

عندما تلتقي الرؤية
الثاقبة بالخبرة

رؤية محلية
بصمة إقليمية
خبرة عالمية



التقرير السنوي لعام ٢٠٠٨

شركة القلعة

إدارة إستراتيجية لاستثمارات تربو على
٨,٣ مليار دولار أمريكي

٢,٢ مليار دولار أمريكي
عوائد نقدية للمساهمين والمستثمرين المشاركين منذ عام ٢٠٠٤

٤,١ مليار دولار أمريكي
حجم الإستثمارات التي تم توفيرها منذ عام ٢٠٠٤

١٩ شركة تابعة
تغطية كاملة لـ ١٤ قطاع منها:
الزراعة والصناعات الغذائية
الأسمنت

توزيع الطاقة
الهندسة والتشييد
الخدمات المالية
صناعة الزجاج
الإعلام
إستخراج المعادن
التعدين
تكرير البترول
العقارات المتخصصة
النقل واللوجيستيات
استكشاف وإنتاج الغاز والبترول
شركات قابضة في قطاعات متعددة

١٢ دولة
من مصر إلى إثيوبيا، ومن الجزائر إلى باكستان

وقائع تصعنا في المقدمة



شركة القلعة (Citadel Capital) هي الشركة الرائدة في مجالات الإستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وتمتلك ١٩ صندوقاً قطاعياً متخصصاً لإدارة استثمارات تتعدى قيمتها ٨,٣ مليار دولار أمريكي.

محتويات التقرير السنوي لعام ٢٠٠٨

٤٣	النتائج المالية	١٦	مجموعة الشركات التابعة	٢	نبذة عن شركة القلعة
٤٤	تقرير مراقب الحسابات	٣٧	مجلس الإدارة	٤	خطاب رئيس مجلس الإدارة
٤٩	إيضاحات	٣٨	الفريق الإداري لشركة القلعة	٨	ما هي شركة القلعة؟

نبذة عن شركة القلعة

٤,١

مليار دولار أمريكي .. إجمالي الأموال التي قامت شركة القلعة بجمعها واستثمارها منذ عام ٢٠٠٤.

مستثمر رئيسي

٢,٢

رفعت شركة القلعة رأسمالها بواقع ٢٠٠ مليون دولار أمريكي في عام ٢٠٠٨ لدعم قدرتها على الاستثمار في صفقاتها خلال عامي ٢٠٠٩ و٢٠١٠، والذي من المتوقع أن يعمل الإستثمار المباشر خلالهما على دفع عجلة النمو الإقتصادي.

مليار دولار أمريكي... العوائد النقدية التي قدمتها الشركة لمستثمريها منذ إنشائها في عام ٢٠٠٤.

مسيرة التميز

قامت شركة القلعة بتنفيذ ٨٠٪ من إجمالي ٤٠ صفقة منذ عام ٢٠٠٤ في ظروف متميزة.

٣,٣,٥

مليون دولار أمريكي .. قيمة القروض التي حصلت عليها شركة القلعة والشركات التابعة لها في عام ٢٠٠٨.

حصاد من الجوائز

حصلت شركة القلعة في عام ٢٠٠٨ على جائزة أفضل شركات الإستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا من مجلة Acquisitions Monthly، وجائزة أفضل شركات الإستثمار المباشر في أفريقيا من مجلة emefinance.

١,٠٥

مليار دولار أمريكي .. إجمالي الزيادة في رؤوس الأموال لصالح ١٩ شركة تابعة في عام ٢٠٠٨.

في الصدارة

٧٥٠

إحتلت شركة القلعة المركز الـ ٧٥ في قائمة أكبر ٣٠٠ شركة عاملة في مجال الإستثمار المباشر في العالم في عام ٢٠٠٩.

مليون دولار أمريكي... مجموع المبالغ التي ضختها شركة القلعة في استثماراتها.

٨,٣ مليار دولار أمريكي	إجمالي قيمة إستثمارات الشركة:
١٢	عدد الدول التي تستثمر شركة القلعة فيها:
١٤	عدد القطاعات التي تستثمر شركة القلعة فيها:
٤٠	عدد الإستثمارات التي تم تنفيذها منذ عام ٢٠٠٤:
١٠٪	أقل نسبة تلتزم شركة القلعة بضخها من أموالها الخاصة في كل صفقة:
٥٦	عدد الموظفين المحترفين العاملين بشركة القلعة:
٣٢	عدد محترفي الإستثمار الذين اجتذبتهم شركة القلعة:
٢٥ ألف	عدد العاملين في الشركات التابعة لشركة القلعة منذ ديسمبر ٢٠٠٨:
٢,٧٥ مليار جنيه مصري	قيمة رأس مال شركة القلعة في ديسمبر ٢٠٠٨:
٢٠ مليون دولار أمريكي	حجم استثمارات التنمية الإجتماعية:

التركيز على فرص الإستثمار المباشر
الضخمة في الشرق الأوسط وأفريقيا

نبذة عن أساسيات الإستثمار في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

المزايا التنافسية

سوق عالمي ضخم

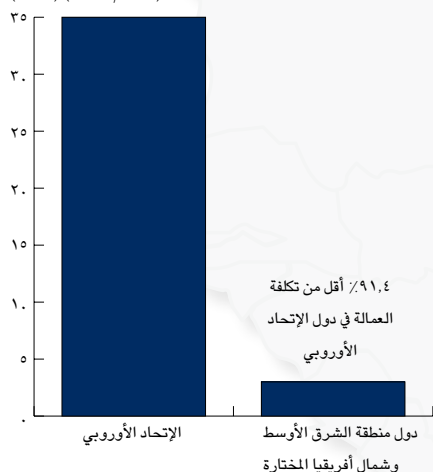
تتمتع منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بمميزات عديدة أبرزها موقعها الإستراتيجي بين الأسواق الأوروبية والآسيوية، وانخفاض تكلفة مدخلات الإنتاج والتي تشمل الطاقة والمواد الخام.

تعد منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ثالث أكبر مناطق العالم من حيث الكثافة السكانية، حيث يصل تعدادها السكاني إلى أكثر من ٣١٥ مليون نسمة، أي ما يعادل ضعف عدد سكان اليابان، وأكثر من أربعة أمثال عدد سكان المملكة المتحدة. بالإضافة إلى أن أكثر من ٦٠٪ من سكان المنطقة دون سن الثلاثين.

ويشكل اقتصاد الـ ١٧ دولة، مجموعة دول منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، ثامن أكبر اقتصاد في العالم، حيث بلغ مجموع الناتج المحلي الكلي للمنطقة ١,٨ تريليون دولار أمريكي في عام ٢٠٠٨.

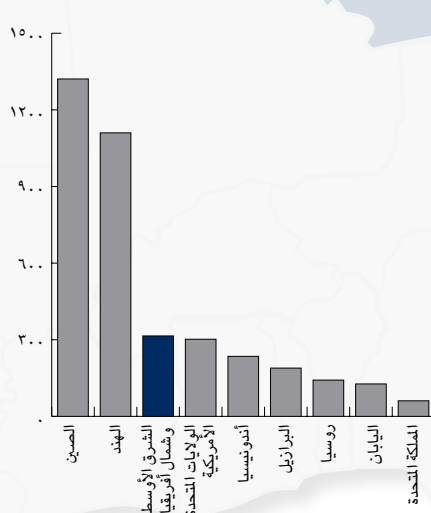
مزايا انخفاض التكلفة في مدخلات الإنتاج

تكلفة العمالة (دولار / الساعة) (٢٠٠٧)



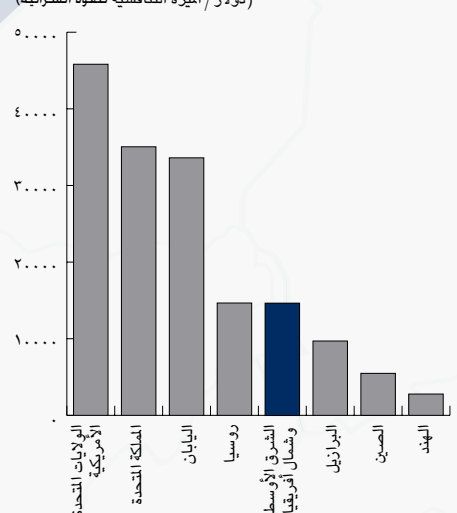
ثالث أكبر كتلة سكانية في العالم

عدد السكان بالمليون



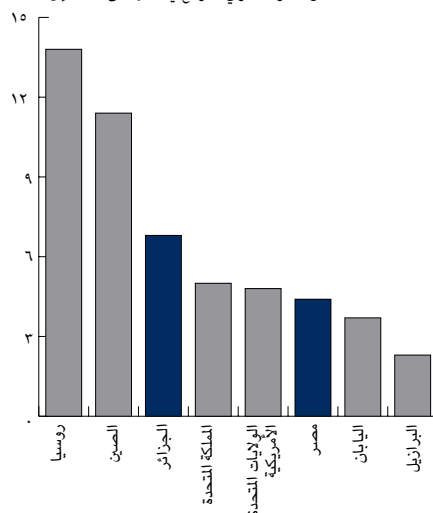
القوة الشرائية

نصيب الفرد من الناتج المحلي الكلي (دولار / الميزة التنافسية للقوة الشرائية)



