاق المالي للمشروع في الربع الثاني من العام عبر استكمال حزمة قروض بقيمة ٢,٦ مليار دولار أمريكي، واستثمارات رأسمالية بلغت ١,١ مليار دولار أمريكي، وشارك في الأخيرة مجموعة من أبرز الجهات الاستثمارية في مصر ومجلس التعاون الخليجي ومؤسسات التمويل التنموية.

وترى الإدارة أن الربع الأول من عام ٢٠١٢ كان أحد المنعطفات الهامة في مسيرة تطور القلعة، حيث قامت خلاله بتوظيف السيولة المالية المتاحة في الميزانية منذ عام ٢٠١١ بهدف تسريع وتيرة النمو في استثمارات محددة ووضع الأسس اللازمة لبيع حصص في بعض الاستثمارات الأخرى من أجل إتاحة الموارد المالية وسبل التركيز الكامل على تطوير وتنمية الاستثمارات الرئيسية ومواصلة ترشيد النفقات على كافة المستويات.

ونظراً لعدم تنفيذ عمليات تخارج خلال الربع الأول، سجلت النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بلغ ٥,١ مليون دولار أمريكي (٣٠,٥ مليون جم) على إيرادات بقيمة ٤ مليون دولار أمريكي (٢٤,٤ مليون جم)^١، وذلك مقارنة مع صافي خسائر بقيمة ٦,٣ مليون دولار أمريكي (٣٧,٨ مليون جم) خلال الربع السابق، وصافي خسائر بقيمة ٤,٤ مليون دولار أمريكي (٢٦,٧ مليون دولار أمريكي) في الربع الأول من عام ٢٠١١.

ويرجع صافي الخسائر بالنتائج المالية غير المجمعة إلى تسجيل خسائر من صافي الفائدة المدفوعة، والتي تضخمت خلال الربع الأول بسبب سداد صافي مصروفات استثنائية مقدمة بقيمة ٩ مليون دولار أمريكي (٥٤,٣ مليون جم) مرتبطة بإعادة هيكلة ديون الشركة البالغة ١٧٥ مليون دولار أمريكي ومصروفات ترتيب حزمة تمويل أوبيك. وتمثل المصروفات الخاصة بحزمة التمويل الجديدة كامل رسوم استخدام القرض، وتغطي هذه الرسوم مدة القرض بالكامل والذي تعد بنوده وشروطه أكثر مناسبة لتوتيرة استثمارات القلعة.

وتجدر الإشارة إلى أنه في حالة تجنب هذه المصروفات الاستثنائية كانت شركة القلعة ستسجل صافي أرباح بقيمة ٢٣,٨ مليون جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢.

وبلغت إيرادات شركة القلعة من أتعاب الاستشارات ٤ مليون دولار أمريكي (٢٤,٤ مليون جم) خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو نمو بمعدل ١٨,٩% مقارنة بالربع الأخير من عام ٢٠١١ (ربع سنوي) ونمو بمعدل ٥٣,٢% مقارنة بالربع الأول من عام ٢٠١١ (نمو سنوي) نتيجة تسجيل أتعاب الاستثمارات من شركة أفريكا ريل وايز وصناديق الاستثمار المشترك MENA وAfrica.

وتحسنت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لتصل إلى ١,١ مليون دولار أمريكي (٦,٦ مليون جم) نظراً لنمو إيرادات الشركة خلال الربع الأول، وانخفاض المصروفات التشغيلية على أساس ربع سنوي بمعدل ٥٣,١% لتبلغ ٣,٨ مليون دولار أمريكي (٢٣ مليون جم).

وتشدد الإدارة على أن تراجع المصروفات التشغيلية سيصبح من المعايير الرئيسية لأداء الشركة في الأشهر والسنوات المقبلة. ويأتي ذلك بمواصلة الترشيح الملحوظ في صرف الحوافز وتكاليف الخدمات الاستشارية، علماً بأن الشركة لم تسجل أية مصروفات تشغيلية غير متكررة خلال الربع الماضي.

وعلى صعيد النتائج المالية المجمعة، تقلص صافي خسائر على أساس ربع سنوي ٥٥% لتبلغ ٢٦,٤ مليون دولار أمريكي (١٥٩,٣ مليون جم) وذلك على خسائر تشغيلية بقيمة ٩,٢ مليون دولار أمريكي (٥٥,٥ مليون جم) خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢. ويعد ذلك ارتفاعاً سنوياً في الخسائر بمعدل

^١ الأرقام المرتبطة بالاستثمارات الرئيسية لشركة القلعة تم تحويلها باستخدام سعر الصرف المطابق لأسعار الصرف في ميزانية الشركة عن الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١. والأرقام المرتبطة بالنتائج المالية لعام ٢٠١١ تم تحويلها باستخدام سعر الصرف (٦٠,٣ جم : ١ دولار أمريكي) وتم كذلك تعديل الأرقام السابقة وفقاً لسعر الصرف هذا. وتقوم شركة القلعة عادة بتحليل قوائمها المالية بالجنه المصري والاستثمارات بالونولار الأمريكي. وتشير الإدارة إلى أن أنشطة أرباح الاستثمار المباشر تحقق في العادة الأرباح والإيرادات عند التخرج من الاستثمارات التابعة.

٤٣,١٪. وفي حالة تجنب المصروفات الاستثنائية المشار إليها أعلاه كانت الخسائر المجمعة ستتقلص على أساس سنوي ٩٪ وأساس ربع سنوي ٧١٪ في الربع الأول من عام ٢٠١٢.

وسجلت شركة القلعة خسائر من نتائج الأطراف ذات العلاقة بلغت ٦٧,٦ مليون جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو انخفاض ربع سنوي بمعدل ٢٩٪. وتشير الإدارة إلى أن النتائج المالية والتشغيلية المسجلة من الأطراف ذات العلاقة حققت تحسناً كبيراً خلال الربع الأول مقارنة بالربع السابق، وذلك في حالة تجنب حصة القلعة من خسائر مجموعة أسيك القابضة (والتي واجهت عقبات تشغيلية في قطاع الإنشاء فضلاً عن توقف النشاط في بعض خطوط إنتاج الأسمدة من أجل إجراء أعمال الصيانة الدورية خلال فترة التقرير). كما أنه عند استبعاد نتائج شركة أسيك للأسمدة عن القوائم المالية المجمعة لشركة القلعة خلال الربع الأول، تصل حصة القلعة من نتائج الأطراف ذات العلاقة إلى خسائر بقيمة ٠,٥ مليون دولار أمريكي (٣,١ مليون جم)، وهو تقلص ربع سنوي بمعدل ٨٨,٣٪.

وتجدر الإشارة إلى أن شركة القلعة قامت بتجميع النتائج المالية الكاملة لشركة وفرة (العاملة في قطاع الإنتاج الزراعي بالسودان وجنوب السودان) للمرة الأولى في الربع الأول من عام ٢٠١٢، وذلك حيث قامت شركة القلعة بزيادة حصتها في أسهم شركة وفرة إلى ١٠٠٪ سعياً للاستفادة من فرص النمو الهائلة في أنشطة شركة وفرة بدولتي السودان وجنوب السودان. ويأتي ذلك وفقاً لخطط التركيز على الاستثمارات الرئيسية وبيع حصص القلعة في بعض المشروعات الأخرى غير الرئيسية، علماً بأن شركة وفرة حققت خسائر تشغيلية بلغت ٠,٦ مليون دولار أمريكي (٣,٦ مليون جم) في الربع الأول من عام ٢٠١٢ وهو ما يتفق مع توقعات الإدارة في مثل هذه المشروعات حديثة النشأة.

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

أولاً، استعراض أداء الشركة

الأداء المالي (مليون جم)	الربع الأول ٢٠١١	الربع الأخير ٢٠١١	العام المالي ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢
الإيرادات	١٥,٩	٢٠,٥	٦٩,٥	٢٤,٤
الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	(٢٣,٥)	(٨,٦)	(٧٧,٩)	٦,٦
صافي الربح / الخسائر	(٢٦,٦)	(٣٧,٨)	(١١٠,١)	(٣٠,٥)
الاستثمارات الرئيسية*				
إجمالي الاستثمارات الرئيسية	٥,٠٥٦	٥,٣٩٧	٥,٣٩٧	٦,١٣٣
• استثمارات رأسمالية	٤,١٩٥	٤,٤٣٨	٤,٤٣٨	٤,٧٤٠
• سندات	٥,٦	٤,٦٧	٤,٦٧	٤,٢٠
• قروض معيارية	٣٥٥	٤٩٣	٤٩٣	٤٨٠
• تمويل طويل الأجل (حزمة تمويل أوبيك)	-	-	-	٤٩٣
استثمارات جديدة خلال فترة التقرير	١٤٤	٥٣١	٥٣١	٧٣٦
أرباح من بيع الاستثمارات	-	-	-	-
القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة بشركات المجموعة (PNAV) - مليون جم [†]	-	٥,١٧٣	٥,١٧٣	-
القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة بشركات المجموعة للسهم (PNAVPS) - مليون جم [†]	-	٥,٩٣	٥,٩٣	-

إدارة الأصول (مليار دولار أمريكي)	الربع الأول ٢٠١١	الربع الأخير ٢٠١١	العام المالي ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢
إجمالي الاستثمارات المدارة	٨,٧	٩,٥	٩,٥	٩,٥
إجمالي الأصول المدارة (Total AUM)	٤,١	٤,٣	٤,٣	٤,٤
الأصول المدارة التي تم استثمارها (Invested AUM)	٣,١	٣,٣	٣,٣	٣,٣
الأصول المستثمرة لصالح الغير (Invested Third-party AUM)	٢,٢	٢,٣	٢,٣	٢,٣
الأصول التي تسجل أتعاب الإدارة (Third-party Fee-earning AUM)	٢,١	٢,١	٢,١	٢,١
الأصول المستثمرة الجديدة (New Invested AUM) - مليون دولار أمريكي	١٣,٦	٩٠,٥	١٩٧,٤	٥٤,٤
إيرادات من أتعاب الاستشارات - مليون دولار أمريكي	٢,٦٨	٣,٤	١١,٦	٤,٠
إيرادات من مكافآت حسن الأداء - مليون دولار أمريكي	-	-	-	-

نظرة عامة على شركة القلعة (عن الربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠١٢، باستثناء ما يشير إلى غير ذلك)	٥٤
الاستثمارات المنفذة منذ ٢٠٠٤ (عمليات الاستحواذ والعمليات الجديدة)	١٩
عدد شركات المجموعة	٢١
عدد صناديق الاستثمار (صناديق قطاعية متخصصة + صناديق استثمار مستقلة)	١٥
عدد الدول التي تستثمر فيها شركة القلعة	١٥
عدد الصناعات التي تستثمر فيها شركة القلعة	٤٢,٣١٧
إجمالي عدد الموظفين بشركة القلعة والعاملين بكافة استثمارات الشركة	٢٧,٠٠ مليار جم
إجمالي الأموال التي تم جمعها واستثمارها منذ عام ٢٠٠٤	٤,٩ مليار دولار أمريكي
العوائد النقدية للمساهمين والشركاء المحدثين منذ عام ٢٠٠٤	١٣,١ مليار جم
(على استثمارات قدرها ٦٥٠ مليون دولار أمريكي)	٢,٢ مليار دولار أمريكي

هيكل المساهمين (شهر مارس ٢٠١٢)	٢٨,٥%
سيناديل كابيتال بارتنرز (CCP)	١٩,٢%
أعضاء مجلس الإدارة CCP	٢٣,١%
مستثمرون يملكون أكثر من ١% من أسهم شركة القلعة	٢٩,٢%
آخرون	٨٧١,٦٢٥,٠٠٠
عدد الأسهم (بعد زيادة رأس المال)	٤,٤ مليار جم
رأس المال المدفوع (بعد زيادة رأس المال)	٠,٧ مليار دولار أمريكي

* معظم هذه الاستثمارات تتم بالدولار الأمريكي وذلك باستثناء مجموعة أسبك القابضة والشركة المتحدة للمسابك. ووفقا لذلك فإن تحليلات الإدارة المتعلقة باستثمارات الشركة الرئيسية والأصول المدارة تتم أيضا بالدولار الأمريكي.

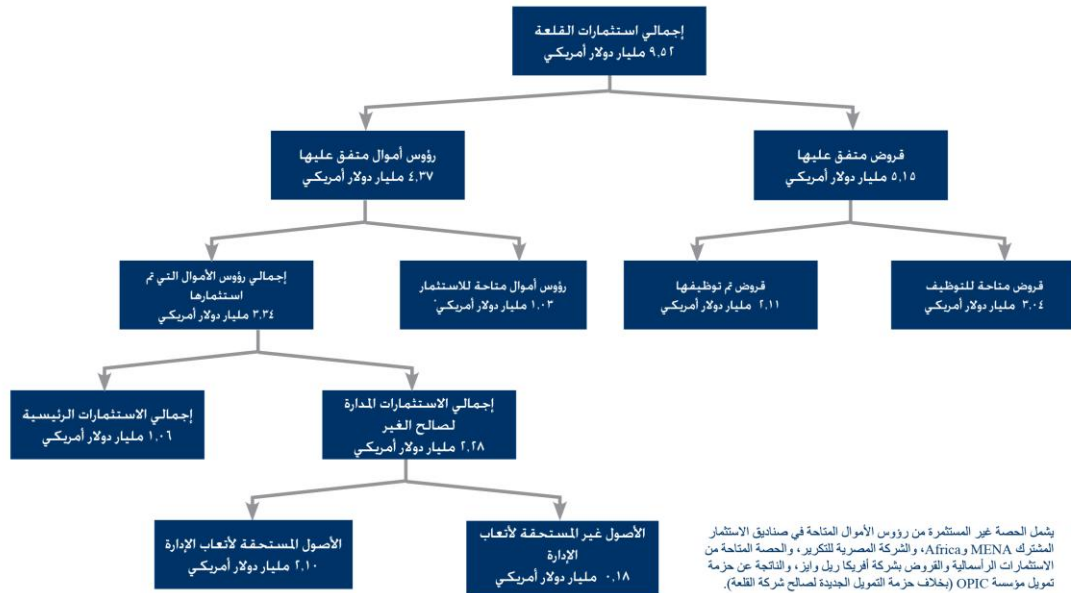
[†] قامت مؤسسة RisCura بحساب القيمة التقديرية لصافي استثمارات شركة القلعة في شركات المجموعة (PNAV).