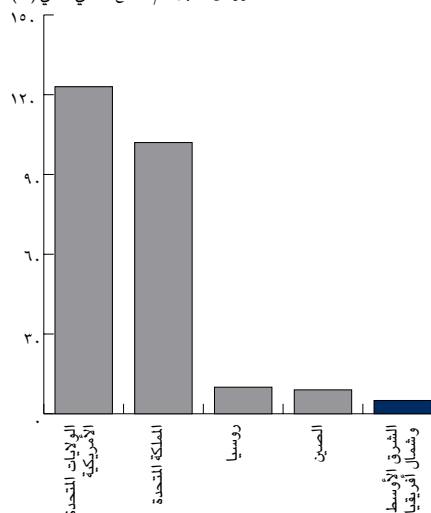
ارتفاع ثروة المستهلك

معدل النمو السنوي المتوقع في الفترة من ٢٠٠٨ إلى ٢٠١٢



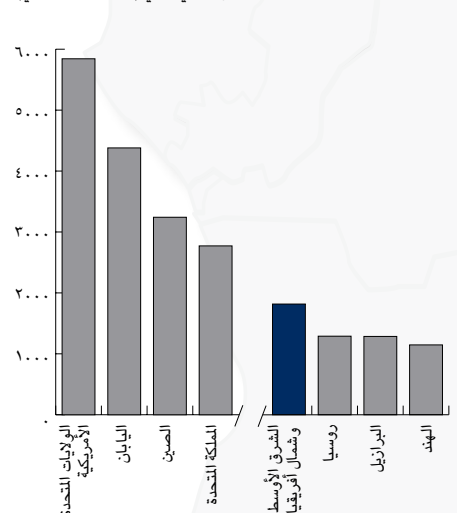
مع إمكانية الحصول على تمويل إضافي

قروض التجزئة / الناتج المحلي الكلي (%)



ثامن أكبر اقتصاد في العالم

الناتج المحلي الكلي (مليار دولار أمريكي)



خطاب رئيس مجلس إدارة شركة القلعة حول السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

السادة المساهمون،،

يسعدني بصفتي رئيس مجلس إدارة شركة القلعة أن أستعرض معكم التقرير السنوي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

لقد كان العام الماضي عاماً عصيباً لم يسبق له مثيل في تاريخ الإستثمار الحديث، فقد حمل في طياته العديد من التقلبات الإقتصادية التي لم أر مثلها طوال حياتي المهنية، وبينما صمدت بعض أسواق المال الإقليمية خلال النصف الأول، إلا أن العديد منها ومن أسواق الائتمان شهدت إنهياراً مفاجئاً بسبب اشتداد تداعيات الأزمة المالية العالمية خلال النصف الثاني من العام.

ولقد قررت شركة القلعة في شهر أغسطس ٢٠٠٧ أن تؤجل الدخول في أية إستثمارات جديدة حتى تتجنب تأثير هذا التدهور الذي ألقى بظلاله على كافة الإقتصادات. وبالفعل أثبتت التطورات التي أعقبت ذلك صحة هذا التوجه، فقد قامت شركة القلعة بتركيز جهودها خلال عام ٢٠٠٨ على تعزيز خمسة من أهم أولوياتها الإستراتيجية، وهو الأمر الذي منح الشركة الثبات والقوة حتى تتمكن من العبور إلى الأعوام القادمة بأمان.

أولاً: قامت شركة القلعة بتعزيز مركزها المالي وتوفير مصادر تمويل ثابتة من خلال رفع رأسمالها المدفوع من ١,٦٥ مليار جنيه مصري (٣٠٠ مليون دولار أمريكي) إلى ٢,٧٥ مليار جنيه مصري (٥٠٠ مليون دولار أمريكي). كما نجحت الشركة في الحصول على قرض مدته خمس سنوات بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي، وقامت خلال الربع الأول من عام ٢٠٠٩ برفع رأس المال مرة أخرى بواقع ٥٠ مليون دولار أمريكي ليستقر عند ٣,٠٢٥ مليار جنيه مصري (٥٥٠ مليون دولار أمريكي).

ثانياً: قامت شركة القلعة بدعم الميزانيات العمومية الخاصة بجميع الشركات التابعة لها (١٩ شركة) من خلال رفع رؤوس أموالها بواقع ١,٠٥ مليار دولار أمريكي، كما نجحت الشركات التابعة في توفير تمويل متوسط وطويل الأجل بقيمة ٨٤٤,٢ مليون جنيه مصري (١٥٣,٥ مليون دولار أمريكي).

ثالثاً: واصلت شركة القلعة جهودها لدعم المركز التنافسي التي تتمتع به إستثماراتها من خلال إعادة النظر في خطط أعمال الشركات التابعة، فقد تم تأجيل بعض التوسعات المقترحة وإلغاء بعضها، إلا أن الشركة لم تعزف عن الإستثمار في المشروعات التي تتمتع بمراكز مالية قوية.

رابعاً: إلتزمت شركة القلعة بدعم وتطوير الفرق الإدارية على مستوى شركاتها التابعة حيث قامت بإجراء تعديلات شاملة في إدارات اثنتين من الشركات ونجحت في استقطاب كوادر إدارية وتنفيذية جديدة في مختلف القطاعات التي تستثمر فيها. أما بالنسبة إلى شركة القلعة نفسها، فقد ساهم انضمام المزيد من ذوي الخبرات الوفيرة في تعزيز قدرة الشركة الإدارية، مما أدى إلى تكوين هيكل إداري يتميز بالإدراك التام للواجبات والمهام المطلوبة من كافة الموظفين.

وأخيراً: أثمرت الجهود المبذولة من جانب شركة القلعة لضمان استمرار تدفق التمويل اللازم لأعمال الشركات التابعة على الرغم من الظروف الإقتصادية غير المسبوقة التي عملت في ظلها خلال العام، إلا أن الشركة لم تستطع الإرتقاء إلى نفس المستوى من التمويل في ثلاثة من المشروعات، ففي الشركة المصرية للتكرير، قامت شركة القلعة بتأجيل عمليات الشراء حتى يتوفر التمويل اللازم لها، وتخطط الشركة إلى تعديل هيكلها التمويلي من خلال الدخول



قائمة الإيرادات (غير مجمعة)

الأرقام بالميون جنيه مصري، عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	الأرباح
٧٢,٧٤	٩,٢٦	-	-	أنعاب استشارات
١٩٧,٥١	٧٤١,١٠	٩٤٨,٥٢	٠,٣٩	أرباح بيع إستثمارات مالية
٤,٧٠	٥٠,٠٤	١١٦,٤٤	١٧,١٦	إيرادات أخرى
٢٧٤,٩٥	٨٠٠,٤٠	١,٠٦٤,٩٦	١٧,٥٥	مجموعة الأرباح
مصروفات				
(١٦٦,٧١)	(١١٥,٠١)	(١١١,٢٧)	(١٢,٨٤)	مصروفات التشغيل
(٤٣,١٨)	(٦٧,١٦)	(١,٠١)	(٠,٤٧)	فرق سعر العملة وغيرها
٦٥,٠٧	٦١٨,٢٣	٩٥٢,٦٨	٤,٢٤	الإيرادات قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك والإستهلاك
(٧,٥٤)	(٦,٩٧)	(٠,٤٦)	(٠,٢٤)	الإستهلاك
٥٧,٥٣	٦١١,٢٦	٩٥٢,٢٢	٤,٠٠	الإيرادات قبل خصم الفائدة والضرائب
(٣٥,٨٥)	(١٠,٢٠)	٢,٤٥	٠,٠٣	صافي الفائدة
٢١,٦٩	٦٠٠,٩٦	٩٥٤,٦٧	٤,٠٣	الأرباح قبل خصم الضرائب
١,٦٣	(١,٠٢)	(٠,٩٨)	(٠,٧٥)	ضرائب مؤجلة
٢٣,٣١	٥٩٩,٩٤	٩٥٣,٦٩	٣,٢٨	الأرباح بعد خصم الضرائب

في شركات إستراتيجية مع عدد من مؤسسات التمويل ومؤسسات ائتمان الصادات. أما بالنسبة إلى شركة بنيا للتجارة والتنمية، وهي الذراع الإستثماري لشركة القلعة في مجال العقارات المتخصصة، فقد تم أيضا تأجيل المشروع ليتم تنفيذه تدريجيا على ثلاثة مراحل بسبب الأزمة التي شهدتها أسواق الائتمان، وسوف يتم تمويل المرحلة الأولى منه عن طريق رأس المال المتاح والصندوق المخصص للشركة. وبالنسبة للشركة الوطنية للبترو، فتعمل شركة القلعة على إصدار سندات قابلة للتحويل من أجل توفير التمويل اللازم لاستثماراتها.

ومن جهة أخرى فقد وضعت شركة القلعة خطة حاسمة من أجل خفض التكاليف على مستوى الشركة وجميع الشركات التابعة لها من أجل الحفاظ على النقدية وتعظيم العوائد والإيرادات لكل من المساهمين والمستثمرين المشاركين.

وجدير بالذكر أن شركة القلعة التزمت بفتح قنوات الإتصال بينها وبين المساهمين والمستثمرين المشاركين، واتخذت خطوات ثابتة لتطبيق أنظمة حوكمة الشركات على مستوى القلعة وكافة شركاتها التابعة طوال عام ٢٠٠٨. وقد أجرت

الشركة تعديلاً في هيكل مجلس الإدارة في شهر نوفمبر حتى تعكس الدور المتزايد للمستثمرين الخارجيين، ويتجلى ذلك في انعقاد أول اجتماعات مجلس الإدارة الموسّع في شهر ديسمبر.

وترى شركة القلعة أن اجتياز الأزمة الاقتصادية العالمية، والمحافظة على مركزها القوي لحين عودة الإنتعاش والاستقرار إلى أسواق المال والائتمان والتمويل، سوف يتحقق من خلال العمل واضعين في الإعتبار أربعة أهداف قصيرة الأجل نستعرضها فيما يلي:

- الحفاظ على أموال المساهمين والمستثمرين المشاركين والتأكد من خضوع الإستثمارات الحالية إلى خطط تهدف إلى تعظيم القيمة.
- إغتنام الفرص التي تطرح نفسها على الساحة وخاصة خلال النصف الثاني من العام، حيث تتق شركة القلعة أن عامي ٢٠٠٩ و ٢٠١٠ سيكونان من الأعوام الإستثنائية بالنسبة لمجال الإستثمار المباشر.
- الإستمرار في تقوية الكوادر الإدارية للشركات التابعة.
- تقليل اللجوء إلى زيادة رأس المال إلى أدنى حد ممكن، وذلك على مستوى شركة القلعة وشركاتها التابعة.

الإستثمار في رأس المال البشري

قامت شركة القلعة باستقطاب مجموعة من الكوادر المتميزة على مستوى الشركات الـ ١٩ التابعة لها، وشملت حركة التعيينات هذه تعيين رئيساً لمجلس إدارة مجموعة جذور، وخمسة مديري تنفيذيين في كل من شركة أسيك للأسمنت، وشركة جذور الزراعية، وشركة سفنكس جلاس، وشركة بنيان، وشركة أسكوم جولد، بالإضافة إلى اثنين من مديري العمليات في كل من الشركة المصرية للتكرير، والشركة الوطنية لإنتاج الزيت - رالي، وخمسة مديري ماليين في شركة أسيك للأسمنت، وشركة سفنكس جلاس، وشركة بنيان، والشركة الوطنية لإنتاج لزيت - رالي، وشركة طاقة عربية.

كما قامت شركة القلعة أيضاً باجتذاب كوادر عالمية مرموقة مثل ستيفن ميرفي الذي انضم للشركة في شهر يونيو ٢٠٠٨ ليشغل منصب العضو المنتدب المسئول عن جمع التمويل من المؤسسات الإستثمارية، وانضمت غادة حمودة إلى الشركة في شهر نوفمبر ٢٠٠٨ لتتولى رئاسة قطاع الاتصالات والهوية المؤسسية للشركة، وكذلك انضم أحمد الشرقاوي وكريم رجب في مناصب المديرين التنفيذيين.

عمليات التخارج

نفذت شركة القلعة عملية تخارج جزئي من شركة أسكوم للجيولوجيا والتعدين في منتصف عام ٢٠٠٨، أي قبل تصاعد الاضطرابات التي شهدتها الأسواق المالية العالمية، من خلال بيع جزء من أسهمها في الشركة المدرجة في البورصة المصرية. وقد وصلت قيمة الصفقة إلى ٤٥ مليون دولار أمريكي نقداً، بسعر عادل يمثل ١١ ضعف سعر دخول المستثمر في ديسمبر ٢٠٠٦. واحتفظت شركة القلعة بحصة ٤٩٪ من شركة أسكوم للجيولوجيا والتعدين في نهاية عام ٢٠٠٨.

التطلع إلى المستقبل

لاشك في أن الأحداث التي شهدتها الأسواق العالمية خلال عام ٢٠٠٨ قد غيرت المنظور الإقتصادي العالمي، فلقد ضربت التقلبات المفاجئة جميع المستويات الإقتصادية بما فيها أسعار السلع والبضائع وحتى أسواق الأسهم. ولذلك فإن هدفنا الآن هو تحقيق أكبر قدر من الإستفادة للشركة ومستثمريها عن طريق استغلال الظروف الراهنة والأوقات العصيبة وتحويلها إلى فرص متميزة بكل شكل ممكن.

وأنا أؤكد ثقتي أن أحداث العام الماضي - والعامين القادمين - ما هي إلا أدوات ستعمل على تطوير نموذج أعمال شركة القلعة وشركاتها التابعة، كما استطيع أن أؤكد لحضراتكم أن التخطيط الحكيم الذي يتناسب مع توقعات الغد، ويواكب الأوضاع الراهنة، سوف يمكن شركة القلعة من تحقيق معدلات عوائد وإيرادات مرتفعة للمساهمين والمستثمرين المشاركين فيها على حد سواء.

أحمد هيكل

رئيس مجلس إدارة ومؤسس شركة القلعة

الميزانية

الأرقام بالليون جنيه مصري، في ٣١ ديسمبر

٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥
الأصول غير المتداولة			
٧٨,٧٢	٧١,٣١	٥٢,١٥	٣٢,٢٨
أصول ثابتة (صافي)			
٢,٩٤٣,٦٠	١,٧٥٣,٦٥	١,٠٢٤,٢٧	٢٣٠,٩٤
إستثمارات			
٣,٠٢٢,٣٢	١,٨٢٤,٩٦	١,٠٧٦,٤٢	٣٦٣,٢٢
مجموع الأصول غير المتداولة			
أصول متداولة			
٦٨٦,٨٣	٦٩٣,٣٨	٤٦,٧٣	٧٤٥,٧٩
مستحق على أطراف ذات العلاقة وأرصدة مدينة أخرى			
١٢٥,٦٩	١٥٠,٦٤	٨,٢٢	٣٧,٢٣
النقدية وما في حكمها			
٨١٢,٥٢	٨٤٤,٠٢	٥٤,٩٦	٧٨٣,٠٢
مجموع الأصول المتداولة			
٣,٨٣٤,٨٤	٢,٦٦٨,٩٨	١,١٣١,٣٨	١,١٤٦,٢٤
مجموع الأصول			
حقوق الملكية			
٢,٧٥٠,٠٠٠	١,٦٥٠,٠٠٠	٩١٢,٧٦	٢,٠٠٠
رأس المال المدفوع			
٧٤,٢٩	٤٧,٨٥	٠,١٦	
الإحتياطي			
٠,٠٠٠	١٤,٢٢	٣,١٢	
أرباح محتجزة			
٢٢,٣١	٥٩٩,٩٤	٥٨,٧٩	٢,٢٨
أرباح العام (خسائر)			
٢,٨٤٧,٦١	٢,٣١٢,٠١	٩٧٤,٨٣	٥,٢٨
إجمالي حقوق الملكية			
الالتزامات غير المتداولة			
٨١٤,٦١	١٨٤,٦٢		
فروض طويلة الأجل			
٠,٣٩	٢,٠٢	١,٠٠	٠,٠٢
غيرها			
٨١٥,٠٠	١٨٦,٦٤	١,٠٠	٠,٠٢
مجموع الالتزامات غير المتداولة			
الالتزامات المتداولة			
١٧٢,٢٤	١٧٠,٣٣	١٥٥,٥٤	١,١٤٠,٩٣
مستحق للأطراف ذات العلاقة وأرصدة دائنة أخرى			
١٧٢,٢٤	١٧٠,٣٣	١٥٥,٥٤	١,١٤٠,٩٣
مجموع الالتزامات المتداولة			
٣,٨٣٤,٨٤	٢,٦٦٨,٩٨	١,١٣١,٣٨	١,١٤٦,٢٣
مجموع حقوق الملكية والالتزامات			

ما هي شركة القلعة؟

شركة القلعة (Citadel Capital) هي الشركة الرائدة في مجالات الإستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وتعمل الشركة التي تمتلك إدارتها وموظفيها أغلبية أسهمها على إدارة إستثمارات تصل قيمتها إلى أكثر من ٨,٣ مليار دولار أمريكي، من خلال ١٩ شركة تابعة متخصصة في ١٤ قطاعاً متنوعاً ومنتشرة في أنحاء ١٢ دولة مختلفة.

وبينما تركز شركة القلعة بصورة رئيسية على الفرص الإستثمارية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، إلا أنها أيضاً تبدي اهتماماً كبيراً بالدول الأفريقية المجاورة، حيث تنشئ الشركة حالياً مكاتب جديدة لها في جنوب السودان وإثيوبيا، كما قامت بإنشاء وتشغيل مكتب آخر لها في الجزائر، وستفتح مكتباً جديداً في دبي لتعزيز تواصلها المباشر مع مستثمريها.

ولقد قامت شركة القلعة، منذ بدء عملياتها في عام ٢٠٠٤، بتوفير وإستثمار ٤,١ مليار دولار أمريكي، منها أكثر من ٧٥٠ مليون دولار أمريكي من رأسمال الشركة الخاص. وقامت شركة القلعة بتنفيذ خمس عمليات خارج ناجحة خلال نفس الفترة، حققت من خلالها عوائد نقدية تقدر بأكثر من ٢,٢ مليار دولار أمريكي، وبذلك تتفوق القلعة على كافة شركات الإستثمار المباشر العاملة في المنطقة.

كما قامت شركة القلعة بإنشاء ١٩ صندوقاً قطاعياً متخصصاً حتى وقتنا الحالي من أجل الإستثمار في الشركات التابعة لها في القطاعات المختلفة، والتي تضم مشروعات الطاقة، والأسمت، والعقارات المتخصصة، والتعدين، والمشروعات الزراعية، وصناعات الزجاج، والنقل، والمعادن.

وتمكنت شركة القلعة من تنفيذ ٢٦ عملية إستحواذ تكميلية (منها ستة عمليات خلال عام ٢٠٠٨ فقط)، كما تسعى الشركة بشكل دائم إلى تعظيم العوائد من خلال إدارة الإستثمارات التي تأتي في شكل صفقات الإستحواذ، وإعادة الهيكلة، والدمج، وكذلك تأسيس الشركات والمشروعات الجديدة.

وإلى جانب مؤسس شركة القلعة، أحمد هيك، والمؤسس المشارك، هشام الخازندار، يضم الفريق الإداري للشركة السادة الأعضاء المنتدبين: كريم صادق، وأحمد الحسيني، ومروان العربي، وأحمد الشامي، كما تضم الشركة ٥٦ من الكوادر الإدارية والتنفيذية المتميزة، من بينهم فريق مكون من ٣٢ محترفاً في مختلف مجالات الإستثمار. ويتميز كبار الموظفين بالشركة بكونهم من منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وتجمعهم علاقات وطيدة مع أكبر الكيانات الإستثمارية في المنطقة.