** قررت إدارة شركة القلعة أن تحجم عن التعليق على القيمة التقديرية لصافي أصول الشركة (TNAV) والقيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول (AMV) منذ ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ مكتفية في الوقت الحالي بالقيمة التقديرية لاستثمارات القلعة بشركات المجموعة (PNAV)، علماً بأن مؤسسة RisCura التي تقدم تقييماً مستقلاً لشركة القلعة ابتداءً من هذا التقرير لم تقم هي الأخرى بحساب القيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول (AMV).

ثانيًا. الاستثمارات الرئيسية من موارد شركة القلعة^٢

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

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



في نهاية الربع الأول من عام ٢٠١٢، وصلت قيمة الاستثمارات التي تتحكم بها شركة القلعة (Total Investments Under Control) إلى ٩,٥ مليار دولار أمريكي (٥٧,٣ مليار جم) – تشمل رؤوس الأموال المتفق عليها والقروض والحزم التمويلية المتاحة للاستثمار – وهو نمو ربع سنوي بمعدل ٠,٦%، ونمو سنوي بمعدل ٨% بفضل أنشطة جذب رؤوس الأموال الجديدة.

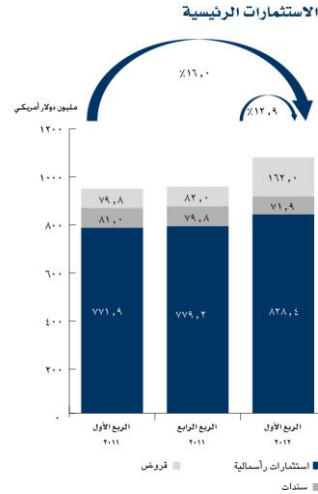
١. الاستثمارات الرئيسية من موارد شركة القلعة

وصلت الاستثمارات الرئيسية من موارد شركة القلعة (Principal Investments) إلى ١,١ مليار دولار أمريكي (٦,١ مليار جم) في نهاية الربع الأول من عام ٢٠١٢ (تشمل الاستثمارات الرأسمالية والسندات والقروض المعبرية وحزم التمويل طويلة الأجل لشركات المجموعة)، وهو نمو ربع سنوي بمعدل ١٢,٩%، ونمو سنوي بمعدل ١٦%.

وبلغت الاستثمارات الجديدة خلال الربع الأول ١٢١,٢ مليون دولار أمريكي (٧٣٦ مليون جم)، ويعكس ذلك توظيف ٨١,٢٥ مليون دولار أمريكي من حزمة التمويل طويلة الأجل من مؤسسة أوبيك الأمريكية، وهو ما أتاح لشركة القلعة استرداد استثمارات مقدمة سلفاً بقيمة ٧,٧ مليون دولار أمريكي وخفض القروض المعبرية لبعض شركات المجموعة بواقع ٢ مليون دولار أمريكي.

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

وبناء عليه تنقسم استثمارات شركة القلعة حتى ٣١ مارس ٢٠١٢ بين الاستثمارات الرأسمالية (٧٨%)، والاستثمارات في سندات شركات المجموعة (٦,٨%)، والقروض المعبرية (٧,٥%)، وحزمة تمويل طويلة الأجل من مؤسسة أوبيك الأمريكية (٧,٧%).



الاستثمارات الرأسمالية – ٧٨% من إجمالي الاستثمارات الرئيسية

بلغت الاستثمارات الرأسمالية من موارد شركة القلعة (Principal Equity Investment) ٨٢٨,٤ مليون دولار أمريكي في نهاية الربع الأول من عام ٢٠١٢، حيث قامت الشركة بضخ استثمارات رأسمالية جديدة في مشروعات تكرير البترول والنقل النهري والإنتاج الزراعي، وقامت باسترداد جزء من استثماراتها الرأسمالية في مشروعات النشر والإعلام والخدمات المالية لاستبدالها بحزمة التمويل من مؤسسة أوبيك الأمريكية.

حصلت الشركة المصرية للتكرير على ٥٢,٦ مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول نظراً لاقتراب الإغلاق المالي للمشروع، وهو ما يمثل نصيب الأسد من الاستثمارات الرأسمالية الجديدة من موارد شركة القلعة خلال فترة التقرير. ويشمل ذلك ٥٠ مليون جم هي قيمة قرض البنك العربي الدولي الذي تم ترتيبه بواسطة شركة القلعة عبر إحدى الشركات ذات الأغراض الخاصة SPV لمنفعة الشركة المصرية للتكرير. وتضمنت شروط القرض إمكانية تحويله إلى حصة مساهمة يمتلكها البنك في المشروع من ثم قامت القلعة بتسجيله ضمن قاعدة الاستثمارات المدارة لصالح الغير (third-party funds) حتى نهاية ٢٠١١. وتجدر الإشارة إلى أنه في الربع الأول من عام ٢٠١٢ تم إعادة النظر في تبويب قيمة القرض من استثمارات مدارة لصالح الغير إلى استثمارات رأسمالية مباشرة من شركة القلعة إلى الشركة المصرية للتكرير، وذلك لتقديم صورة أكثر دقة عن الاستثمارات الرأسمالية من ميزانية القلعة خلال فترة التقرير.

وحصلت شركة وفرة على ٢,٦ مليون دولار أمريكي من شركة القلعة على خلفية تطور مشروعات الشركة في دولتي السودان وجنوب السودان خلال الربع الأول.

وقامت شركة القلعة بزيادة حصتها في شركة نايل لجيستكس بواقع ١,٨ مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول أيضاً عبر عملية مع أحد الشركاء الاستثماريين في هذا المشروع.

ومن جانب آخر قامت القلعة بخفض الاستثمارات المقدمة سلفاً إلى شركة تنوير وشركة فاينانس أنليميتد بواقع ٧,٧ مليون دولار أمريكي، حيث حصلت هذه الشركات على استثمارات جديدة من حزمة تمويل مؤسسة أوبيك الأمريكية خلال الربع الأول. وبالتالي أصبحت الاستثمارات الرأسمالية من ميزانية شركة القلعة في شركة تنوير ٣٠,٤ مليون دولار أمريكي (١٨٣,٣ مليون جم)، وفي شركة فاينانس أنليميتد ٣٢,٦ مليون دولار أمريكي (١٩٦,٦ مليون جم).

وتشير الإدارة إلى أن استثمارات شركة القلعة في مجموعة أسبك القابضة والشركة المتحدة للمسابك شهدت تراجعاً طفيفاً بواقع ٠,٦ مليون دولار أمريكي (٣,٦ مليون جم) و٠,٧ مليون دولار أمريكي (٠,٤ مليون جم) على التوالي، بسبب حركة أسعار العملات الأجنبية، حيث أن هذه الشركات هي الوحيدة المسجلة في ميزانية شركة القلعة بالجنيه المصري، بينما يتم تسجيل باقي الاستثمارات بالدولار أمريكي.

وخلال الربع الأول أيضاً، قامت شركة القلعة بضخ استثمارات رأسمالية بلغت حوالي ٠,٣ مليون دولار أمريكي (١,٨ مليون جم) في كل من شركة توازن (تدوير المخلفات الزراعية والصلبة) واستثمارات أخرى.

وبناء عليه يبلغ صافي الاستثمارات الرأسمالية الجديدة من موارد شركة القلعة ٤٩,٢ مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢.

○ السندات – ٦,٨% من إجمالي الاستثمارات الرئيسية

تبلغ استثمارات شركة القلعة في سندات شركات المجموعة (Convertibles) ٧١,٩ مليون دولار أمريكي. وتتنوع هذه الاستثمارات بين مجموعة أسيك القابضة، والشركة الوطنية للبترول، والشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنيرجي، علماً بأن شركة القلعة قامت باسترداد ٧,٩ مليون دولار أمريكي (٤٧,٦ مليون جم) تمثل استثمارها في سندات الشركة المتحدة للمسابك.

ولم تقم شركة القلعة بأية استثمارات جديدة في سندات شركات المجموعة خلال الربع الأخير من عام ٢٠١١، بخلاف تحويل استثمارها في سندات الشركة المتحدة للمسابك إلى قروض معبرية كما هو مبين على النحو التالي.

○ القروض المعبرية – ٧,٥% من إجمالي الاستثمارات الرئيسية

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

وفي نهاية الربع الأول من عام ٢٠١٢، تراجع إجمالي القروض المعبرية بواقع ٢ مليون دولار أمريكي (١٢,١ مليون جم)، على خلفية استرداد القروض السابقة من بعض شركات المجموعة وتوظيف حزمة التمويل من مؤسسة أوبك الأمريكية لاتفاق شروطها مع خطط الأعمال بهذه الشركات.

وخلال الربع الأول أيضاً، قامت القلعة باسترداد استثمارها في سندات الشركة المتحدة للمسابك، وهو ما تزامن مع ضخ قروض معبرية جديدة في ذات الشركة، وبذلك يبلغ إجمالي القروض المحملة بفوائد التي قدمتها القلعة إلى الشركة المتحدة للمسابك ١٩,٤ مليون دولار أمريكي (١١٦,٩ مليون جم).

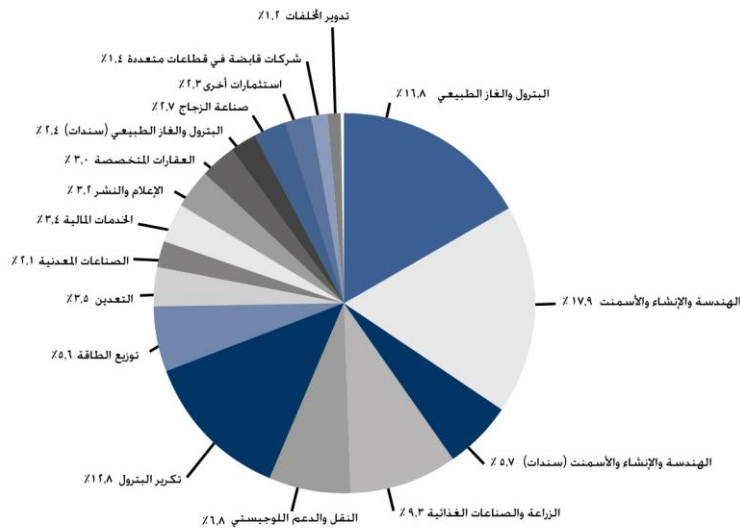
○ التمويل طويل الأجل – ٧,٧% من إجمالي الاستثمارات الرئيسية

قامت شركة القلعة بتوظيف ٨١,٢٥ مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول من حزمة تمويل مؤسسة أوبك الأمريكية لدعم خطط الأعمال بشركات المجموعة، ثم قامت الشركة بتوظيف ١٩,١ مليون دولار أمريكي إضافية في الربع الثاني من العام. وتقوم شركة القلعة بتسجيل التمويل طويل الأجل في الميزانية تحت بند "قروض الأطراف ذات العلاقة"، ويتم تسجيل دخل الفائدة التي تحققها شركة القلعة في قائمة الدخل غير المجمعة للشركة.

ويتيح توظيف حزمة التمويل – البالغ مدتها ١٠ سنوات – دعم ونيرة التنمية ببعض شركات المجموعة، فضلاً عن السماح لشركة القلعة باسترداد بعض الاستثمارات الرأسمالية المقدمة سلفاً إلى شركة تنوير وشركة فاينانس أنليميتد، واسترداد بعض القروض المعبرية السابقة إلى عدد من شركات ومشروعات المجموعة.

وخلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ حصلت بعض استثمارات شركة القلعة على التمويل من حزمة مؤسسة أوبك الأمريكية، وتشمل هذه الشركات مجموعة جنور (١٦٦,٨ مليون جم) وشركة بنيان (٨٧,٤ مليون جم) وشركة نابل لوجيستكس (٥٨,٣ مليون جم) وشركة تنوير (٥١ مليون جم) وشركة أسكوم (٤٨,٣ مليون جم) ومجموعة جرانديفو القابضة (٤٥ مليون جم) وشركة فاينانس أنليميتد (٣٥,٩ مليون جم).

الاستثمارات الرئيسية حسب الصناعة في الربع الأول من عام ٢٠١٢



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

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

استثمارات شركة القلعة					
الشركة التابعة	القطاع الصناعي	الاستثمار كما ورد بالميزانية (مليون جم)	تسويات (مليون جم)	تفسير التسويات	إجمالي تكلفة الاستثمار (مليون جم)
أسبك القابضة	الهندسة والبناء والأسمدة	٩٢٤,٤	-		٩٢٤,٤
أسكوم	التعدين	١٨٣,١	-		٣٠,٤
نايل لوجيستيكس	النقل والدعم اللوجستي	١٨٣,٤	١٣,٨	تم استثمار ٢,٥ مليون دولار أمريكي من جانب ذراع استثماري آخر تملكه القلعة	٣٥,٦
أفريكا ريل وايز	النقل والدعم اللوجستي	١٥٢,٤	-		٢٧,٠
جذور	الزراعة والصناعات الغذائية	٢٦١,٣	١٨,٥	تم استثمار ٣,٢ مليون دولار أمريكي من جانب ذراع استثماري آخر تملكه القلعة	٥٠,٨
الشركة الوطنية للبترول	البترول والغاز الطبيعي	٣٢٣,٢	٣١,٠	تم استثمار ٥,٤ مليون دولار أمريكي من جانب ذراع استثماري آخر تملكه القلعة	٦٣,٤
الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي	البترول والغاز الطبيعي	٣٥٩,١	-		٦٥,٠
الشركة المصرية للتكرير	تكرير البترول	٢٧٧,٩	٣٨٠,٤	تم توفير قرض بقيمة ١٠,٢ مليون دولار أمريكي من جانب ذراع استثماري آخر تملكه القلعة، و ٥٠ مليون دولار أمريكي تم تحويلها من أصول مدارة لصالح الغير إلى استثمارات رأسمالية مباشرة من شركة القلعة	١١٣,٩
طاقة عربية	توزيع الطاقة	٢٤٧,١	-		٤٣,٣
مشرق للبترول	توزيع الطاقة	٣٩,٤	-		٦,٨
جلال وركس	صناعة الزجاج	١٢٨,٥	٨,٣	١,٦ مليون دولار أمريكي قيمة أتعاب الإدارة لصالح شركة القلعة	٢٤,٥
بنيان	العقارات المتخصصة	١٥٤,١	-		٢٨,١
توازن	تدوير الخلفات	٥٩,٨	-		١٠,٦
الشركة المتحدة للمسابك	الصناعات المعدنية	١٠٦,٦	-		١٧,٧
تنوير	النشر والإعلام	١٦٥,٠	-		٣٠,٣
فاينانس أتليميتد	الخدمات المالية	١٧٨,٠	-		٣٢,٦
جرانديفو	قطاعات متعددة	٧٠,١	-		١٢,٤
وفرة	الزراعة والصناعات الغذائية	٢٠١,٨	-		٣٥,٣
شركة وادي النيل للبترول المحدودة	البترول والغاز الطبيعي	١٥٢,٨	-		٢٧,٥
استثمارات أخرى	قطاعات أخرى	١٢٠,٠	-		١٩,٩
أسبك للأسمدة	الأسمدة	١,١٤٣,٣	-		١٨٩,٦
خصومات*		(١,١٤٣,٣)	-		(١,١٤٣,٣)
إجمالي الاستثمارات الرأسمالية		٤,٢٨٧,٨	٤٥٢,٠		٤,٧٣٩,٨
أسبك القابضة (سندات)	الهندسة والبناء والأسمدة (سندات)	٣٧٣,٨	(٧٨,٢)	استبعاد فوائد السندات من التكلفة الاستثمارية	٢٩٥,٦
الشركة المتحدة للمسابك (سندات)	الصناعات المعدنية (سندات)	-	-		-
الشركة الوطنية للبترول (سندات)	البترول والغاز الطبيعي (سندات)	٥٢,٤	-		٩,٨
الشركة الوطنية لإنتاج الزيت (سندات)	البترول والغاز الطبيعي (سندات)	٧٢,١	-		١٣,١
إجمالي السندات		٤٩٨,٣	(٧٨,٢)		٤٢٠,١
قروض معبرة إلى شركات المجموعة		٥٦٢,٢	(٨١,٧)	يعكس إعادة تبويب الاستثمارات المصنفة كقروض لأسباب محاسبية فنية	٤٨٠,٥
تمويل طويل الأجل إلى شركات المجموعة (حزمة تمويل مؤسسة أوبيك)		٤٩٢,٦	-		٨٢,٠
إجمالي الاستثمارات		٥,٨٤٠,٩	٢٩٢,٢		٦,١٣٣,٠
					١,٠٦٢,٢

* الخصومات تمثل الملكية المتبادلة بين شركة القلعة وشركات المجموعة

ملخص استثمارات شركة القلعة في ٣١ مارس ٢٠١٢ (مليون دولار أمريكي)

إجمالي شركاء مستثمرين*	التغيير في فترة التقرير %	إجمالي شركة القلعة*	صندوق Africa للاستثمار المشترك				صندوق MENA للاستثمار المشترك			
			استثمارات جديدة في فترة التقرير	شركاء محدودين	استثمارات جديدة في فترة التقرير	شركة القلعة	استثمارات جديدة في فترة التقرير	شركاء محدودين	استثمارات جديدة في فترة التقرير	شركة القلعة
(٠,٥)	(٠,٦)	١٥٣,٣	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(٠,١)	٣٠,٤	-	-	-	-	-	-	-	-
(١,٨)	١,٨	٣٥,٦	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	٢٧,٥	-	١٣,٨	-	٦,٢	-	-	-	-
(٠,٨)	٠,٨	٥٠,٨	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	٦٣,٤	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	٦٥,٠	-	-	-	-	-	-	-	-
(٥,٠)	٥٢,٦	١١٣,٩	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	٤٣,٣	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	٦,٨	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	٢٤,٥	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	٢٨,١	-	-	-	-	-	-	-	-
-	٠,٣	١٠,٣	-	٥,٠	-	٢,١	-	-	-	-
-	-	١٧,٧	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(٣,٦)	٣٠,٤	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(٤,١)	٣٢,٦	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	١٢,٤	-	-	-	-	-	-	-	-
-	٢,٦	٣٥,٣	-	-	-	-	-	-	-	-
(٩,٥)	-	٢٧,٥	-	-	-	-	-	-	-	-
-	٠,٣	١٩,٩	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	١٨٩,٦	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(١٨٩,٦)	-	-	-	-	-	-	-	-
(٦١,٨)	٤٩,٢	٨٢٨,٤	-	٥,٠	-	٢,١	-	١٨,٧	-	٨,٤
-	-	٤٩,٠	-	-	-	-	-	-	-	-
(٥,١)	(٧,٩)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	٩,٨	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	١٣,١	-	-	-	-	-	-	-	-
(٥,١)	(٧,٩)	٧١,٩	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(٢,٠)	٨٠,٠	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	٨٢,٠	-	-	-	-	-	-	-	-
(٦٦,٩)	١٢١,٢	١,٠٦٦,٢	-	٥,٠	-	٢,١	-	١٨,٧	-	٨,٤

*** تشمل ٥٠ مليون دولار أمريكي تم تحويلها من أصول مدارة لصالح الغير إلى استثمارات رأسمالية مباشرة من شركة القلعة

*** تشمل ٥٠ مليون دولار أمريكي تم تحويلها من أصول مدارة لصالح الغير إلى استثمارات رأسمالية مباشرة من شركة القلعة

**** تم تحويلها إلى قروض معبرية (من شركة القلعة) وقروض مباشرة (من أحد الشركاء المحووين

* تشمل صناديق الاستثمار المشترك

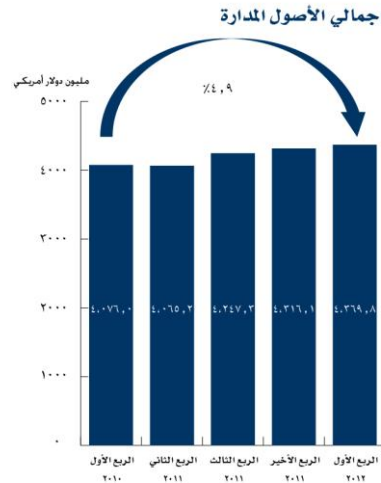
** الخصومات تمثل الملكية المتبادلة بين شركة القلعة وشركات المجموعة

ثالثاً. نشاط إدارة الأصول

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

❖ إجمالي الأصول المدارة

وصل إجمالي الأصول (Total AUM) المتفق عليها للصناديق القطاعية المتخصصة وصناديق الاستثمار المشترك إلى ٤,٤ مليار دولار أمريكي في ٣١ مارس ٢٠١٢، وهو نمو ربع سنوي يبلغ ٥٤,٤ مليون دولار أمريكي (١,٣%)، ونمو سنوي يبلغ ٢٠٣,٧ مليون دولار أمريكي (٤,٩%). ومنذ تأسيسها قامت شركة القلعة باستقطاب رؤوس أموال وصلت إلى ٤,٩ مليار دولار أمريكي، ونجحت في تحقيق عوائد نقدية للمساهمين والشركاء المحدودين وصلت إلى أكثر من ٢,٢ مليار دولار أمريكي على استثمارات بلغت ٦٥٠ مليون دولار أمريكي.



○ الأصول المستثمرة والأصول المتاحة للاستثمار

وصل إجمالي الأصول التي تم استثمارها (Drawn Equity) إلى ٣,٣ مليار دولار أمريكي (١٩,٩ مليار جم) في نهاية مارس ٢٠١٢، وهو نمو ربع سنوي يبلغ ٥٤,٤ مليون دولار أمريكي (١,٧%)، ونمو سنوي يبلغ ١٧٢,٩ مليون دولار أمريكي (٥,٥%).

ووصلت الأصول المستثمرة لصالح الغير (Invested third-party AUM) إلى ٢,٣ مليار دولار أمريكي (١٣,٩ مليار جم) خلال الربع الأول، وهو انخفاض ربع سنوي بمعدل ٢,٩%. ويرجع الانخفاض إلى استبعاد جزء من هذه الاستثمارات وتحويلها إلى استثمارات رأسمالية مباشرة من شركة القلعة كما هو مشار في قسم الاستثمارات الرأسمالية (صفحة ٤).

ومن جانب آخر تم استبعاد ٥,١ مليون دولار أمريكي من قاعدة الأصول المدارة (تمثل استثمارات الشركاء المحدودين في سندات الشركة المتحدة للمسابك) وذلك نظراً لتقليص الاستثمارات في سندات الشركة المذكورة. وتجدر الإشارة إلى أن هذا المبلغ يظهر في ميزانية الشركة المتحدة للمسابك ببند قروض الشركاء المحدودين، حيث أن شركة القلعة لا تقوم بتسجيل القروض المباشرة التي تحصل عليها شركات المجموعة ضمن قاعدة الأصول المدارة.

ووصلت الأصول المتاحة للاستثمار (Uninvested AUM) إلى مليار دولار أمريكي (٦,٢ مليار جم) في نهاية الربع الأول من عام ٢٠١٢، دون تغيير عن الربع السابق. وتشمل الأصول المتاحة للاستثمار ٧٩٢ مليون دولار أمريكي متفق عليها لصالح الشركة المصرية للتكرير، و ١٠٠ مليون دولار أمريكي من مؤسسة أوبك الأمريكية (غير محققة لاتعاب الإدارة ولا تدخل ضمن حزمة التمويل الجديدة بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي) و ١٠٥,٣ مليون دولار أمريكي من صناديق الاستثمار المشترك MENA و Africa و ٣٥ مليون دولار أمريكي متفق عليها لصالح شركة أفريقيا ريل وايز.

○ الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة

بلغت الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة (Fee-Earning AUM) ٢,١ مليار دولار أمريكي (١٢,٧ مليار جم) في نهاية الربع الأول، دون تغيير عن نتائج ديسمبر ٢٠١١، غير أنه نمو سنوي بمعدل ٢,٥%.

وخلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ قامت شركة القلعة بتسجيل إيرادات بلغت ٤ مليون دولار أمريكي (٢٤,٤ مليون جم) من أتعاب الاستشارات التي تبلغ ١% ويتم تحميلها على الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة (Fee-Earning AUM).

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

رابعًا. آخر تطورات استثمارات شركة القلعة^٢

١. مجموعة جنور

تحسن الأداء المالي والتشغيلي بمجموعة جنور خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، حيث بلغت المبيعات ٣٢٢,٧ مليون ج.م، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٨,٤%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٢٦,٨ مليون ج.م خلال الربع الأول، وهو نمو سنوي بمعدل ١٧,٩%. أما على أساس ربع سنوي، المبيعات بمعدل ٢١,٧% بينما ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٣٩,١% نتيجة خفض مصروفات الإعلان وتكاليف الدعاية.

حققت مبيعات شركة الرشيد الميزان نموًا سنويًا بمعدل ٣٠% خلال الربع الأول، وصاحب ذلك نمو الإنتاج بنسبة ٢٤%، وارتفاع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٤٥% خلال نفس الفترة. وتواصل الشركة طرح المنتجات الابتكارية التي كان آخرها الطرح التجريبي لمنتج "شيكولاتة سبريد" في عدد من محلات التجزئة التي ساهمت في إنجاح منتج "حلاوة سبريد" منذ طرحه في أغسطس الماضي. وتتوقع الإدارة أن يعمل ذلك على توفير ردود أفعال موضوعية للمساهمة في تطوير المنتج قبل عرضه بصورة رسمية.

ونجحت شركة الرشيد للحدول المتكاملة في السودان في زيادة المبيعات على أساس ربع سنوي وأساس سنوي بمعدل ٥٤% و ٢١% على التوالي خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، كما ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بما يتجاوز ثلاثة أضعاف النتائج المسجلة خلال فترات المقارنة.

وتضم استثمارات مجموعة جنور في قطاع الألبان شركة المصريين (المتخصصة في تصنيع مختلف أنواع الأجبان) وشركة إنجوي (الحليب والزبادي والعصائر الطبيعية) والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان (ذراع تسويق الألبان التابع لمزارع دينا). وترى الإدارة أن قطاع الألبان يمكن من تحقيق مستوى متميز من التكامل الإداري والتشغيلي بعد تعيين رئيس واحد للإشراف على عمليات مديري المبيعات في كافة الشركات التابعة. وتهدف هذه الخطوة إلى زيادة كفاءة المبيعات وتحقيق التكامل بين قنوات تحقيق الإيرادات وتسجيل المصروفات، مما أدى إلى زيادة مبيعات إنجوي وخفض مبيعات الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان.

تواصل شركة إنجوي التعافي من تداعيات عام ٢٠١١، حيث ارتفعت مبيعات الشركة بنسبة ٣٦% عن الربع الأول من عام ٢٠١١. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة ٨٠% خلال نفس الفترة، غير أن هذه الأرباح تراجعت على أساس ربع سنوي. وتتوقع الإدارة أن يتحسن أداء الشركة خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢ نظرًا لطرح المنتجات الجديدة من العصائر الطبيعية والحليب، ومنها عصائر "كول" التي لاقت قبولًا واسعًا في السوق منذ طرحها في مارس ٢٠١٢.

حققت شركة المصريين نموًا سنوي بلغ ٤% في الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ نظرًا لانخفاض تكلفة البيع والتوزيع. وتحسنت نتائج الشركة على أساس ربع سنوي في مواجهة التوقف المتكرر في نشاط المصنع خلال الربع الأخير من عام ٢٠١١، ومن ثم حققت مبيعات الشركة نموًا بأكثر من ٧٠% على أساس ربع سنوي، وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٥٥% خلال نفس الفترة.

استفادت الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان من ارتفاع أسعار الحليب حيث حققت نتائج متميزة خلال الربع الأول على الرغم من تراجع المبيعات بمعدل سنوي ١٢%. وساهم انخفاض تكاليف التعبئة وتقليل العمالة في تحقيق زيادة تجاوزت ٤% في الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال نفس الفترة، وهو ما يدعم توقعات الإدارة باستمرار الأداء القوي على مدار عام ٢٠١٢. تجدر الإشارة إلى أن الشركة حققت ارتفاع ربع سنوي بمعدل ٩٣% في الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك على خلفية إعادة هيكلة عمليات البيع.