أما عن هيكل المساهمين في شركة القلعة، والشركاء المحدودين في صناديقها القطاعية المتخصصة، فيتكون من مجموعة من المستثمرين وكبار الأسماء والعائلات من كل من مصر، ودول مجلس التعاون الخليجي، وشمال أفريقيا. وتقوم شركة القلعة بتحقيق الإيرادات من خلال ثلاثة طرق: الأرباح الرأسمالية من إستثماراتها الأساسية، والمشاركة في الأرباح الرأسمالية التي تحققها الشركة لشركائها المحدودين في الصناديق القطاعية المتخصصة (حالياً ١٢٪)، ومن خلال أتعاب الإدارة للإستثمارات التي تقوم بإدارتها الشركة، والتي تغطي جزئياً تكلفة الخدمات التي تقدمها شركة القلعة لمجموعة الشركات التابعة لها مثل: خبراتها وإستراتيجياتها الإدارية، وخبراتها في مجالات التمويل، فضلاً عن إدارة المشروعات واستقطاب الخبرات المتميزة.

حققت شركة القلعة،

الشركة الرائدة في مجالات

الإستثمار المباشر في منطقة

الشرق الأوسط وشمال

أفريقيا، عوائد نقدية

لمستثمريها تقدر بأكثر من

٢,٢ مليار دولار أمريكي منذ

عام ٢٠٠٤.

لماذا نستثمر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا؟ وما مميزات الإستثمار في أفريقيا؟

تعد منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا من المناطق الغنية بالفرص الإستثمارية الفريدة، والتي تظهر واضحة فقط أمام من يمتلك الرؤية والتواجد المحلي القوي لانتقاؤها، والخبرة العالمية لتحويل تلك الفرص إلى إستثمارات ناجحة. وتأتي منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا كثالث أكبر المناطق على مستوى العالم من حيث الكثافة السكانية، حيث يصل تعدادها السكاني إلى ٣١٥ مليون نسمة، أي ضعف عدد سكان اليابان، وأكثر من أربعة أمثال عدد سكان المملكة المتحدة، كما أن أكثر من ٦٠٪ من سكان المنطقة دون سن الثلاثين، ولذلك فإن منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تتمتع بمزايا ديموجرافية منافسة.

ويوفر هذا التعداد السكاني الضخم تربة خصبة لخلق ما هو معروف باقتصاديات الحجم، فعلى المستوى العالمي تمتلك المنطقة ثامن أكبر كتل إقتصادي حيث بلغ الناتج المحلي الكلي بها ١,٨ تريليون دولار أمريكي في عام ٢٠٠٨. كما أنها أيضاً واحدة من أسرع المناطق نمواً حيث بلغ متوسط النمو الإقتصادي لها خلال السنوات الخمس الماضية، ٥,٨٪ مقارنة بمتوسط معدل النمو العالمي والذي بلغ ٣,٨٪ خلال نفس الفترة وحتى عام ٢٠٠٧. ويتوقع المطلون فيما يخص التوقعات المستقبلية أن يظل متوسط النمو الإقليمي متفوقاً على نظيره العالمي حتى عام ٢٠١٢.

وفي ضوء ذلك، تستأنف الحكومات في المنطقة برامجها الإصلاحية وتسعى للسير على الطريق الصحيح نحو إشراك القطاع الخاص في تطوير وتنمية القطاعات المختلفة.

ونجد هنا أن إجتماع النمو وبرامج الإصلاح في هذا النموذج الفريد يؤدي إلى خلق فرص إستثمارية غير مسبوقه، وفرص لا تتوفر في معظم الإقتصادات الناضجة والمتقدمة.

وبالنظر إلى القارة الأفريقية نجد أنه بالرغم من أن معظم الإستثمارات تركزت فيما مضى على قطاعات البترول والغاز الطبيعي والتنقيب عن المعادن وغيرها من المجالات التي تعتمد على تنمية وتطوير الموارد الطبيعية، والتي بطبيعة الحال تهتم بها وتستثمر فيها شركة القلعة، إلا أن الشركة تعتمز تركيز سعيها وراء فرص الإستثمار في مشروعات البنية الأساسية وغيرها من القطاعات غير التقليدية، والتي ترى الشركة فيها فرصاً ممتازة للنمو.

أنواع وإستراتيجيات الإستثمار

تقوم شركة القلعة بشراء وتأسيس شركات وطنية لتتخذ منها قاعدة إنطلاق نحو التوسع الإقليمي في القطاعات المختلفة. وتعتمد إستراتيجية الإستثمار الخاصة بشركة القلعة على استطلاع الفرص الإستثمارية الفريدة في القطاعات المختلفة. وفور وجود فرصة متميزة في قطاع ما، تقوم الشركة بإنشاء صندوق قطاعي متخصص من أجل هذا الإستثمار. وحتى يومنا هذا، قامت شركة القلعة بإنشاء ١٩ صندوقاً قطاعياً متخصصاً لتغطية شركاتها التي تعمل في ١٤ قطاعاً، بإستثمارات تقدر قيمتها بأكثر من ٣, ٨ مليار دولار أمريكي. وقد أتاح هذا المنهج لشركة القلعة المرونة والثبات اللذان ظهرا بوضوح في تخطيها للأزمة الإقتصادية العالمية التي شهدتها عام ٢٠٠٨.

يمتلك فريق الإدارة والعاملين في شركة القلعة النسبة الأكبر من أسهمها. وتلتزم الشركة، كركيزة أساسية لإستراتيجيتها، بالدخول كمستثمر مشارك في جميع الصفقات التي تقوم بتنفيذها حيث قامت حتى الآن بإستثمار أكثر من ٧٥٠ مليون دولار أمريكي من رأس مالها الخاص في مشروعاتها المختلفة.

وبينما تركز شركة القلعة بصورة رئيسية على الفرص الإستثمارية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، فهي أيضاً تبدي اهتماماً كبيراً بالدول الأفريقية المحيطة وتخطط لافتتاح مكاتباً لها في كل من جنوب السودان، وإثيوبيا لتعزيز تواجدنا المباشر وإستثماراتها التي تشهد نمواً كبيراً في هذه المناطق.

تسعى شركة القلعة وراء الفرص الإستثمارية التي يدعمها عاملان أساسيان هما:

المميزات الطبيعية: تتعاظم فرص الإستثمار في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا نتيجة للمميزات الطبيعية المتعددة، ومنها إنخفاض تكاليف العمالة والمواد الخام والطاقة، فضلاً عما تتمتع به المنطقة من مناخ معتدل وموقع جغرافي متميز.

نقص الخبرات: لقد عانت أسواق المنطقة كثيراً من ضعف مشاركة القطاع الخاص في عمليات التنمية والتطوير، إما لعدم توافر الخبرات الفاعلة على المنافسة ورفع معدلات النمو في الأسواق التي تعمل فيها، أو لأسباب أخرى مثل سيطرة الجهات الحكومية على عدد من القطاعات لمدة طويلة مما أدى إلى تدهورها.

ومن بين القطاعات التي تركز شركة القلعة عليها في الوقت الحالي قطاعات الأسمنت، والتعدين، والطاقة، والأغذية، والنقل واللوجيستيات، والمعادن. وجدير بالذكر أن شركة القلعة تُظهر من المرونة في البحث عن الفرص ما يتماشى مع طبيعة كل من صفقاتها منفردة، فهي منفتحة على عمليات الدمج والإستحواذ وإعادة الهيكلة للكيانات المتعثرة، وكذلك تأسيس المشروعات والإستثمارات الجديدة.

أنواع صفقات الإستحواذ

تتبنى شركة القلعة منهجاً مرناً في إختيارها للفرص الإستثمارية المتميزة في المنطقة، ويقتضي النموذج الأساسي الذي تطبقه الإلتزام بإنشاء الصناديق القطاعية المتخصصة لخلق كيانات يتم تطويرها بعد ذلك لتحقيق النمو على المستوى الإقليمي.

ولقد نجحت شركة القلعة، من خلال اتباعها إستراتيجيه " المنهج التدريجي " وسعيها المستمر للحصول على التمويل في بناء الإستثمارات التابعة لها على الرغم من الأوضاع الإقتصادية الراهنة.

وتسعى الشركة لتحقيق أعلى عائد لها وللمستثمرين المشاركين من خلال البحث عن صفقات الإستحواذ عن طريق التمويل (مثل الشركة المصرية للأسمدة)، أو من خلال الإستحواذ على الإستثمارات المتعثرة مثل (شركة أسيك القابضة، وشركة المصريين)، أو من خلال عمليات الدمج أو بدء تشغيل الصناعات مثل (شركة طاقة عربية، وشركة أسيك للأسمنت)، فضلاً عن تأسيس المشروعات الجديدة مثل (الشركة الوطنية للنقل النهري، الشركة المصرية للتكرير).

تلتزم شركة القلعة بالدخول كمستثمر مشارك في

جميع الصفقات التي تقوم بتنفيذها، وقامت حتى

الآن بإستثمار أكثر من

٧٥٠ مليون دولار أمريكي

من رأس مالها الخاص في

مشروعاتها المختلفة.



شركة القلعة (Citadel Capital) هي الشركة الرائدة في مجالات الإستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وتمتلك ١٩ صندوقاً قطاعياً متخصصاً من أجل تغطية شركاتها التابعة في ١٤ قطاعاً صناعياً مختلفاً، باستثمارات تصل قيمتها إلى أكثر من ٨,٣ مليار دولار أمريكي - ومن بينها مجموعة جذور للصناعات الغذائية، وهي إحدى الشركات الإقليمية الكبرى في مجال الزراعة والصناعات الغذائية، وتسعى للتوسع في كافة أنشطتها في المنطقة عبر إقامة المشروعات الجديدة.