شهدت مزارع دينا انخفاض سنوي بمعدل ٥% في كل من المبيعات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ نتيجة التباطؤ الموسمي في النشاط الزراعي. وقابل ذلك ارتفاع سنوي بمعدل ٢٣% في إيرادات قطاع الثروة الحيوانية نظرًا لزيادة أسعار الحليب الخام. وارتفعت مبيعات الشركة على أساس ربع سنوي بمعدل ٤٩%، بينما ارتفعت الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٢٢% خلال نفس الفترة.

تشير الإدارة إلى تأثر عمليات مزارع دينا من انتشار مرض الحمى القلاعية في مصر خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢، مما سيؤدي إلى تراجع الإنتاجية وارتفاع معدلات الإعدام عن المستوى المتوقع بعد انتشار العدوى في بعض المحطات الأكثر إنتاجية. وتتوقع الإدارة استمرار التأثير السلبي على نتائج الربع الثاني من العام مع استعادة التعافي خلال الربع الثالث.

^٢ يحتوي هذا القسم على آخر أخبار الشركات التي لا يتم تجميع نتائجها ضمن نتائج أعمال شركة القلعة.

٢. شركة بنيان للتنمية والتجارة

تعد شركة بنيان للتنمية والتجارة إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع تطوير المنشآت العقارية المتخصصة، وتضم الشركة مشروع ديزاينبوليس مول الذي يعد أحد الوجهات الترفيهية والخدمية المتميزة.

قامت الإدارة بتعيين مؤسسة Colliers International للمساعدة في تحويل ديزاينبوليس مول إلى مركز تجاري متكامل، وذلك عبر جذب مزيد من الماركات والعلامات الرائدة في عالم الموضة والمطاعم بهدف زيادة حركة التجارة وزيادة عدد الزوار والعملاء.

ونجحت الشركة في تعويض العقود التي تم فسخها عبر تأمين عقود الإيجار الجديدة لمساحة ٧٧٠ متر مربع خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢. وتبلغ المساحة التأجيرية المتاحة حاليًا ٥٩٠ متر مربع ومن ثم تعد المرحلة الأولى بالمشروع مؤجرة بنسبة ٨٩% في الوقت الحالي.

وحصلت شركة بنيان على جائزة "أفضل مبنى متكامل" لمشروع ديزاينبوليس مول، وذلك في حفل جوائز Cityscape لعام ٢٠١٢، وحصلت الشركة على تصنيف متقدم ضمن حفل جوائز Cityscape Real Estate Awards, MENA 2012.

وقد قامت الإدارة بإجراء خطط التوسع بالمرحلة الثانية والثالثة حتى تأمين عقود إيجار للمساحات الجديدة، وترتيب حزم التمويل الجديدة.

خامساً. الأداء المالي

أ. النتائج المالية غير المجمعة

سجلت النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ٥,١ مليون دولار أمريكي (٣٠,٥ مليون جم)، على إيرادات بقيمة ٤ مليون دولار أمريكي (٢٤,٤ مليون جم) خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو تحسن عن الربع السابق الذي تضمن صافي خسائر بقيمة ٦,٣ مليون دولار أمريكي (٣٧,٨ مليون جم).

ويرجع صافي الخسائر إلى تسجيل خسائر من صافي الفائدة المدفوعة، والتي تضخمت خلال الربع الأول بسبب صافي المصروفات الاستثنائية المقدمة بقيمة ٩ مليون دولار أمريكي (٥٤,٣ مليون جم) مرتبطة بإعادة هيكلة ديون الشركة البالغة ١٧٥ مليون دولار أمريكي ومصروفات ترتيب حزمة تمويل أوبيك. وتجدر الإشارة إلى أنه في حالة تجنب هذه المصروفات الاستثنائية كانت شركة القلعة ستسجل صافي أرباح بقيمة ٢٣,٨ مليون جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢.

الإيرادات

وصلت إيرادات شركة القلعة إلى ٤ مليون دولار أمريكي (٢٤,٤ مليون جم) في الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو نمو ربع سنوي بمعدل ١٨,٩% ونمو سنوي بمعدل ٥٣,٢% نتيجة ارتفاع الاستثمارات الرأسمالية في شركة أفريكا ريل وايز وتسجيل أتعاب من إدارة صناديق الاستثمار المشترك MENA و Africa، وإعادة تسجيل أتعاب الاستشارات الخاصة بالشركة الوطنية للبترول عن الربع الأخير من عام.

المصروفات التشغيلية

بلغت المصروفات التشغيلية ٣,٨ مليون دولار أمريكي (٢٣ مليون جم) خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو انخفاض ربع سنوي بمعدل ٥٣,١%، وانخفاض سنوي بمعدل ٣١,٨%. ويرجع ذلك إلى تطبيق برنامج التحكم في المصروفات والحفاظ على السيولة النقدية منذ عام ٢٠١١، حيث تبذل الشركة جهوداً ملحوظة لخفض المصروفات والتكاليف الاستشارية وحوافز الموظفين، فضلاً عن عدم تسجيل أية مصروفات استثنائية خلال الربع الأول.

• مصروفات التشغيل (مليون جم)

الربع الأول ٢٠١٢	الربع الأول ٢٠١١	
١٥,٧	٢٣,٢	مرتبات وحوافز الموظفين
١,١	١,٠	سفر
٢,٨	٤,٨	أتعاب الاستشارات والمراجعة والحسابات والمناسبات العامة
٣,٤	٤,٨	مصروفات أخرى
٢٣,٠	٣٣,٧	إجمالي

الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١,١ مليون دولار أمريكي (٦,٦ مليون جم) في الربع الأول من عام ٢٠١٢، مقارنة مع تسجيل خسائر تشغيلية في الربع الأخير والربع الأول من عام ٢٠١١. ويرجع هذا التحسن إلى ارتفاع الإيرادات وتقليص المصروفات التشغيلية. وصاحب ذلك تسجيل دخل من فروق تقييم العملة بلغ ٠,٩ مليون دولار أمريكي (٥,٢ مليون جم) في الربع الأول من عام ٢٠١٢، مقارنة مع صافي خسائر من فروق تقييم العملة بلغت ١,١ مليون دولار أمريكي (٦,٩ مليون جم) في الربع الأخير من عام ٢٠١١، و ٠,٩ مليون دولار أمريكي (٥,٧ مليون جم) في الربع الأول من عام ٢٠١١.

دخل / تكلفة الفوائد

بلغ صافي تكلفة الفائدة بشركة القلعة ٦ مليون دولار أمريكي (٣٦ مليون جم) في الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو ارتفاع ملحوظ عن ٢ مليون دولار أمريكي (١١,٩ مليون جم) خلال الربع السابق نظراً لزيادة صافي رسوم بنكية مدفوعة مقدماً بقيمة ٩ مليون دولار أمريكي (٥٤,٣ مليون جم) ترجع إلى إعادة هيكلة ديون شركة القلعة البالغة ١٧٥ مليون دولار أمريكي وترتيب حزمة التمويل الجديدة من مؤسسة أوبيك بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي. وتمثل المصروفات الخاصة بحزمة التمويل الجديدة ١٠٠% من رسوم استخدام القرض الذي تعد بنوده وشروطه أكثر مناسبة لوتيرة استثمارات القلعة.

الاستثمارات الرئيسية

يمكن الاطلاع على تحليل الاستثمارات في ميزانية شركة القلعة (تشمل الاستثمارات الرأسمالية والقروض والسندات) في صفحة ٣ من هذا التقرير.

الالتزامات الجارية

شهدت التزامات شركة القلعة انخفاضاً طفيفاً عن نتائج ديسمبر ٢٠١١ حيث بلغت ٦٥٠,٦ مليون جم في نهاية الربع الأول من عام ٢٠١٢. ولم يطرأ تغيير على الحصة الحالية من إجمالي الديون طويلة الأجل، بينما سجلت الشركة انخفاضاً بواقع ١٧,٤ مليون جم في التزامات شركة القلعة لشركة سيتادل كابيتال بارتنرز CCP (وهي أكبر المساهمين في شركة القلعة والكيان المالك لحصة الإدارة التنفيذية في الشركة)، علماً بأن المخصصات والالتزامات الأخرى انخفضت على أساس ربع سنوي خلال فترة التقرير.

ديون شركة القلعة

وصل إجمالي ديون شركة القلعة (بخلاف ديون شركات المجموعة) إلى ٢٥٧ مليون دولار أمريكي (١,٥٥ مليار جم) في ٣١ مارس ٢٠١٢، وتبلغ حصة الدين إلى حقوق الملكية ٣٦,٥%.

وقد أشارت التقارير السابقة إلى انتهاء شركة القلعة من إعادة هيكلة ديونها طويلة الأجل البالغة ١٧٥ مليون دولار أمريكي، فضلاً عن توفير ١٥٠ مليون دولار أمريكي من حزمة تمويل مؤسسة أوبيك الأمريكية، ومن ثم نجحت في دعم الميزانية بمبلغ ٣٢٥ مليون دولار أمريكي. وقامت الشركة بتوظيف الديون التي تمت إعادة هيكلتها بالكامل كما قامت بتوظيف ٨١,٢٥ مليون دولار أمريكي من حزمة تمويل أوبيك خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢. ثم قامت شركة القلعة بتوظيف ١٩,١ مليون دولار أمريكي إضافية من حزمة أوبيك خلال الربع الثاني من العام. وتجدر الإشارة إلى أن ١٢٥ مليون دولار أمريكي من حزمة مؤسسة أوبيك سيتم تخصيصها لاستثمارات القلعة في مصر، بينما تحصل استثمارات الشركة في دولة جنوب السودان على النسبة المتبقية والتي تبلغ ٢٥ مليون دولار أمريكي.

ب. النتائج المالية المجمعة

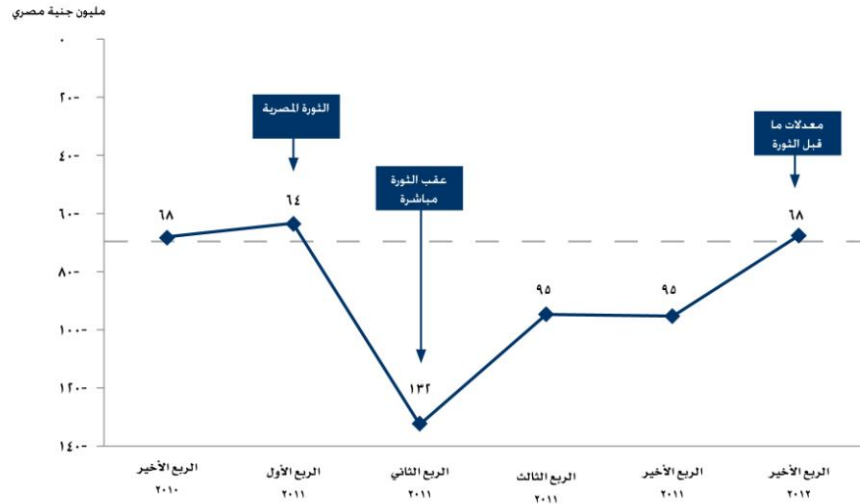
سجلت النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ٢٦,٤ مليون دولار أمريكي (١٥٩,٣ مليون جم) خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو انخفاض بمعدل ٥٥% عن خسائر الربع السابق والتي بلغت ٥٨,٧ مليون دولار أمريكي (٣٥٣,٩ مليون جم)، غير أنه زيادة بنسبة ٤٣,١% عن خسائر الربع الأول من العام الماضي والتي بلغت ١٨,٥ مليون دولار أمريكي (١١١,٣ مليون جم).

تجدر الإشارة إلى انخفاض الخسائر المجمعة على أساس سنوي بمعدل ٩% وأساس ربع سنوي بمعدل ٧١% خلال الربع الأول لو تم تجنب صافي المصروفات الاستثنائية المرتبطة بإعادة هيكلة ديون الشركة ومصروفات ترتيب حزمة تمويل أوبيك.

وترجع الخسائر التشغيلية المجمعة في نتائج شركة القلعة للربع الأول إلى تجاوز خسائر الأطراف ذات العلاقة، التي بلغت ١١,٢ مليون دولار أمريكي (٦٧,٧ مليون جم)، إيرادات أتعاب الاستشارات. وعلى الرغم من ذلك تؤكد الإدارة تحقيق تحسن مالي وتشغيلي ملحوظ في نتائج الأطراف ذات العلاقة. وتشمل الأطراف ذات العلاقة مجموعة أسيك القابضة والشركة المتحدة للمسابك وشركة أسكوم وشركة توازن وشركة فاينانس أنليميتد وشركة طاقة عربية، وغيرها.

ويوضح الرسم البياني التالي أن الأطراف ذات العلاقة نجحت في تسجيل تحسن مالي وتشغيلي ملحوظ على أساس سنوي وأساس ربع سنوي خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ على الرغم من أن توظيف حزمة تمويل أوبيك لم يبدأ حتى فبراير ٢٠١٢، حيث أن شركات المجموعة بدأت في التعافي من تداعيات فترة ما بعد الثورة ونجحت في استعادة مستويات الربع الأخير من عام ٢٠١٠ الذي اعتبرته الإدارة نقطة البداية لتحقيق معادلة الإيرادات والمصروفات بالعديد من هذه الشركات.

حصة شركة القلعة من نتائج الأطراف ذات العلاقة



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

وتجدر الإشارة إلى أن حصة القلعة من خسائر الأطراف ذات العلاقة تبلغ ٣,١ مليون جم فقط خلال الربع الأول لو تم تجنب نتائج مجموعة أسيك القابضة التي واجهت الكثير من العقبات خلال الفترة الماضية. ويعد ذلك تقلصاً في الخسائر على أساس ربع سنوي بمعدل ٨٨,٣٪، وأساس سنوي بمعدل ٨٧,١٪.

وترجع أغلب الخسائر المسجلة من مجموعة أسيك القابضة إلى مشروعات شركة أسيك للأسمنت، حيث توقفت الأنشطة بشكل مؤقت من أجل إجراء أعمال الصيانة والتجديد في شركة مصر للأسمنت - قنا ومصنع زهانة للأسمنت في الجزائر، فضلاً عن ارتفاع المصروفات المتغيرة في مصنع أسمنت التكامل في السودان. كما ترجع خسائر المجموعة إلى تباطؤ المشروعات الإنشائية وتردي المناخ الاقتصادي خلال الفترة الماضية.