أبرز أحداث عام ٢٠٠٨

يناير ٢٠٠٨ قامت شركة أسيك-الجزائر بتوقيع عقد تبلغ قيمته ٥٥٠ مليون دولار أمريكي من أجل تصميم وإنشاء وتوريد معدات مصنع الأسمنت الجديد في منطقة "جلفة" بالجزائر، بطاقة إنتاجية تبلغ ٣ مليون طن سنويا.



فازت شركة القلعة بلقب
أفضل شركات الإستثمار
المباشر في منطقة الشرق
الأوسط وشمال أفريقيا
لعام ٢٠٠٨ من مجلة
Acquisitions Monthly، ولقب
أفضل شركات الإستثمار
المباشر في أفريقيا من
مجلة emefinance.

فبراير ٢٠٠٨ أعلنت شركة بنيان للتطوير والتجارة عن شراء قطعة أرض تبلغ مساحتها ١٦,٩٠٠ متر مربع وتقع في موقع متميز في ضاحية القطامية بشرق القاهرة، مقابل مبلغ وقدره ٣٠٠ مليون جنيه مصري (٥٤,٥٤ مليون دولار أمريكي). وتقوم "بنيان" بتطوير هذه المساحة المميزة لإقامة التجمع التجاري الثاني من سلسلة ديزاينبوليس المتخصصة في عرض الأثاث المنزلي ومستلزمات التصميم في شرق القاهرة، بعد أن تم إفتتاح الفرع الأول من السلسلة في الربع الأول من ٢٠٠٩ في مدينة السادس من أكتوبر.



أبريل ٢٠٠٨ بدأت شركة سفنكس جلاس للزجاج أعمال الإنشاء في مصنع جديد لإنتاج الزجاج المسطح على مساحة ٢١٠ ألف متر مربع في مدينة السادات، على بعد ٧٠ كيلومتر شمال القاهرة، بقيمة إستثمارية تبلغ ١,١ مليار جنيه مصري (٢٠٠ مليون دولار أمريكي). ومن المقرر أن تصل الطاقة الإنتاجية للمصنع إلى ٢٢٠ ألف طن من الزجاج سنويا عند بدء التشغيل في عام ٢٠١٠. وتمتلك شركة جلاس ووركس، التي أنشأتها شركة القلعة ومجموعة من كبار المستثمرين الإقليميين، ٥١٪ من شركة سفنكس جلاس للزجاج، بينما تمتلك مجموعة دبي كابيتال، مدير الإستثمارات الإقليمية التابعة لمجموعة دبي، حصة نسبتها ٤٩٪ من الشركة.



مايو ٢٠٠٨ بدأت الشركة الوطنية للنقل النهري، التابعة لشركة القلعة في قطاع النقل واللوجستيات، عمليات التشغيل بعد فوزها بعقد تبلغ قيمته الإستثمارية ٢٠ مليون جنيه مصري (٣,٦ مليون دولار أمريكي) وتبلغ مدته عاما واحدا، لنقل ٧٥٠ ألف طن من الفحم وفحم الكوك عبر نهر النيل لصالح شركة النصر لصناعة الكوك والكيماويات، من خلال مناقصة عامة تم طرحها في شهر ٢٠٠٨.



مايو ٢٠٠٨ أعلنت الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهريّة، التابعة لشركة القلعة في مجال تطوير وإدارة الموانئ النهريّة، عن قيامها بتطوير ثلاثة موانئ بالمجرى الملاحي لنهر النيل في مصر.



يونيو ٢٠٠٨ أعلنت الشركة الوطنية للنقل النهري عن توقيع عقدين لمدة ثلاثة سنوات، بقيمة إجمالية مجمعة تبلغ ٥٦٠ مليون جنيه مصري (١٠١,٨ مليون دولار أمريكي) مع كل من شركة ترسانة الأسكندرية، وشركة المقاولون العرب، لبناء ٦٢ وحدة نقل نهري جديدة بطول ١٠٠ متر. وستقوم شركة ترسانة الأسكندرية ببناء ٣٠ وحدة نقل نهري، بينما تبني شركة المقاولون العرب ٣٢ وحدة في مقرها بمحافظة حلوان.



يونيو ٢٠٠٨ طرحت شركة القلعة صندوق إستثمار مشترك بقيمة ٥٠٠ مليون دولار أمريكي لتوسيع قاعدتها التمويلية حتى تضم المزيد من المؤسسات الإستثمارية الإقليمية والعالمية، وكذلك صناديق الثروات السيادية.



صيف ٢٠٠٨ مع تزايد المعروض من الكوادر الإدارية العالمية نتيجة للأزمة الاقتصادية، قامت شركة القلعة بتكثيف جهودها لتعيين كبار الإداريين في مجموعة الشركات التابعة لها.



يوليو ٢٠٠٨ في ختام سلسلة من المبيعات السوقية خلال النصف الأول من العام، قامت شركة القلعة بإتمام عملية تخارج جزئي من شركة أسكوم، وهي الشركة التابعة لها في مجال التعدين، حيث قامت بخفض نسبة مساهمتها في أسكوم من ٦١,٥٪ إلى ٤٩,٩٪ بإجمالي عوائد وصلت إلى ٤٥ مليون دولار أمريكي.



أغسطس ٢٠٠٨ قامت شركة القلعة بشراء شركة العجيزي الدولية، وهي شركة شهيرة متخصصة في تصدير المنتجات الغذائية، في صفقة استحواذ تكميلية لمجموعة جذور للصناعات الغذائية، المجموعة الإقليمية المتكاملة التابعة لشركة القلعة في قطاع الزراعة والصناعات الغذائية. وتخطط مجموعة جذور لمساعدة شركة العجيزي في دعم وتعزيز معدلات التصدير، ورفع مكانتها في مصر والمنطقة.



أغسطس ٢٠٠٨ قامت شركة القلعة بتأمين مبلغ ٦٧٥ مليون جنيه مصري (١٢٣ مليون دولار أمريكي) من أجل تمويل مصنع الزجاج المسطح الجديد في شمال القاهرة لصالح شركة سفنكس جلاس. وتبلغ القيمة الإستثمارية للمشروع ١,١ مليار جنيه مصري (٢٠٠ مليون دولار أمريكي) وسيعمل على تغطية إحتياجات السوق المحلي وأسواق التصدير عند بدء التشغيل في عام ٢٠١٠ من خلال طاقته الإنتاجية المقرر أن تصل إلى ٢٢٠ ألف طن زجاج سنويا.



أكتوبر ٢٠٠٨ أعلنت شركة جولدن كريست، وهي الصندوق القطاعي المتخصص التابع لشركة القلعة ويقوم إدارة الشركة الوطنية للبترو، عن إتمامها لعملية زيادة رأس المال بواقع ١٧٠ مليون دولار أمريكي.



أكتوبر ٢٠٠٨ أعلنت شركة لوجريا هولدينج ليميتد، وهي صندوق قطاعي متخصص تابع لشركة القلعة ويقوم بإدارة الشركة الوطنية لإنتاج الزيت - رالي إنرجي، عن قيامها بإجراء أربع عمليات متتالية خلال الشهور التسع الماضية إرتفع بموجبها رأس مال الشركة إلى ٦٥٠ مليون دولار أمريكي في ١ أكتوبر ٢٠٠٨، مقارنة بنحو ٤٠٠ مليون دولار أمريكي في ديسمبر ٢٠٠٧.



ديسمبر ٢٠٠٨ بدأت الشركة الوطنية للنقل النهري في بناء أسطولها من وحدات النقل النهري الجديدة بطول ١٠٠ متر في شركة ترسانة الإسكندرية، وهي واحدة من أكبر وأحدث شركات بناء السفن في مصر.



ديسمبر ٢٠٠٨ إختارت مجلة Acquisitions Monthly الدولية شركة القلعة كأفضل شركات الإستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا لعام ٢٠٠٨ (MENA Private Equity House of the Year). كما فازت الشركة في وقت سابق بلقب أفضل شركات الإستثمار المباشر في أفريقيا لعام ٢٠٠٨ من مجلة emefinance.



العودة إلى أساسيات الإستثمار

يدرك معظمنا أن منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تمر حالياً بأشد الدورات الإقتصادية تحدياً وصعوبة، ولقد استسلم البعض وتنبؤوا بموت الإستثمار المباشر، إلا أن غيرهم من الذين يتمتعون بروح الإبداع والإقدام لبناء الإستثمارات الجديدة هم من سيتمكنون من تحقيق الأرباح الهائلة عند عودة معدلات النمو إلى الإرتفاع خلال العقد القادم.

ولننظر مثلاً إلى الإستثمار في قطاع اللوجيستيات والنقل الداخلي المرتكز على نهر النيل، فهو يضم نقل البضائع وربط الموانئ النهرية والبحرية بنهر النيل، وتعمل شركة القلعة، بالإشتراك مع عدد من المستثمرين، على ضخ الإستثمارات في هذا القطاع على مراحل تدريجية، حيث يمكن للشركة تشغيل المشروع باستخدام ٣ وحدات نقل فقط مع التوسع التدريجي للوصول إلى ٥٠ وحدة، بدلاً من تشغيل ٥٠ وحدة معاً في عملية واحدة. ومما لا شك فيه أن هذا التحول في هيكل الإستثمار المباشر سيحظى باستحسان المستثمرين المستعدين لبناء الإستثمارات والمشاركة بأموالهم فيها، وهو ما يعني دخولنا حقبة إقتصادية مختلفة يزدهر فيها فقط الذين يتمتعون بروح الإبداع والإقدام.

وقد لا تحفل السنوات القادمة بالإثارة التي حظت بها سنوات الإزدهار التي إنتهت للتو، ولكن المرحلة المقبلة ستظهر الفرق بين المهندسين الماليين وهؤلاء المدركون لأصول إحتراف الإستثمار؛ والتي تتلخص في خلق وتعظيم القيمة لإستثمارات الشركاء المحدودين والمساهمين على حد سواء من خلال إقامة المشروعات الكبيرة التي يتنافس الآخرون للحصول عليها.