ومن جانب آخر يشمل بند (الإيرادات الأخرى) بقائمة الدخل المجمعة لشركة القلعة خسائر بقيمة ٠,٦ مليون دولار أمريكي (٣,٦ مليون جم) ترجع إلى الخسائر التشغيلية من عمليات شركة وفرة (العاملة في قطاع الإنتاج الزراعي بدولتي السودان وجنوب السودان) وهو ما يتفق مع توقعات الإدارة في مثل هذه المشروعات حديثة النشأة، علماً بأن شركة وفرة هي أولى شركات القلعة التي يتم تجميع نتائجها بالكامل في الربع الأول من عام ٢٠١٢.

١. شركة وفرة

في دولة السودان، قامت شركة سابينا بحصاد محصول عباد الشمس (٢٧٩,٥ طن) والذرة البيضاء (٢٠١ طن) على مساحة ١,٤٤٥ فدان في شهر أبريل ٢٠١٢. وساهم ارتفاع أسعار محصول عباد الشمس في تعويض الشركة عن انخفاض الغلة عن التوقعات السابقة. وتعمل الشركة على استصلاح وزراعة ٥,٧٨٠ فدان بمحصول الذرة والذرة البيضاء استعداداً لموسم الصيف، علماً بأن خطط التطوير توقفت لقراءة ثلاثة أسابيع خلال الربع الأول من أجل الانتهاء من ترسيم حدود أراضي الشركة.

وقامت الشركة أيضاً بتأمين قرض إضافي بقيمة ١٥ مليون دولار أمريكي لتوفير التمويل اللازم لمواصلة التوسعات الزراعية والتنموية في المرحلة المقبلة.

وتعد شركة كونكورد صاحبة المشروع الزراعي العملاق الوحيد في دولة جنوب السودان، ويتولى إدارة الشركة فريق من الخبراء هدفهم الرئيسي هو إنجاح هذا المشروع الواعد ومد المزارعين وأبناء المجتمع المحلي بأحدث الخبرات والتقنيات.

قامت شركة كونكورد باستصلاح أكثر من ٣,٣٧٢ فدان وبدأت زراعة الذرة وعباد الشمس. وتواجه الشركة بعض العقبات اللوجستية فيما يتعلق بنقل المواد الخام والمعدات إلى موقع المشروع على خلفية إغلاق الحدود مع جمهورية السودان، إلا أن جميع المستلزمات الضرورية للمحصول الصيفي ستكون متوفرة في الموعد المحدد، مما سيمكن الشركة من زراعة أول محصولاتها التجارية.

نصيب شركة القلعة من أرباح / خسائر الأطراف ذات العلاقة

سجلت شركة القلعة خسائر من نتائج الأطراف ذات العلاقة بلغت ١١,٢ مليون دولار أمريكي (٦٧,٧ مليون جم) خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو تحسن بنسبة ٢٩% عن خسائر الربع السابق التي بلغت ١٥,٨ مليون دولار أمريكي (٩٥,٣ مليون جم).

وفي التالي استعراض موجز لنتائج الأطراف ذات العلاقة:

١. مجموعة أسيك القابضة

تعد مجموعة أسيك القابضة إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع الهندسة والأسمنت والإنشاء.

شهدت إيرادات المجموعة انخفاض سنوي بمعدل ١٤,٣% في الربع الأول من عام ٢٠١٢، وبلغت ٧٥,٦ مليون دولار (٤٥٥,٧ مليون جم). وسجلت نتائج الشركة صافي خسائر مجمعة بقيمة ٢٣,٦ مليون دولار أمريكي (١٤٢,٣ مليون جم). وبناء عليه قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بقيمة ١٠,٧ مليون دولار أمريكي (٦٤,٦ مليون جم) من نتائج مجموعة أسيك القابضة، وهو انخفاض ربع سنوي بمعدل ٦,٨% إلا أنه ارتفاع سنوي بمعدل ٦١,٤% عن خسائر الربع الأول من عام ٢٠١١.

مشروعات أسيك القابضة خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢:

• شركة أسيك للأسمنت:

بلغت الإيرادات المجمعة ٢٢٠,٤ مليون جم وهو نمو سنوي بمعدل ١٠%. وسجلت نتائج الشركة صافي خسائر بقيمة ٤١,٤ مليون جم نتيجة ارتفاع المصروفات المتغيرة بمعدل ٢٤% على خلفية زيادة المخزون وارتفاع أسعار الطاقة في المشروعات السودانية بالإضافة إلى التكلفة الاستثنائية المتوقعة من إغلاق خط الكلنكر في مصنع زهانة الجزائري لإجراء أعمال الصيانة.

تلتزم الشركة بمواصلة خفض المصروفات العمومية والإدارية، وترشيد مصروفات الرواتب والحوافز والمكافآت بما يشمل فريق الإدارة العليا، وتأجيل التوظيف وخفض عدد العمالة في الحالات الضرورية حتى تحسن الأوضاع.

○ ارتفعت مبيعات شركة مصر للأسمنت - قنا بنسبة ١٨% خلال الربع الأول، غير أن انخفاض أسعار الأسمنت بنسبة ١٧% أدى إلى تراجع الإيرادات بمعدل ٢%. وصاحب ذلك انخفاض ١٠% في هامش الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ليبلغ ٣٩% نتيجة ارتفاع تكاليف الطاقة والمواد الخام وحاجة الشركة إلى شراء الكلنكر لمواجهة تأثير التوقف منذ أواخر ديسمبر ٢٠١١ حتى يناير ٢٠١٢ لإجراء أعمال الصيانة المخططة لعام ٢٠١٢. وأدى ذلك إلى انخفاض صافي الربح بمعدل ٢٨% غير أن معدلات الإنتاج والمبيعات اتفقت مع توقعات الإدارة عقب فترة التوقف.

○ تعمل الشركة العربية الوطنية للأسمنت على بدء عمليات المشروع الجديد في محافظة المنيا في مطلع الربع الأخير من عام ٢٠١٢ وفقاً للجدول الزمني المحدد.

○ تلتزم شركة أسيك للخرسانة الجاهزة بتطبيق منهج مرن لمواجهة تباطؤ السوق في محافظات الصعيد، حيث فضلت الشركة أن تركز على المشروعات التجارية الأصغر حجماً لمواكبة تراجع الإنفاق الحكومي على مشروعات البنية الأساسية وتكرار أزمات الوقود. وارتفعت مبيعات الشركة على أساس ربع سنوي وأساس سنوي بمعدل ٦% و١٤٥% على التوالي، على الرغم من الزيادة الطفيفة في السعر النهائي لمنتجات الشركة خلال الربع الأول. وتضاعفت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بأكثر من ١٠ أضعاف نتائج الربع الأول من العام الماضي، إلا أن هذه الأرباح تأثرت بزيادة بعض المصروفات مثل تكلفة شراء السولار ونفقات الصيانة.

○ يحتل مصنع أسمنت التكامل المرتبة الثانية في السوق السوداني بحصة سوقية تبلغ ٢٢%، ويعد المصنع صاحب مبادرة التصدير الأولى إلى الأسواق المجاورة مثل إريتريا (ديسمبر ٢٠١١). وحققت إيرادات المصنع نمواً سنوياً بمعدل ١١% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، على الرغم من تدابير الشركة لزيادة مخزون الكلنكر والوقود من أجل مواجهة فصل الصيف وأزمات نقص الوقود الناتجة عن إجماع الحكومة عن توريد وقود الأفران منذ فبراير ٢٠١٢. ويواصل المصنع خفض المصروفات الإدارية والمصروفات الفنية وتوريدات المواد الخام وإمدادات الكهرباء. وتجدر الإشارة إلى أن زيادة المخزون ومصروفات المواد الخام والجبس والتعبئة وزيادة أسعار الكهرباء خلال الربع الأول من العام أدت إلى تسجيل صافي خسائر من عمليات مصنع أسمنت التكامل. ومن المتوقع أن تنخفض مصروفات الطاقة بشكل ملحوظ خلال الفترة المقبلة نظراً لتقدم محادثات الاستحواذ على محطة بربر للطاقة الكهربائية.

○ شهد مصنع زهانة في الجزائر انخفاض الإنتاج بنسبة ٢٧% على خلفية أعمال الصيانة بالفرن الجاف خلال شهري فبراير ومارس، غير أن إيرادات المصنع انخفضت بمعدل ٤% فقط خلال الربع الأول بفضل ارتفاع أسعار البيع

بمتوسط ٢٩%، تفعيلاً لقرار الحكومة الجزائرية بزيادة أسعار التوريد لصالح مصانع الأسمنت بدلاً من خزانة الدولة. واستقر هامش الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك عند ١٧% دون تغيير عن الربع الأول من العام الماضي، حيث أن زيادة أسعار التوريد قابلها جزئياً التوقف المؤقت في الفرن الجاف لتنفيذ أكبر عملية تطوير وتجديد في تاريخ المصنع. وساهم التجديد في زيادة إنتاج الكلنكر والأسمنت بمعدل ٢٠%، وارتفاع الطاقة الإنتاجية إلى ٩٠٠ ألف طن كلنكر سنوياً. كما ساهمت المبادرة في زيادة الإنتاج بمعدل ٤٤% في أبريل ٢٠١٢ مقارنة بأبريل ٢٠١١.

- بلغت خسائر شركة إيزاكو للمقاولات الصناعية المتكاملة ٧,٨ مليون دولار أمريكي (٤٦,٨ مليون جم) نظراً لتراجع إيرادات الشركة إلى ١٩,٥ مليون جم بما يعد انخفاضاً بنسبة ٨٢,٦%. ويمثل ذلك نصيب الأسد من الخسائر المجمعة في نتائج أسبك القابضة. وكما هو موضح بالتقارير السابقة، تواجه شركة إيزاكو بعض العقبات مثل زيادة المصروفات عن القدر المتوقع وصعوبة إبرام التعاقدات والمشروعات الجديدة، مما استدعى تفويض شركة أرسكو لإدارة إيزاكو كجزء من لجنة إدارية قامت مجموعة أسبك القابضة بتشكيلها لمتابعة هذا الشأن.

- بلغت إيرادات شركة أرسكو ١١٧,٧ مليون جم خلال الربع الأول، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٣٣,٤%. وسجلت نتائج الشركة صافي خسائر بلغ ٣٢,٨ مليون جم مقابل صافي أرباح بقيمة ١,٦ مليون جم في الربع الأول من العام الماضي. وتتوقع الشركة الانتهاء من تنفيذ عقد شركة مواد البناء BMIC خلال شهر سبتمبر المقبل وإتمام أنشطتها في محافظة المنيا بحلول شهر ديسمبر. وتوكل الشركة تردي المناخ الاقتصادي وصعوبة التعاقد على مشروعات جديدة عبر خفض عدد العاملين منذ يناير ٢٠١٢، وتتوقع الشركة تخفيضاً إضافياً قبل نهاية العام الجاري.

٢. شركة أسكوم للجيولوجيا والتعدين

تعد شركة أسكوم إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع التعدين والدراسات الجيولوجية. قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ٠,٥ مليون دولار أمريكي (٢,٨ مليون جم) من نتائج شركة أسكوم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، مقارنة مع خسائر بلغت مليون دولار أمريكي (٦,٢ مليون جم) خلال الربع الأول من العام الماضي وهو تحسن بنسبة ٥٤,٨%. بلغت الإيرادات المجمعة لشركة أسكوم ١٣٥,٧ مليون جم خلال الربع الأول، وهو نمو سنوي بمعدل ١,٧%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٥,٥ مليون جم، وهو نمو سنوي بمعدل ٢٩,٤% خلال نفس الفترة. وتراجع صافي الخسائر المسجلة إلى ٩ مليون جم مقارنة مع ١٧,٨ مليون جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١١.

وترجع خسائر الشركة خلال الربع الأول إلى استمرار موجة التحديات السوقية فضلاً عن اضمحلال أحد استثمارات الشركة في الإمارات. هذا وقد انخفضت خسائر الشركة على أساس ربع سنوي وتحسنت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك على خلفية انخفاض تكلفة المبيعات.

واصلت مشروعات الشركة الأداء التشغيلي القوي خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، حيث تعمل شركة أسكوم لتصنيع الكيماويات والكربونات (ACCM) على زيادة الطاقة الإنتاجية ومضاعفة إنتاج مصنع المنيا عبر إضافة ١٢٠ ألف طن سنوياً من منتجات كربونات الكالسيوم شديد النعومة. ويتيح ذلك ارتفاع الإنتاج الإجمالي إلى ٤٥٠ ألف طن سنوياً، فضلاً عن التوسع في تلبية احتياجات صناعة الدهانات عالية الجودة وصناعة الورق والبوليمرات.

بدأت عمليات مصنع أسكوم جلاس روك في يونيو ٢٠١٢ لإنتاج الصوف الصخري والزجاجي بطاقة ٥٠ ألف طن سنوياً ولاقي إنتاج المصنع قبولاً واسعاً في مختلف شرائح السوق، بينما تواصل شركة أسكوم برديشويس ميثالز أنشطة استكشاف الذهب وتقييم النتائج من جانب شركة استشارات مستقلة.

٣. شركة نايل لوجيستكس

تعد شركة نايل لوجيستكس إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع النقل النهري والدعم اللوجستي وإدارة الموانئ النهرية. قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ٠,٩ مليون دولار أمريكي (٥,٦ مليون جم) من نتائج شركة نايل لوجيستكس للربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو تحسن عن حصتها من الخسائر التي بلغت ٢ مليون دولار أمريكي (١٢ مليون جم) خلال الربع الأول من العام الماضي.

بلغت إيرادات الشركة ١,٤ مليون دولار أمريكي (٨,٦ مليون جم) خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو نمو سنوي بمعدل ٧٣,٩%. وترجع هذه الزيادة إلى التعاقد مع ثلاثة عملاء جدد لنقل الفوسفات إلى مدينة الإسكندرية. وسجلت الشركة تحسن إيرادات النقل فضلاً عن ارتفاع نسبة استغلال البارجات والشاحنات البرية وتحسن عمليات ورسوم الشحن والتفريغ.