أحمد هيكل هو مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة (Citadel Capital) وهي الشركة الرائدة في مجالات الإستثمار المباشر وتتخذ من القاهرة مقراً لها. وتمتلك شركة القلعة ١٩ صندوقاً قطاعياً متخصصاً من أجل تغطية شركاتها التابعة في قطاعات متنوعة، من بينها الطاقة والأغذية الزراعية والنقل واللوجيستيات بإستثمارات تصل قيمتها إلى أكثر من ٨,٣ مليار دولار أمريكي.

(تم نشر هذا الجزء الذي يعبر عن منهج إدارة شركة القلعة مسبقاً في "التقرير السنوي لعام ٢٠٠٨ حول الإستثمار المباشر ورأس المال المخاطر في الشرق الأوسط"، الصادر عن الجمعية الخليجية لرأس المال المخاطر).

لقد شهد الإستثمار المباشر العديد من الصفقات العملاقة التي اعتمدت في تمويلها على الإقتراض خلال السنوات الأربع الماضية، إلا أن مناخ الإستثمار قد تغير كثيراً في ظل التضاؤل الحالي في فرص التمويل، وتراجع المستثمرين المستمر عن ضخ أموال جديدة في مختلف قطاعات الإستثمار، وخاصة الإستثمار المباشر.

وهذا، على عكس توقعات الصحف المالية العالمية، لا يشير إلى نهاية قطاع الإستثمار المباشر، لأنه في منطقتنا ما هو إلا تنبيه إلى ضرورة الرجوع إلى أصولنا كبنية للإستثمارات من الذين يملكون من روح المتابعة ما يكفيهم لتحقيق النجاح على المدى الطويل. وعندها فقط سنرى عودة التدفق في صفقات الدمج وإعادة الهيكلة وحتى المشروعات الجديدة.

ولذلك فإنني أثق أن جوهر الإستثمار في عامي ٢٠٠٩ و ٢٠١٠ سيكون في تنفيذ الصفقات المتوسطة والكبيرة على مراحل تدريجية، وهو ما نطلق عليه اسم "المنهج التدريجي للإستثمار المباشر"، أي المنهج الذي يعتمد في تحقيق العوائد والأرباح على الفرص الإستثمارية الجذابة التي لا تحتاج إلى التزامات مالية ضخمة في البداية، كما أنه يحافظ على تدفق الأعمال في بيئة العمل التي تشوبها التحديات.

وقد لا تتجاوز بعض الصفقات عند تطبيق المنهج التدريجي، ولكن التعرف الدقيق على أنواعها المختلفة يؤكد إمكانية تطبيق المنهج في أغلب صفقات الإستحواذ. ولذلك فيتعين علينا الآن الإلتفات إلى الفرص الصغيرة بين الأصول المتعثرة التي بدأت تلوح في الأفق، حيث بإمكانها أن تشكل مجتمعة كياناً جديداً أكبر حجماً وأكثر قوة وتماسكاً.

ويمكن أيضاً تطبيق المنهج التدريجي في المشروعات الجديدة إذا توافر لها التخطيط الجيد والمتزن.



شركة القلعة (Citadel Capital) هي الشركة الرائدة في مجالات الإستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وتمتلك ١٩ صندوقاً قطاعياً متخصصاً من أجل تغطية شركاتها التابعة في ١٤ قطاعاً صناعياً مختلفاً، باستثمارات تصل قيمتها إلى أكثر من ٨,٣ مليار دولار أمريكي - ومن بينها مجموعة جلاس وركس، وهي صاحبة أكبر شركات إنتاج الحاويات الزجاجية في مصر، وتبني حالياً مصنعاً جديداً لإنتاج الزجاج المسطح بقيمة إستثمارية تبلغ ٢٠٠ مليون دولار أمريكي.



مجموعة أسيك القابضة

مجموعة أسيك القابضة هي إحدى الشركات التابعة لشركة القلعة للاستثمار في قطاع الهندسة والإنشاءات. وتقدم المجموعة الطول المتكاملة والخدمات الإدارية لعمليات التجهيز في قطاع الأسمنت من خلال قسمين رئيسيين هما قسم التشييد والمقاولات، وقسم الهندسة والإدارة والإنشاءات.

ولقد أصبحت مجموعة أسيك الشركة الإقليمية الرائدة في قطاع الأسمنت والهندسة والتشييد في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا منذ إنشائها في عام ١٩٧٥. ونجحت على مدار ٣٠ عاماً في التخصص في العديد من الأنشطة منها هندسة المصانع والإدارة الفنية، والتحكم الآلي، والإنشاءات، والتعدين، والمواد الاستهلاكية التي تحتاجها مصانع الأسمنت.

بدأت شركة القلعة في تنفيذ برامج إعادة الهيكلة للأنظمة المالية والرقابية الخاصة بالمجموعة بعد شرائها في ديسمبر ٢٠٠٤، ثم قامت لاحقاً ببيع شركة أسمنت بورتلاند حلوان، التابعة لمجموعة أسيك القابضة، لإحدى شركات الأسمنت العالمية، شركة Italcementi.

استخدمت شركة القلعة العوائد التي نتجت عن عملية البيع لسداد الديون المستحقة على مجموعة أسيك القابضة ثم واصلت تفعيل برامج إعادة الهيكلة المالية والإدارية لباقي أنشطتها. قامت شركة القلعة لاحقاً باتخاذ بعض الخطوات الهادفة للتوسع في أنشطتها على المستوى الإقليمي، ففصلت شركة أسكوم للجيولوجيا والتعدين لتصبح كياناً مستقلاً تابع للشركة للاستثمار في قطاع التعدين، وأصبحت شركة أسيك للأسمنت قاعدة التوسع في صناعة وإنتاج الأسمنت، ثم أنشأت الشركة المتحدة للمسابك لتصبح الذراع الاستثماري في مجال الصناعات المعدنية.

وتعمل مجموعة أسيك القابضة حالياً كمجمع متكامل يخدم منتجي ومصنعي الأسمنت على المستوى الإقليمي، حيث تقدم خدمات الإنشاءات والمقاولات المتميزة من خلال الشركات التابعة لها مثل شركة أريسكو للتصنيع والمشروعات الصناعية، وشركة أسيك للتحكم الآلي، وشركة إيزاكو للتصنيع والهندسة والمقاولات، وكذلك خدمات الإدارة والبناء من خلال شركة أسيك للهندسة والإدارة، وتكنولوجيات حماية البيئة من خلال شركة أسينبرو.

الصناعة: الهندسة والإنشاءات.

تاريخ الاستثمار: ديسمبر ٢٠٠٤.

نوع الاستثمار: صفقة إستحواذ على أصول متعثرة.

حجم الاستثمار: ٢٧٨ مليون دولار أمريكي.

دواعي الاستثمار: الاستفادة من النمو المطرد في صناعة الأسمنت في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

الموقع الإلكتروني: www.asec-holding.com/wps/portal

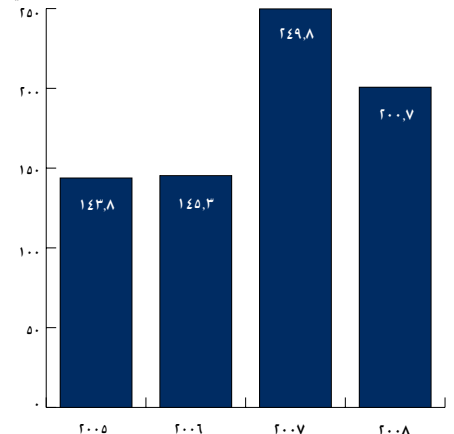
معدل عائد داخلي بنسبة

١٥٠,٤%

من عملية التخارج الجزئي من أسيك القابضة في أواخر عام ٢٠٠٧.

الإيرادات

بالمليون دولار أمريكي



شركة أسيك للأسمنت

قامت شركة القلعة بتأسيس شركة أسيك للأسمنت في عام ٢٠٠٥ لتصبح ذراعها الإستثماري في مجال تصنيع وإنتاج الأسمنت في الأسواق الناشئة في أفريقيا والشرق الأوسط لما تتمتع به المنطقة من مزايا تنافسية تدعم صناعة الأسمنت، ومنها انخفاض تكاليف العمالة والطاقة، وتوافر البنية الأساسية المستقرة، وارتفاع معدل الطلب المحلي على الأسمنت، بالإضافة إلى موقع المنطقة المتميز الذي يدعم عمليات التصدير.

فقد أظهرت عمليات الإستحواذ التي قامت بها شركات عالمية على الشركات المحلية في الآونة الأخيرة أهمية تأسيس الكيانات الإقليمية الرائدة في مجال إنتاج وصناعة الأسمنت. ولقد كانت شركة أسيك للأسمنت في أساس نشأتها إحدى الشركات التابعة لمجموعة أسيك القاضة ولكنها استقلت لتصبح كياناً قائماً بذاته في الربع الأول من عام ٢٠٠٨.

وبالفعل تمكنت الشركة من تحقيق نمواً مطرداً في ٦ دول تمتد من الجزائر غرباً حتى كردستان العراق شرقاً، كما أنه من المتوقع أن يصل حجم إنتاجها الكلي إلى ١٢ مليون طن سنوياً بحلول عام ٢٠١٢.

وصف النشاط :

تمتلك شركة أسيك للأسمنت حصة في شركة مصر قنا للأسمنت، ولديها رخصة لبناء مصنع أسمنت في محافظة المنيا بجنوب مصر لإنتاج نحو ١,٥ مليون طن سنوياً. وتعمل شركة أسيك للأسمنت للبرون كأحد الكيانات الإقليمية الرائدة في صناعة وإنتاج الأسمنت من خلال إنتشارها في خمسة أسواق مطردة النمو هي: الجزائر، والسودان، وكردستان العراق، وسوريا، وإثيوبيا.