نجحت الشركة في تقليص الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ١,٥ مليون دولار أمريكي (٩,١ مليون جم)، من ١,٨ مليون دولار أمريكي (١١,١ مليون جم) خلال الربع الأول من عام ٢٠١١. وتواصل الإدارة تطبيق خطط خفض المصروفات ونجحت في تغطية تأثير زيادة الأجور وتكلفة خدمة العقود الجديدة، والزيادة الكبيرة في أسعار الوقود، عبر خفض مصروفات البيع والمصروفات الإدارية والعمومية.

قامت الشركة بتقليص صافي الخسائر بمعدل ٤٠,٥% إلى ٣,٧ مليون دولار أمريكي (٢٢,٥ مليون جم)، على الرغم من التداعيات السلبية من تكرار أزمة الوقود وتأخر تراخيص بعض البارجات النهرية الجديدة.

تجدر الإشارة إلى أن نسبة استغلال البارجات بلغت ١٦% خلال الربع الأول من العام، وهو نمو سنوي بمعدل ٤%. ووصلت نسبة استغلال البارجات إلى ٢٢% في شهر مايو ٢٠١٢ مقارنة مع ١٠% فقط في نهاية ديسمبر ٢٠١١. كما ازدادت الشحنات المنقولة طن / كيلومتر بنسبة ١٠٠% لتصل إلى ٥٠ مليون طن في الربع الأول من عام ٢٠١٢.

٤. شركة طاقة عربية

تعد شركة طاقة عربية إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع توزيع الطاقة.

وصلت مساهمة الشركة في نتائج الأطراف ذات العلاقة إلى ربح قدره ٢,١ مليون دولار أمريكي (١٢,٤ مليون جم) في نفس الفترة وهو نمو سنوي بمعدل ١٣,٣%.

بلغت الإيرادات المجمعة ٢٨٤,٢ مليون جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو نمو سنوي بمعدل ١٩,١% في مواجهة ارتفاع تكلفة البيع بنسبة ١٤%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٤٤,٥ مليون جم، وهو نمو بمعدل ٤٧%، وارتفع صافي الربح بمعدل ٧% ليصل إلى ٣٦,٥ مليون جم^٤.

انتهى قطاع الغاز الطبيعي بالشركة من توصيل ٢٤,٣٣٤ منشأة سكنية في مصر بشبكة الغاز الطبيعي خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ بالتزامن مع الحصول على الموافقات اللازمة من الشركة المصرية القابضة للغازات الطبيعية (إيجاس) للتعاقد مع العملاء الصناعيين وأفران صناعة الطوب في المنيا ودسوق ودمياط بإجمالي ٤٨,٨ مليار متر مكعب سنوياً. وبدأ قطاع الغاز الطبيعي المشروع الأول في كردستان لتوصيل الغاز synthetic natural gas إلى ٥٠٠ منشأة سكنية مع توقعات وصول هامش الربح الإجمالي إلى ٢١%.

وبلغت مبيعات قطاع تسويق المنتجات البترولية ١٨,٥٩٩ طن من خلال ١٨ محطة وقود موزعة في أنحاء الجمهورية. وقامت الشركة بتطبيق استراتيجية جديدة لدعم مبيعات زيوت التشحيم في سوق التجزئة عبر توفير إمكانية التوصيل إلى العملاء.

انتهى قطاع توليد الطاقة الكهربائية من إنشاء وتجهيز محطة كهرباء نيق بطاقة ١٢٠ ميجاوات بمبر. وبلغت طاقة التوليد الإجمالية ٥٤,٣ كيلووات متر / ساعة في الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو انخفاض طفيف عن العام الماضي نظراً لضعف النشاط السياحي في مصر. وارتفع حجم التوزيع الإجمالي إلى ٥٩,٨ كيلووات متر / ساعة بما يتجاوز الخطط الأولية للشركة. وساهم ذلك في وصول إجمالي إمدادات الطاقة إلى ١١٤,١ كيلووات متر / ساعة خلال الربع الأول.

شركة فاينانس أنليميتد

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

○ مجموعة فاروس القابضة

قامت شركة القلعة بتسجيل أرباح بلغت ٣,٠٠٠ دولار أمريكي (١٩,٠١٨ جم) من نتائج مجموعة فاروس القابضة خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ مقارنة مع خسائر بقيمة ٢٠ ألف أمريكي (١٢١,٢٠٨ جم) خلال الربع الأول من العام السابق. وتجدر الإشارة إلى أن ارتفاع الإيرادات بمعدل ٧٠% ساهم في تحقيق صافي أرباح محدود بلغ ٠,٤ مليون جم خلال فترة التقرير، مقابل صافي خسائر بقيمة ٤,٢ مليون جم في الربع الأخير من عام ٢٠١١.

شهد الربع الأول من عام ٢٠١٢ تضاعف حجم التداول على الأسهم المقيدة على أساس ربع سنوي إلى قرابة ٢,٢ مليار جم على الرغم من استمرار أنشطة التداول أدنى من المعدلات التاريخية. واحتفظت فاروس بالمركز الخامس في ترتيب البورصة من حيث إجمالي العمليات المنفذة، وتحتل المركز الأول في سوق التداول خارج المقصورة. ومن جانب آخر ساهم تحسن أوضاع السوق خلال الأونة الأخيرة في دعم عمليات قطاع إدارة الأصول، علماً بأن نشاط بنوك الاستثمار تأثر بتردي المناخ الاستثماري وتراجع الإقبال على تمويل الصفقات الاستثمارية خلال الربع الأول. ونجحت شركة سفنكس للاستثمار المباشر في مواصلة الأداء القوي حيث يتميز نشاطها باستقرار حجم الأصول المدارة لفترة طويلة نسبياً.

○ البنك السوداني المصري

قامت شركة القلعة بتسجيل أرباح بلغت ١,٦ مليون دولار أمريكي (٩,٧ مليون جم) من نتائج البنك السوداني المصري خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٧٦٣% على الرغم من استمرار موجة التحديات في مواجهة القطاع المصرفي السوداني وتفاقم الأزمة بين الشمال والجنوب. وقد حقق البنك السوداني المصري صافي ربح بلغ ١٠,٦ مليون جنيه سوداني خلال الربع الأول على خلفية تسوية دخل استثنائي من أحد استثماراته.

^٤ قامت الإدارة بتعديل نتائج الربع الأول من عام ٢٠١٢ لاستبعاد العمليات المنتهية من محطة بربر للطاقة الكهربائية.

ولم يطرأ أي تغيير على إجمالي الأصول والودائع، والتي بلغت ٥١٦,٩ مليون جنيه سوداني و ٣٥٢,٤ مليون جنيه سوداني على التوالي. وتجدر الإشارة إلى تفوق جودة محفظة قروض البنك السوداني المصري بين البنوك المنافسة حيث أن نسبة القروض المتعثرة لا تتجاوز ٣%.

٥. شركة تنمية

قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ٠,٠٨ مليون دولار أمريكي (٠,٥ مليون جم) من نتائج شركة تنمية للتمويل متناهي الصغر خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو تحسن ملحوظ عن خسائر الربع الأول من عام ٢٠١١ والتي بلغت ٠,٧ مليون دولار أمريكي (٤,٥ مليون جم) وخسائر الربع الأخير من عام ٢٠١١ والتي بلغت ٠,٢ مليون دولار أمريكي (٠,٩ مليون جم).

تجدر الإشارة إلى أن شركة تنمية حققت صافي خسائر بقيمة مليون جم على إيرادات بلغت ١٢,٩ مليون جم، وهو تحسن كبير عن صافي خسائر بقيمة ١,٨ مليون جم في الربع الأخير من عام ٢٠١١ و ٨,٩ مليون جم في الربع الأول من عام ٢٠١١.

تعتبر تنمية من أكبر شركات التمويل متناهي الصغر في مصر، وتقدم خدماتها لأكثر من ٧٠ ألف عميل من خلال أكثر من ١٢٠٠ موظف و ٩٤ فرعاً في أنحاء الجمهورية، وتبلغ قيمة محفظة القروض ٢١٥ مليون جم. ولم تقم الشركة بافتتاح أية أفرع جديدة خلال الربع الأول حيث تركز على تعزيز كفاءة العمليات وربحية الفروع الحالية وتحصيل الديون المتعثرة.

٥. شركة جلاس وركس

تعد شركة جلاس وركس إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع صناعة الزجاج، وتشمل أصولها شركة مصر لصناعة الزجاج، وشركة سفنكس للزجاج المسطح.

قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ٠,٢ مليون دولار أمريكي (١,٥ مليون جم) من نتائج شركة جلاس وركس خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، مقارنة مع ٠,٣ مليون دولار أمريكي (١,٨ مليون جم) في الربع الأول من العام الماضي.

في نهاية مارس ٢٠١٢ ارتفع صافي الربح من عمليات شركة مصر لصناعة الزجاج على أساس سنوي بمعدل ٢٠% حيث ارتفع حجم المبيعات بمعدل ٥٩,١% خلال نفس الفترة ليبلغ ٢١,٧٥٥ طن. ومثلت الصادرات ٤٩% من إنتاج الشركة، دون تغيير عن الربع الأول من عام ٢٠١١، وازدياد ١٣% عن الربع الأخير من عام ٢٠١١.

لم يتأثر إنتاج الأمبولات الطبية بفضل استقرار قطاع الأدوية في مواجهة الأوضاع المتردية خلال الفترة الماضية، وهو ما شجع الإدارة إلى التوسع في إنتاج العبوات الزجاجية الطبية. وقامت الشركة بتخصيص جهازين لإنتاج العبوات الطبية المعتمدة من شركة GlaxoSmithKline، كما قامت بتأمين طلبيات جديدة من شركات نوفارتس وأمون والحكمة.

وقامت شركة سفنكس للزجاج باستكمال صيانة حوض القصدير خلال الربع الأخير من عام ٢٠١١ لتقوم بإنتاج الزجاج المسطح بكامل طاقتها (٦٠٠ طن يومياً)، كما بدأت إنتاج الزجاج الملون تحت إشراف فريق فني متخصص تم توفيره من جانب شركة PPG (مناخ تراخيص شركة سفنكس للزجاج) منذ ٢٢ يناير حتى نهاية مارس.

استقرت معدلات الطلب في السوق المحلي خلال الربع الأول وفقاً لتوقعات الإدارة، على الرغم من انخفاض الطلب وتدني الأسعار في أسواق التصدير بأوروبا ومنطقة البلقان. وتسعى الشركة إلى زيادة وجودها في أسواق أمريكا اللاتينية حيث تساهم الطفرة الإنشائية والأسعار التنافسية في دعم معدلات الطلب في تلك الأسواق. وتجدر الإشارة إلى وصول مبيعات الشركة في أسواق البرازيل والجزائر والمغرب إلى ٩,٨٠٠ طن خلال شهر يناير منفرداً.

حققت عمليات شركة سفنكس للزجاج صافي خسائر في الربع الأول من عام ٢٠١٢ دون تغيير عن الربع الأول من العام الماضي. ومثلت الصادرات ٦٨% من إجمالي المبيعات مقابل ٥٤% في الربع الأول من عام ٢٠١١ و ٣١% في الربع الأخير من عام ٢٠١١. تشير الإدارة إلى أن نجاح شركة سفنكس للزجاج في تحقيق معادلة الإيرادات والمصروفات خلال الربع الأخير من عام ٢٠١١ يرجع إلى تلقيها ١٠ مليون جم من شركة التأمين تعويضاً عن فترة إغلاق حوض القصدير لإجراء أعمال الصيانة، فضلاً عن حصول الشركة على مبالغ نقدية نظراً لتسييل خطاب الضمان بعد فسخ الاتفاقية مع مقاول المشروع شركة IANUA.

٦. شركة توازن

تعد شركة توازن إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع إدارة المخلفات الزراعية والصلبة، وتشمل أصولها شركة إيكارو (المتخصصة في حلول وخدمات إدارة المخلفات الزراعية والصلبة) ومجموعة الأنشطة الهندسية - إنتاج (المتخصصة في هندسة وإنشاء معامل تدوير المخلفات).

قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ٠,١ مليون دولار أمريكي (٠,٦ مليون جم) من نتائج شركة توازن خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، مقارنة مع خسائر بقيمة ٠,٢ مليون دولار أمريكي (٠,٩ مليون جم) خلال الربع الأول من عام ٢٠١١.

بلغت الإيرادات المجمعة لشركة توازن ٦,١ مليون دولار أمريكي (٣٦,٨ مليون جم) خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، وهو نمو سنوي بمعدل ١٦٦,٥%. وحققت الشركة خسائر تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٠,٢ مليون دولار أمريكي (١,٢ مليون جم) مقارنة مع خسائر تشغيلية بقيمة ٠,٥ مليون دولار أمريكي (٣ مليون جم) خلال العام السابق.

تعاقدت شركة إيكارو على جمع المخلفات من أربع محافظات مصرية، وتعمل على مواصلة التوسع في أنشطة جمع المخلفات لتلبية متطلبات عقد شركة Cemex الذي تم إبرامه في الربع الثالث من عام ٢٠١١ من أجل تحويل المخلفات إلى طاقة بديلة. وبلغت إيرادات الشركة ٢٥,٢ مليون جم خلال الربع الأول (بعد استبعاد رسوم التوريد في قطاع المخلفات العمرانية) وذلك مقارنة مع ٨,٦ مليون جم فقط في الربع الأول من عام ٢٠١١.

قامت الشركة أيضًا بالتعاقد مع شركة أسمنت السويس لتوريد ٧٥ ألف طن سنويًا من المخلفات المدنية التي تبقى بعد عمليات الفرز واستخراج المواد القابلة لإعادة التدوير والمعادن وتجري العادة على دفن هذه المخلفات. وتتوقع الشركة إبرام عقد ثالث قريبًا مع إحدى شركات الأسمنت الكبرى، حيث يمثل الوقود الحيوي حاليًا ما يتجاوز ٨٠% من إيرادات الشركة بينما تمثل الأسمدة والأعلاف الحيوانية النسبة المتبقية. وتهدف الشركة إلى تعزيز ربحية قطاع المخلفات الزراعية بحلول نهاية عام ٢٠١٢.

وتعمل شركة إيكارو أيضًا على تنمية الإيرادات المتكررة من خلال التوسعات المتاحة في مجال إدارة المخلفات العمرانية في مصر وعمان، استنادًا إلى نجاح مشروعها في مدينة ١٥ مايو. وتواصل الشركة جمع وحدات خفض الانبعاثات (CER) المعتمدة من البنك الدولي، وتتوقع استكمال إجراءات التسجيل بين منشآت التنمية النظيفة (CDM) بحلول نهاية العام.

وعلى جانب آخر، تنضم أنشطة مجموعة إنتاج بطبيعة دورية، ومن ثم انحسرت إيرادات المجموعة على عوائد الخدمات الاستشارية في نيجيريا ومصر خلال الربع الأول، نظرًا لتحقيق أغلب الإيرادات عند إبرام التعاقدات الجديدة. وتعمل مجموعة إنتاج على تنمية المشروعات المقامة في مصر والسعودية وسوريا ونيجيريا وعمان، بينما بدأت عقدها في مدينة طرطوس السورية من أجل إقامة معمل جديد لفرز وتدوير المخلفات الصلبة.

٧. الشركة المتحدة للمسابك

تعد الشركة المتحدة للمسابك إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع الصناعات المعدنية، وتشمل أصولها شركة العامرية للصناعات المعدنية (مسابك الحديد الزهر والحديد الرمادي) وشركة الإسكندرية لمسابك السيارات (المسابك المعدنية عالية الجودة لصناعة السيارات) ومصنع المتحدة للمسابك.

قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ١,٢ مليون دولار أمريكي (٧,٤ مليون جم) من نتائج الشركة المتحدة للمسابك خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢، مقابل خسائر بقيمة ٠,٢ مليون دولار أمريكي (١,٥ مليون جم) خلال الربع الأول من العام الماضي. وبعد ذلك انخفاضًا بنسبة ٣٣,١% خسائر الربع الأخير من عام ٢٠١١ والتي بلغت ١,٨ مليون دولار أمريكي (١١ مليون جم).

ارتفعت الإيرادات المجمعة بالشركة المتحدة للمسابك إلى ٧٤,١ مليون جم خلال الربع الأول، غير أن نتائج الشركة تضمنت ٠,٩ مليون دولار أمريكي (٥,٢ مليون جم) خسائر تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال نفس الفترة نتيجة ارتفاع متوسط تكلفة الخامات، وتقليل الاعتماد على الخزرة المعاد تدويرها، وانخفاض إنتاج شركة الإسكندرية لمسابك السيارات بسبب تراجع الطلبات المؤكدة وصيانة خطوط الإنتاج بالشركة وارتفاع تكلفة مدخلات الإنتاج، كما زادت تكاليف الإنتاج والعمالة وتكلفة الفائدة في شركة العامرية للصناعات المعدنية. وبالتالي سجلت نتائج الشركة المتحدة للمسابك صافي خسائر بلغ ٢١,٥ مليون جم خلال الربع الأول، صعودًا من ٦,٥ مليون جم خلال العام السابق.

على الرغم من تأثر نتائج شركة الإسكندرية لمسابك السيارات بسبب تراجع قيمة اليورو خلال الربع الأول، إلا أن أي تراجع مستقبلي في قيمة الجنيه المصري قد يفيد الشركة في الفترة القادمة. وقامت شركة الإسكندرية بطرح ١٦ منتج جديد خلال الربع الأول، وتتوقع الانتهاء من المرحلة الحالية من التوسعات الإنتاجية في يوليو ٢٠١٢ وبدء تركيب خط الإنتاج الجديد في شهر في أغسطس ٢٠١٢، ومن ثم بدء الإنتاج التجريبي من الخط الجديد خلال يوليو ٢٠١٣.

ومن جانب آخر قامت شركة العامرية للصناعات المعدنية بطرح تشكيلة جديدة من المسابك المعدنية تضم ٥٩ قالبًا جديدًا (٣٣ منها للسوق المحلي والباقي لأسواق التصدير)، وتواصل الشركة خطط التوسع وزيادة الإنتاج إلى ألف طن شهريًا في بداية النصف الثاني من عام ٢٠١٢، على أن ترتفع مجددًا إلى ١,٢٠٠ طن شهريًا في أكتوبر ٢٠١٢. وتتوقع الشركة تحقيق معادلة الإيرادات والمصروفات للمرة الأولى منذ إنشائها خلال العام الجاري. وحصلت شركة العامرية على شهادة TS Certification للتخصص الفني في تصنيع المسابك المعدنية، وتستعد لتقرير أنظمة الجودة (QSB Audit (GM Certification خلال يوليو الجاري، والذي سيدعم مكانة الشركة في صناعة مسابك السيارات. وحصلت الشركة أيضًا على شهادة ISO-9001:2008.

المصروفات التشغيلية والمصروفات الأخرى

بلغت المصروفات التشغيلية المجمعة ٦,٧ مليون دولار أمريكي (٤٠,٥ مليون جم) خلال الربع الأول وهو انخفاض ربع سنوي بمعدل ٤٣,٦% وانخفاض سنوي بمعدل ٦,١% خلال نفس الفترة. ويرجع ذلك إلى انخفاض المصروفات التشغيلية غير المجمعة فضلًا عن انخفاض المصروفات المسجلة على مستوى الشركات ذات الأغراض الخاصة (SPVs) والتي توجه عادة إلى النفقات المتعلقة بالنواحي القانونية والاستشارات المالية والأبحاث والدراسات الاستثمارية المرتبطة بالمشروعات الجديدة وعمليات إعادة الهيكلة.

صافي تكلفة التمويل

بلغ صافي تكلفة التمويل ٥٠,٤ مليون جم خلال الربع الأول، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١٧٧,٦% مما يرجع بصورة أساسية إلى صافي تكلفة التمويل المسجل في القوائم المالية غير المجمعة لشركة القلعة (صفحة ١٠).

قائمة الدخل غير المجمعة

الربع الأول ٢٠١١	الربع الأخير ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢	مليون جنيه مصري
١٥,٩٢	٢٠,٥١	٢٤,٣٩	أتعاب الاستشارات
-	-	-	مكافآت حسن الأداء
-	-	-	أرباح مالية من بيع الاستثمارات
-	-	-	إيرادات توزيعات الأرباح
-	-	-	إيرادات أخرى
١٥,٩٢	٢٠,٥١	٢٤,٣٩	إجمالي الإيرادات
(٣٣,٦٩)	(٤٩,٠٣)	(٢٣,٠٠)	مصرفوات التشغيل
-	-	-	مستحقات مقابل الإدارة*
(٥,٧١)	٦,٨٥	٥,١٧	فرق سعر العملة وغيرها
-	-	-	اضمحلال في استثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة
-	١٣,٠١	-	اضمحلال في المستحق على الأطراف ذات العلاقة
(٢٣,٤٧)	(٨,٥٧)	٦,٥٦	الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والإستهلاك
(١,٢٠)	(١,٠٣)	(٠,٨٩)	الإهلاك
(٢٤,٦٧)	(٩,٦٠)	٥,٦٧	الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد
(٢,٠١)	(١١,٨٩)	(٣٥,٩٧)	صافي الفائدة
-	(١٦,٣٠)	-	المخصصات
(٢٦,٦٨)	(٣٧,٧٨)	(٣٠,٣٠)	الأرباح / الخسائر قبل خصم الضرائب
-	-	-	ضرائب الدخل
٠,٠٤	-	(٠,٢٢)	ضرائب مؤجلة
(٢٦,٦٤)	(٣٧,٧٩)	(٣٠,٥٢)	الأرباح / الخسائر بعد خصم الضرائب

المزانية غير المجمعة

العام المالي ٢٠١٠	العام المالي ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢	مليون جنيه مصري
٣١,٦٩	٢٨,٠٠	٢٧,١١	أصول ثابتة (صافي)
٤,٠٩٥,٤٩	٤,٣٠٣,٥٦	٤,٢٨٧,٨١	استثمارات**
٥٠٩,٠٨	٥٤٤,٦٩	٤٩٨,٣٣	سندات
١,٧٢	١,٧٦	١,٥٤	ضرائب مؤجلة
٤,٦٣٧,٩٨	٤,٨٧٨,٠١	٤,٨١٤,٧٨	إجمالي الأصول غير المتداولة
١٢٢,٤٤	١٧٣,٣١	١٥٣,٠٨	مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى
٣٠٧,٤١	٥٧٤,٢٤	٥٦٢,١٦	الأطراف ذات العلاقة - القروض
-	-	٤٩٢,٥٧	الأطراف ذات العلاقة (حزمة تمويل أوبيك)
١٤٨,٦٦	١٥١,٦٩	١٩٣,٨٢	النقدية وما في حكمها
٥٧٨,٥١	٨٩٩,٢٤	١,٤٠١,٦٤	إجمالي الأصول المتداولة
٥,٢١٦,٤٩	٥,٧٧٧,٢٥	٦,٢١٦,٤٢	إجمالي الأصول
٣,٣٠٨,١٣	٤,٣٥٨,١٣	٤,٣٥٨,١٣	رأس المال المدفوع
٨٩,٥٨	٨٩,٥٨	٨٩,٥٨	الإحتياطي
٢٢٢,٩٣	(٧٥,٤٠)	(١٨٥,٥٣)	أرباح محتجزة
(٢٩٨,٣٢)	(١١٠,١٣)	(٣٠,٥٢)	أرباح / خسائر الفترة
٣,٣٢٢,٣١	٤,٢٦٢,١٧	٤,٢٣١,٦٥	توزيعات الأرباح
٣,٣٢٢,٣١	٤,٢٦٢,١٧	٤,٢٣١,٦٥	إجمالي حقوق الملكية
٨٦٥,٧٥	٨٢٢,٧٣	١,٣٣٤,١٤	قروض طويلة الأجل
-	-	-	غيرها
٨٦٥,٧٥	٨٢٢,٧٣	١,٣٣٤,١٤	إجمالي الالتزامات غير المتداولة
٩٦,١٩	٢١٠,٢٥	٢١١,٠٥	الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل
٧٠٥,٩٥	٢٢٥,٣٧	٢٠٨,٠١	مستحق لشركة CCP
٢٢٦,٢٩	٢٥٦,٧٢	٢٣١,٥٧	مخصصات وأرصدة دائنة أخرى
١,٠٢٨,٤٤	٦٩٢,٣٥	٦٥٠,٦٣	إجمالي الالتزامات المتداولة
٥,٢١٦,٤٩	٥,٧٧٧,٢٥	٦,٢١٦,٤٢	إجمالي حقوق الملكية والالتزامات

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

** تصنف إستثمارات شركة القلعة في القوائم المالية الغير مجمعة والمراجعة للربع الأول من عام ٢٠١٢ تحت البنود التالية: الإستثمارات للناحة للبيع ٢٦,٤ مليون جم, الاستثمارات في شركات المجموعة ٢,٦٩٨ مليار جم, ١,١٨٨ مليار جم Payment for Investments, استثمارات أخرى ٣٧٣,٨ مليون جم. وينتج عن هذا إجمالي استثمارات بقيمة ٤,٧٨٦ مليار جم (استثمارات + سندات).

قائمة الدخل المجمعة

مليون جنيه مصري	الربع الأول ٢٠١١	الربع الأخير ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢
أتعاب الاستشارات	١٥,٥٤	٢٢,٤٨	١٧,٧٥
أرباح مالية من بيع الاستثمارات	-	(١,١٠)	-
حصة الشركة في (خسائر) أرباح شركات شقيقة	(٦٣,٦٢)	(٩٥,٣٣)	(٦٧,٦٥)
إيرادات أخرى	-	-	(٣,٦٢)
إجمالي الإيرادات	(٤٨,٠٨)	(٧٣,٩٥)	(٥٣,٥١)
مصروفات التشغيل	(٤٣,١٢)	(٧١,٧٣)	(٤٠,٤٨)
مصروفات أخرى	(٠,٦٥)	(١٩٨,٢٤)	(٩,٨٦)
الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والاستهلاك	(٩١,٨٥)	(٣٤٣,٩٢)	(١٠٣,٨٦)
الإهلاك	(١,٢١)	(١,١٩)	(٤,٤٤)
الأرباح قبل خصم الضرائب والفائدة	(٩٣,٠٦)	(٣٤٥,١١)	(١٠٨,٣٠)
إيرادات (تكلفة) التمويل - بالصافي	(١٨,٢٨)	(٨,٧٣)	(٥٠,٧٤)
الأرباح قبل خصم الضرائب	(١١١,٣٤)	(٣٥٣,٨٤)	(١٥٩,٠٣)
ضرائب مؤجلة	٠,٠٣	(٠,٠١)	(٠,٢٢)
ضرائب على الدخل الحالية	-	-	-
صافي أرباح العمليات المستمرة بعد الضرائب	(١١١,٣٠)	(٣٥٣,٨٥)	(١٥٩,٢٦)
نتائج العمليات المنتهية بالصافي	-	-	-
أرباح الفترة	(١١١,٣٠)	(٣٥٣,٨٥)	(١٥٩,٢٦)
حقوق الأغلبية	(١٠٨,٤٥)	(٣٥١,٠٨)	(١٥٦,١٢)
حقوق الأقلية	(٢,٨٥)	(٢,٧٦)	(٣,١٤)
صافي أرباح (خسائر) الفترة	(١١١,٣٠)	(٣٥٣,٨٥)	(١٥٩,٢٦)