ففي الجزائر، حيث تتجاوز معدلات الطلب على الأسمنت القدرة الإنتاجية للدولة، نجحت شركة أسيك للأسمنت في الإستحواذ على نسبة ٣٥٪ وحق تولي الإدارة في شركة زهانه للأسمنت، المملوكة للحكومة الجزائرية. وتقوم الشركة حالياً ببناء مصنع جديد في منطقة جلفا الجزائرية بتكلفة ٦٥٠ مليون دولار أمريكي.

وفي السودان، تدير شركة أسيك للأسمنت شركة التكامل التي من المتوقع أن يبدأ مصنعها الجديد للأسمنت في إنتاج ١,٥ مليون طن سنوياً عند تشغيله في الربع الأول من عام ٢٠١٠. والمصنع الجديد يقع في منطقة عطبرة بالسودان وسيتم توجيه إنتاجه لتغطية متطلبات السوق المحلي.

أما في شمال العراق، فقد اشترت الشركة ٨٥٪ من أسهم شركة GRD للأسمنت في صفقة تتيح للشركة إنشاء مصنع أسمنت جديد بتكلفة ٢٥٠ مليون دولار أمريكي. وعلى الصعيد السوري، نجحت شركة أسيك للأسمنت في الحصول على رخصة جديدة لبناء مصنع أسمنت تبلغ قدرته الإنتاجية ١,٥ مليون طن سنوياً، كما تقوم الشركة بتنفيذ عدد من المشروعات في أسواق أثيوبيا الواعدة.

الصناعة : الأسمنت.

تاريخ الإستثمار: نوفمبر ٢٠٠٥.

نوع الإستثمار: مشروعات جديدة ودمج.

حجم الإستثمار: ٧٥٠ مليون دولار أمريكي.

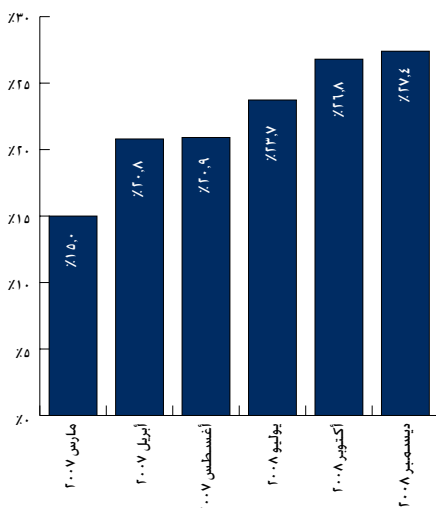
دواعي الإستثمار: الإستفادة من المزايا التنافسية للمنطقة، ومنها انخفاض تكاليف الطاقة ووفرة المواد الخام، وكذلك الإستفادة من العجز في قطاع الأسمنت بالمنطقة.

إرتفع متوسط الإنتاج الشهري في شركة التكامل للأسمنت بنسبة

٨٦٪

عقب تنفيذ خطة تحفيزية في شهر يوليو ٢٠٠٨.

تطور حصة شركة القلعة في شركة مصر قنا للأسمنت



ASCOM

GEOLOGY & MINING



شركة أسكوم للجيولوجيا والتعدين*

شركة أسكوم للجيولوجيا والتعدين (ش.م.م) هي شركة إقليمية تقدم الخدمات الجيولوجية والتعدينية وتتخصص في إدارة عمليات المحاجر لصناعة الأسمنت، واستكشاف وإنتاج المعادن الصناعية والتمينة كالذهب والنحاس، ثم تطورت الشركة في إنتاج المعادن الصناعية لتشمل كربونات الكالسيوم والصوف الزجاجي. وتواصل شركة أسكوم العمل على توسيع قاعدة أنشطتها الإقليمية في مجال الخدمات التعدينية لتمتد بين مصر وإثيوبيا وسوريا والإمارات العربية المتحدة.

وتعتمد شركة أسكوم على عاملين أساسيين للنمو، أولهما الطفرة الكبيرة في إنتاج وصناعة الأسمنت، في ظل ازدهار قطاع البناء والتشييد في المنطقة، أما العامل الثاني فيتمثل في إحتواء أفريقيا لكم هائل من إحتياطيات المعادن التي لم يتم اكتشافها بعد. وتنتج شركة أسكوم حالياً ٢٨ مليون طن من المواد الخام سنوياً، وتغطي إحتياجات ٧ شركات من ١٢ شركة منتجة للأسمنت في مصر.

وصف النشاط:

قامت القلعة بشراء شركة أسكوم كجزء من مجموعة أسيك القابضة في عام ٢٠٠٤، ومنذ ذلك الحين وحتى انفصالها عن مجموعة أسيك في فبراير ٢٠٠٧، حققت الشركة نمواً كبيراً وأصبحت تمتلك ستة شركات تابعة في ستة أسواق مختلفة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وتقدم شركة أسكوم أكثر من ٥٥٪ من المواد الخام التي تحتاجها صناعة الأسمنت في مصر، كما تجري المحادثات بشكل مستمر مع معظم شركات الأسمنت الجديدة للحصول على عقود توريد المواد الخام لها.

ومن المتوقع في الفترة القادمة أن تتنوع مصادر إيرادات الشركة على خلفية دخولها في مشروعات جديدة، فعلى سبيل المثال نذكر أن شركة النوبة للتعدين، وشركة أسكوم إثيوبيا، التابعتين لشركة أسكوم، تمكنتا من الحصول على إمتيازات واعدن للذهب في إثيوبيا.

كما افتتحت الشركة في مارس ٢٠٠٩ مصنعاً لإنتاج كربونات الكالسيوم في محافظة المنيا بالوجه القبلي بمصر، بالقرب من أكبر مستودع لكربونات الكالسيوم في العالم. ويتخصص المصنع في إنتاج كربونات الكالسيوم عالية الجودة - ٢ ميكرون، وهي مادة صناعية هامة تدخل في صناعات متعددة. وتبلغ قيمة إستثمارات القلعة في هذا المصنع ٢٠ مليون يورو (٢٦,٨١ مليون دولار أمريكي) وتصل قدرته الإنتاجية إلى حوالي ١٨٠ ألف طن سنوياً. هذا وقد نجحت شركة القلعة في خفض مساهمتها في شركة أسكوم من ٦١,٥٪ إلى ٤٩,٩٪، من خلال سلسلة من عمليات البيع في النصف الأول من عام ٢٠٠٨، محققة عوائد بلغت قيمتها ٤٥ مليون دولار أمريكي.

الصناعة: التعدين

تاريخ الإستثمار: ديسمبر ٢٠٠٤.

نوع الإستثمار: دمج ومشروعات جديدة.

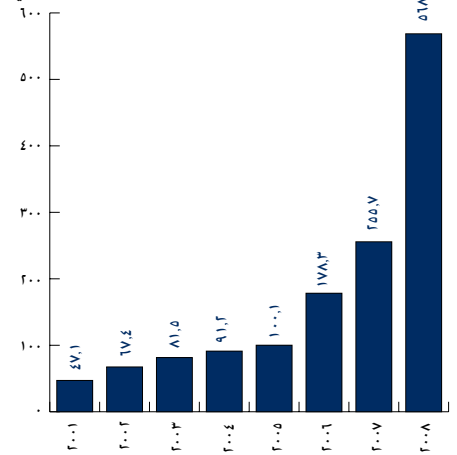
حجم الإستثمار: ٣٢,٥ مليون دولار أمريكي.

دواعي الإستثمار: الإستفادة من الإحتياطيات المعدنية غير المكتشفة، وسوق الأسمنت المزدهر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

*مطروحة للتداول العام في البورصة المصرية تحت كود ASCM.CA

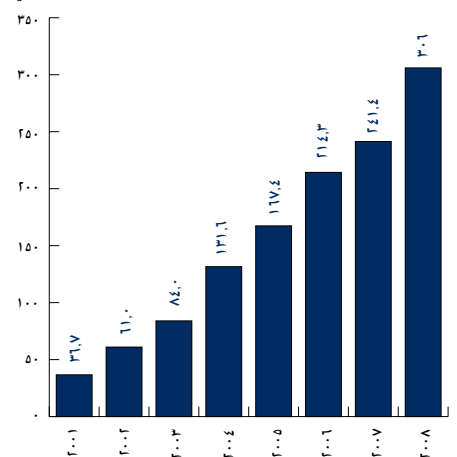
زيادة كبيرة في أصول أسكوم

بالمليون جنيه مصري



النمو في المبيعات

بالمليون جنيه مصري





الشركة المتحدة للمسابك

الشركة المتحدة للمسابك هي إحدى الشركات التابعة لشركة القلعة في قطاعي المعادن والمسابك، ويبلغ حجم طاقتها الإنتاجية ٣٠ ألف طن سنوياً من المعادن المسبوكة. وتعد الشركة المتحدة للمسابك في الأساس جزءاً من مجموعة أسيك القابضة ولكنها انفصلت عنها في أواخر عام ٢٠٠٨ وتضم الآن أصولاً منها: شركة العامرية للمعادن (حصة نسبتها ٩١٪)، وشركة الإسكندرية لمسابك السيارات (١٠٪). وتتخصص الشركة المتحدة للمسابك في تصنيع مستلزمات الطحن والمسابك لمجموعة كاملة من التطبيقات الصناعية.

وتحقق الشركة المتحدة للمسابك أكثر من نصف إيراداتها من الصادرات، ويبلغ حجم طاقتها الإنتاجية أربعة أضعاف أقرب منافسيها في السوق المصري، كما تتمتع الشركة حالياً بعلاقات إستراتيجية مع كبرى شركات إنتاج وتصنيع الأسمنت، ومنها شركة Holcim و Lafarge و Cemex و Italcementi.