الميزانية المجمعة

مليون جنيه مصري	العام المالي ٢٠١٠	العام المالي ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢
أصول ثابتة (صافي)	١٤٦,٣٥	٧٢,٩٦	٢٧٠,٣٣
إستثمارات	٣,٦٠٧,٦٨	٣,١٩٧,٩٤	٣,١٤٠,٣٦
سندات	٥٣٨,٠٩	٦٦٠,٩٥	٦١٥,٨٠
ضرائب مؤجلة	١,٧٢	١,٧٦	١,٥٤
إجمالي الأصول غير المتداولة	٤,٢٩٣,٨٤	٣,٩٣٣,٦١	٤,٠٢٨,٠٢
إستثمارات	٢٠,٣٠	١٨,١٧	١٨,٢٣
مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى	١٤٨,١٥	١٦٤,٥٠	١٨٨,٨١
الأطراف ذات العلاقة - القروض	٣٧٧,٩٧	٧٥٨,٤٠	٩٧٠,٦٨
النقدية وما في حكمها	١٦٢,٦٢	١٦٦,٢٤	٢٣٠,٩٢
إجمالي الأصول المتداولة	٧٠٩,٠٣	١,١٠٧,٣٠	١,٤٠٨,٦٤
إجمالي الأصول	٥,٠٠٢,٨٨	٥,٠٤٠,٩١	٥,٤٣٦,٦٦
رأس المال المدفوع	٣,٣٠٨,١٣	٤,٣٥٨,١٣	٤,٣٥٨,١٣
احتياطيات	١٣٢,٣٥	١٨٧,٣٤	١٧٨,٧٤
أرباح محتجزة	٢٧٣,٦٨	(١,٠٩٣,٨١)	(١,٩٤٩,٤٠)
صافي (خسائر) أرباح الفترة	(١,٣٥٤,٩٠)	(٧٧٣,٥٤)	(١٥٦,١٢)
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأغلبية)	٢,٣٥٩,٢٦	٢,٦٧٨,١١	٢,٤٣١,٣٤
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأقلية)	١٩٧,٠٠	٣٧٩,٧١	٣٧٦,١٧
إجمالي حقوق الملكية	٢,٥٥٦,٢٦	٣,٠٥٧,٨٣	٢,٨٠٧,٥١
قروض طويلة الأجل	١,١٥٥,٩٢	١,١٤٢,٤٤	١,٦٨٧,٨٧
الالتزامات طويلة الأجل	٧٤,١٣	٢١,٨٦	١٠,٧٩
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	١,٢٣٠,٠٦	١,١٦٤,٣٠	١,٦٩٨,٦٦
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل	٩٦,١٩	٢١٠,٢٥	٢٣٧,٠٧
مستحق لشركة CCP	٧٠٧,٥٤	٢٢٥,٣٧	٣٩٦,٠٤
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	١٩٢,٣٨	١٧٦,٦٠	٨٩,٥٥
مخصصات ومطالبات متوقعة	٢٢٠,٤٥	٢٠٦,٥٦	٢٠٧,٨٣
إجمالي الالتزامات المتداولة	١,٢١٦,٥٦	٨١٨,٧٨	٩٣٠,٤٩
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	٥,٠٠٢,٨٨	٥,٠٤٠,٩١	٥,٤٣٦,٦٦

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

قائمة الدخل غير المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٣١ مارس ٢٠١٢	٣١ مارس ٢٠١٢	فروق التنبؤ	تفسير فروق التنبؤ
	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أتعاب الاستشارات	٢٤,٣٩	٢٤,٣٩	٠٠	
إجمالي إيرادات النشاط	٢٤,٣٩	٢٤,٣٩	٠٠	
مصروفات التشغيل/ إدارية وعمومية	- ٢٣	- ٢٣	٠٠	
فرق سعر العملة وغيرها	٠٠	٥,١٧	٥,١٧	تم إعادة تبويب فرق سعر العملة وغيرها الي تكلفة التمويل بالصافي
صافي خسائر النشاط قبل الإهلاك	١,٣٩	٦,٥٦	٥,١٧	
الإهلاك	- ٠,٨٩	- ٠,٨٩	٠٠	
صافي (الخسائر) الأرباح قبل الضرائب وتكلفة التمويل	٠,٥٠	٥,٦٧	٥,١٧	
صافي الفائدة	٠٠	- ٣٥,٩٧	- ٣٥,٩٧	تم إعادة تبويب صافي الفائدة الي تكلفة التمويل بالصافي
(تكلفة) إيراد التمويل - بالصافي	- ٣٠,٨٠	٠٠	٣٠,٨٠	
صافي (الخسائر) الأرباح قبل الضرائب	- ٣٠,٣٠	- ٣٠,٣٠	٠٠	
الضريبة المؤجلة	- ٠,٢٢	- ٠,٢٢	٠٠	
صافي (خسائر) أرباح الفترة	- ٣٠,٥٢	- ٣٠,٥٢	٠٠	

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

الميزانية غير المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٣١ مارس ٢٠١٢	٣١ مارس ٢٠١٢	فروق التتويب	تفسير فروق التتويب
	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أصول ثابتة (صافي) إجمالي الاستثمارات	٢٧,١١	٢٧,١١	٠٠	يتم إعادة تبويب جزء من استثمارات مالية في شركات تابعة إلى الاستثمارات الأخرى
استثمارات أخرى (سندات)	٤٤١٢,٣٠	٤٢٨٧,٨١	- ١٢٤,٤٩	يتم إعادة تبويب جزء من استثمارات مالية في شركات تابعة إلى الاستثمارات الأخرى
الضريبة المؤجلة	١,٥٤	١,٥٤	٠٠	
الأصول غير المتداولة	٤,٨١٤,٧٨	٤,٨١٤,٧٨	٠٠	
المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي)	١٢٠٤,٦٨	٠٠	- ١٢٠٤,٦٨	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	٠٠	١٥٣,٠٨	١٥٣,٠٨	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	١٠٥٤,٧٤	١٠٥٤,٧٤	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	٣,١٤	٠٠	- ٣,١٤	يتم فصل مستحق أرصدة مدينة أخرى عن بند مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى
النقدية وما في حكمها	١٩٣,٨٢	١٩٣,٨٢	٠٠	
الأصول المتداولة	١٤٠١,٦٤	١٤٠١,٦٤	٠٠	
إجمالي الأصول	٦٢١٦,٤٢	٦٢١٦,٤٢	٠٠	
رأس المال المصدر والمدفوع	٤٣٥٨,١٣	٤٣٥٨,١٣	٠٠	
احتياطي قانوني	٨٩,٥٨	٨٩,٥٨	٠٠	
(خسائر) أرباح مرحلة	- ١٨٥,٥٣	- ١٨٥,٥٣	٠٠	
صافي خسائر الفترة / العام	- ٣٠,٥٢	- ٣٠,٥٢	٠٠	
صافي حقوق الملكية	٤٢٣١,٦٥	٤٢٣١,٦٥	٠٠	
قروض طويلة الأجل	١٣٣٤,١٤	١٣٣٤,١٤	٠٠	
الالتزامات غير المتداولة	١٣٣٤,١٤	١٣٣٤,١٤	٠٠	
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل المستحق للأطراف ذات العلاقة (CCP)	٢١١,٠٥	٢١١,٠٥	٠٠	
مصرفات مستحقة و أرصدة دائنة أخرى	٠٠	٢٠٨,٠١	٢٠٨,٠١	
مخصص مطالبات متوقعة	١٩١,٢٦	٢٣١,٥٧	٢٣١,٥٧	تم جمع بند أرصدة دائنة أخرى والمخصصات في لبند المجمع
أرصدة دائنة أخرى	٤٠,٣٠	٠٠	- ١٩١,٢٦	تم جمع بند أرصدة دائنة أخرى والمخصصات في لبند المجمع
أرصدة دائنة أخرى	٤٠,٣٠	٠٠	- ٤٠,٣٠	تم جمع بند أرصدة دائنة أخرى والمخصصات في لبند المجمع
الالتزامات المتداولة	٦٥٠,٦٣	٦٥٠,٦٣	٠٠	
إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية	٦٢١٦,٤٢	٦٢١٦,٤٢	٠٠	

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

قائمة الدخل المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	الربع المالي المنتهي في ٢٠١٢/٣/٣١	الربع المالي المنتهي في ٢٠١٢/٣/٣١	فروق التبويب	تفسير فروق التبويب
	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أتعاب الاستشارات	١٧,٧٥	١٧,٧٥	٠٠	
حصة الشركة في (خسائر) أرباح شركات شقيقة إيرادات أخرى	- ٦٧,٦٥	- ٦٧,٦٥	٠٠	
إجمالي الإيرادات	- ٣,٦٢	- ٣,٦٢	٠٠	
مصروفات التشغيل	- ٥٣,٥١	- ٥٣,٥١	٠٠	
مصروفات أخرى	- ٤٤,٩٢	- ٤٠,٤٨	٤,٤٤	تم فصل مصروف الإهلاك الخاص بالأصول الثابتة في بند منفصل
الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والاستهلاك	- ٩,٨٦	- ٩,٨٦	٠٠	
الإهلاك	- ١٠٨,٣٠	- ١٠٣,٨٦	٤,٤٤	
الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة	٠٠	- ٤,٤٤	- ٤,٤٤	تم فصل مصروف الإهلاك الخاص بالأصول الثابتة في بند منفصل
إيرادات (تكلفة) التمويل - بالصافي	- ١٠٨,٣٠	- ١٠٨,٣٠	٠٠	
الخسائر قبل خصم الضرائب	- ٥٠,٧٤	- ٥٠,٧٤	٠٠	
ضرائب مؤجلة	- ١٥٩,٠٣	- ١٥٩,٠٣	٠٠	
ضرائب على الدخل الحالية	- ٠,٢٢	- ٠,٢٢	٠٠	
صافي خسائر العمليات المستمرة بعد الضرائب	٠٠	- ١٥٩,٢٦	- ١٥٩,٢٦	
حقوق الأغلبية	- ١٠٦,١٢	- ١٠٦,١٢	٠٠	
حقوق الأقلية	- ٣,١٤	- ٣,١٤	٠٠	
خسائر الفترة	- ١٥٩,٢٦	- ١٥٩,٢٦	٠٠	

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

الميزانية المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	٢٠١٢/٣/٣١	٢٠١٢/٣/٣١	فروق التبويب	تفسير فروق التبويب
	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أصول ثابتة (صافي) استثمارات	٢٧٠,٣٣	٢٧٠,٣٣	٠٠	تم إضافة الاستثمارات الأخرى الى بند الاستثمارات وذلك لكونهم متشابهين
استثمارات أخرى	٢١٨٨,٦٢	٠٠	١٠٧٢,٨٢	تم توزيع الرصيد فيما بين قروض قابلة للتحويل لأسهم واستثمارات
قروض قابلة للتحويل لأسهم	.00	٦١٥,٨٠	٦١٥,٨٠	تم إدراج الاستثمارات الأخرى والمتمثلة في صورة قروض قابلة للتحويل لأسهم في الشركات المستثمر بها في بند منفصل
أصول ضريبية مؤجلة	١,٥٤	١,٥٤	٠٠	
إجمالي الأصول غير المتداولة	٤٠٢٨,٠٢	٤٠٢٨,٠٢	٠٠	
استثمارات	١٨,٢٣	١٨,٢٣	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	١١٢٩,٢٠	١٨٨,٨١	- ٩٤٠,٣٩	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة والمتمثلة طبيعتها في تمويل لتلك الشركات في بند مستقل
قروض للأطراف ذات العلاقة	٠٠	٩٧٠,٦٨	٩٧٠,٦٨	تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى
أصول أخرى	٣٠,٢٩	٠٠	- ٣٠,٢٩	
النقدية وما في حكمها	٢٣٠,٩٢	٢٣٠,٩٢	٠٠	
إجمالي الأصول المتداولة	١٤٠٨,٦٤	١٤٠٨,٦٤	٠٠	
إجمالي الأصول	٥٤٣٦,٦٦	٥٤٣٦,٦٦	٠٠	
رأس المال المدفوع	٤٣٥٨,١٣	٤٣٥٨,١٣	٠٠	
احتياطات	١٧٨,٧٤	١٧٨,٧٤	٠٠	
أرباح محتجزة	- ١٩٤٩,٤٠	- ١٩٤٩,٤٠	٠٠	
صافي (خسائر) أرباح الفترة	- ١٥٦,١٢	- ١٥٦,١٢	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأغلبية)	٢٤٣١,٣٤	٢٤٣١,٣٤	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأقلية)	٣٧٦,١٧	٣٧٦,١٧	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية	٢٨٠٧,٥١	٢٨٠٧,٥١	٠٠	
قروض طويلة الأجل	١٦٨٧,٨٧	١٦٨٧,٨٧	٠٠	
التزامات طويلة الأجل	١٠,٧٩	١٠,٧٩	٠٠	
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	١٦٩٨,٦٦	١٦٩٨,٦٦	٠٠	
الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل	٢٣٧,٠٧	٢٣٧,٠٧	٠٠	
مستحق لشركة CCP	٠٠	٣٩٦,٠٤	٣٩٦,٠٤	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة - شركة CCP والمتمثلة طبيعتها في تمويل للشركة في بند مستقل
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	٤٨٥,٥٩	٨٩,٥٥	- ٣٩٦,٠٤	تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة - شركة CCP والمتمثلة طبيعتها في تمويل للشركة في بند مستقل
مخصصات لمطالبات متوقعة	٢٠٧,٨٣	٢٠٧,٨٣	٠٠	
إجمالي الالتزامات المتداولة	٩٣٠,٤٩	٩٣٠,٤٩	٠٠	
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	٥٤٣٦,٦٦	٥٤٣٦,٦٦	٠٠	

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

www.citadelcapital.com

البيانات المستقبلية (إبراء الذمة)

البيانات الواردة في هذه الوثيقة، والتي لا تعد حقائق تاريخية، تم بنائها على التوقعات الحالية، والتقديرية وآراء ومعتقدات شركة القلعة. وقد ينطوي هذا البيان على مخاطر معروفة وغير معروفة، وغير مؤكدة وعوامل أخرى، ولا ينبغي الاعتماد عليه بشكل مفرط. ويجب الإشارة إلى أن بعض المعلومات الواردة في هذه الوثيقة تشكل الأهداف أو "البيانات المستقبلية" ويمكن تحديدها من خلال استخدام مصطلحات تطلعية مثل "ربما"، "سوف"، "يلتزم"، "ينبغي"، "يتوقع"، "يشعر"، "يقدر"، "ينوي"، "يوصل" أو "يعتقد" أو ما هو منفي منها أو غيرها من المصطلحات المشابهة. وكذلك الأحداث الفعلية أو النتائج أو الأداء الفعلي لشركة القلعة قد تختلف جوهرياً عن تلك التي تعكسها مثل هذه الأهداف أو البيانات المستقبلية. ويحتوي أداء شركة القلعة على بعض المخاطر والشكوك.