ولقد التزمت شركة القلعة ومستثمريها المشاركين بضيخ أكثر من ١٠٣ مليون جنيه مصري في البرنامج التوسعي الذي رفع القدرة الإنتاجية للشركة إلى ٣٠ ألف طن سنوياً، صعوداً من ٧ آلاف طن في عام ٢٠٠٦.

أما شركة الإسكندرية لمسابك السيارات، باعتبارها أحد الأصول التابعة للشركة المتحدة للمسابك، فقد تم إنشائها في عام ٢٠٠١، وفقاً لأنظمة المناطق الحرة، لإنتاج قطع مسبوكة للسيارات فائقة الأداء. ويصل حجم الإنتاج الشهري لشركة الإسكندرية لمسابك السيارات إلى ١٨٠٠ طن من الحديد الزهر ومسبوكات لدائن الحديد بدرجات متنوعة، وتعمل الشركة المتحدة للمسابك حالياً على تنفيذ خطة توسعية لرفع القدرة الإنتاجية لشركة الإسكندرية لمسابك السيارات إلى ٤٠ ألف طن سنوياً بنهاية عام ٢٠١٠.

أما شركة العامرية للمعادن فقد تم تأسيسها في عام ١٩٧٩ لإنتاج مجموعة من المسبوكات، بالإضافة إلى إنتاج أكثر من ٣٦٠٠ طن من مسبوكات الحديد الزهر. وتعمل الشركة المتحدة للمسابك حالياً على تنفيذ خطة توسعية لرفع القدرة الإنتاجية لشركة العامرية للمعادن إلى ٢٠ ألف طن في نهاية عام ٢٠١٠.

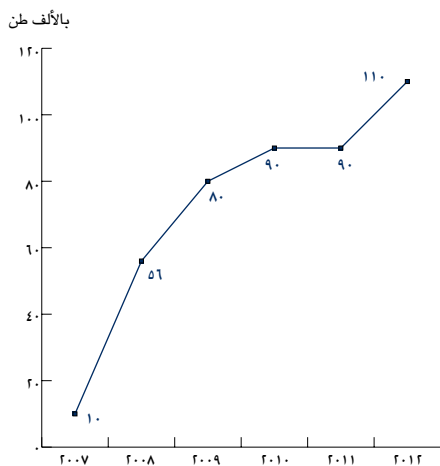
الصناعة : المعادن والمسابك.

تاريخ الإستثمار : انفصلت عن مجموعة أسيك القابضة في ٢٠٠٨.

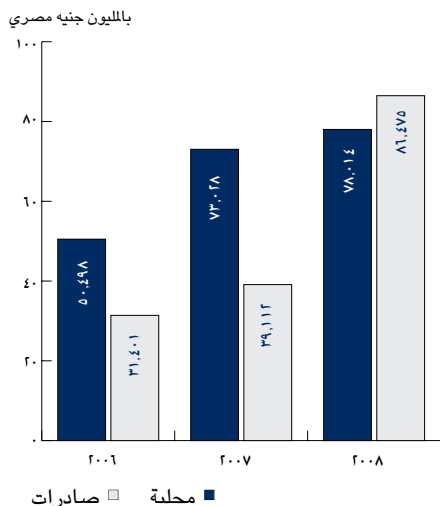
نوع الإستثمار : دمج.

دواعي الإستثمار : الإستفادة من الفرص الفريدة في قطاع المعادن والمسابك على المستوى الإقليمي، وتطوير الشركة المتحدة للمسابك لتصبح مورداً رئيسياً لصناعة الأسمنت والسيارات وغيرها من الصناعات.

القدرة الإنتاجية (مجمعة)



المبيعات المحلية مقارنة بالصادرات بالمليون جنيه مصري





الشركة الوطنية للبترول ش.م.م

الشركة الوطنية للبترول هي إحدى الشركات التابعة لشركة القلعة في مجال استكشاف وإنتاج البترول والغاز ويقع مقرها الرئيسي في القاهرة. ويبلغ رأسمال الشركة المدفوع ٤٧٥ مليون دولار أمريكي، وهي تقوم الآن بالتوسع في أنشطتها الاستكشافية في الأماكن الجيولوجية الرئيسية في المنطقة. ولقد نجحت الشركة الوطنية للبترول في الإستحواذ على ١٠٠٪ من أسهم الشركة المصرية بيتزيد في عام ٢٠٠٦، وهي الآن تمتلك ١٠٠٪ من حقوق إمتياز شقير البحري (حقول جاما وخليج شقير)، وجنوب أبو زنيمة، وجميع إمتيازات شرق خير وعز العربان (جميع إمتيازات خليج السويس البحرية)، وكذلك إمتياز شمال المغارة في شمال سيناء.

وقد وجدت شركة القلعة في فجوات التوريد التي يعاني منها قطاع الطاقة على المستويات المحلية والإقليمية والدولية فرصة مثالية لإنشاء شركة بهذا الحجم، تعمل على تغطية متطلبات قطاع استكشاف وإنتاج البترول والغاز من خلال دمج الشركات الصغيرة المستقلة التي تعمل في هذا المجال في مصر والمنطقة. وتغطي الإمتيازات الستة التي تمتلكها الشركة الوطنية للبترول حالياً نحو ٤٠٣٩ كيلومتر مربع في خليج السويس وشمال سيناء. ومن المتوقع أن يصل معدل الإنتاج الأولي للإكتشاف الأخير في إمتياز جنوب أبو زنيمة إلى نحو ١٠ آلاف برميل بترول يوميا، ليرتفع بذلك حجم الإنتاج خلال الربع الثاني من عام ٢٠٠٩ إلى ما يقرب من ١١ ألف برميل بترول يوميا.

وتأتي الشركة الوطنية للبترول كنموذج فريد لشركات استكشاف وإنتاج البترول والغاز التابعة للقطاع الخاص المحلي، والتي تسعى من خلال ما تمتلكه من خبرات فنية ورؤية ثاقبة وإمكانات مالية قوية إلى الحصول على الإمتيازات الإقليمية الواعدة في صناعة تسيطر عليها كبرى الشركات متعددة الجنسيات. وتهدف شركة القلعة إلى تكوين كيان إقليمي كبير يفوق إنتاجه اليومي ٥٠ ألف برميل بترول، ولذلك فإن الشركة الوطنية للبترول تقوم من ناحية بدراسة صفقات الإستحواذ المتاحة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، ومن ناحية أخرى تلتزم بالموازنة بين أصول الإستكشاف وأصول الإنتاج التابعة لها.

الصناعة: استكشاف وإنتاج البترول والغاز.

تاريخ الإستثمار: ديسمبر ٢٠٠٥.

نوع الإستثمار: دمج.

حجم الإستثمار: ٤٧٥ مليون دولار أمريكي.

دواعي الإستثمار: دمج وضم الكيانات الصغيرة في مصر ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بهدف الإستفادة من التحرير الذي يشهده قطاع استكشاف وإنتاج البترول والغاز، بالإضافة إلى رفع الإحتياجات ومعدلات الإنتاج من أصول الإستكشاف الخاصة بالشركة.

إمتيازات تغطي ما يقرب من

٦
٢
٤,٠٣٩ كم^٢
في خليج السويس وشمال سيناء



الشركة الوطنية لإنتاج الزيت - رالي إنيرجي

قامت شركة القلعة والشركة الوطنية للبترول، بالتعاون مع مجموعة من المستثمرين المشاركين، بإنشاء الشركة الوطنية لإنتاج الزيت - رالي، وهي شركة مستقلة لإنتاج البترول ولها عمليات في كندا ومصر وباكستان، وذلك بعد تنفيذ صفقة الإستحواذ على ١٠٠٪ من أسهم شركة رالي إنيرجي الكندية التي تتخذ من كالجاري مقراً لها في شهر سبتمبر ٢٠٠٧، والتي بلغت قيمتها ٨٦٨ مليون دولار.

وقد بلغت إحتياطيات الشركة الوطنية لإنتاج الزيت - رالي منذ شهر ديسمبر ٢٠٠٨ نحو ٢٩٠ مليون برميل بترول مكافئ مناصفة بين مصر وباكستان.

ومن خلال الفروع التابعة لها، تمتلك الشركة الوطنية لإنتاج الزيت - رالي ١٠٠٪ من حقوق التشغيل في حقل عسران النفطي، أحد أهم حقول الزيت على الشاطئ الغربي لخليج السويس في مصر. كما تمتلك الشركة أيضاً حصة ٣٠٪ في إمتياز سافد كوه في إقليم البنجاب الباكستاني حيث يقع حقل سلسبيل المنتج للغاز. وقد بدأت شركة القلعة في تنفيذ برنامج إستثماري طموح سيقوم بموجبه الفريق الإداري، الذي تم اختياره مؤخراً للشركة الوطنية لإنتاج الزيت - رالي، بتوسيع إنتشار الشركة وكذلك التوسع في عمليات الإنتاج.

وصف النشاط :

تحتوي الأصول المصرية والباكستانية التي تمتلكها الشركة الوطنية لإنتاج الزيت - رالي على كم هائل من الفرص التي لم يتم استغلالها بعد، كما أن الإكتشاف الجديد في الجزء الغربي من حقل عسران أتاح المزيد من فرص النمو. واستناداً إلى هذه الحقائق تتوقع الشركة أن ترتفع قدرتها الإنتاجية خلال السنوات القادمة.

أما الآن فيصل حجم الإحتياطيات الخاصة بالشركة إلى ٢٩٠ مليون برميل بترول مكافئ، مناصفة بين حقل عسران، الذي يقع على شاطئ خليج السويس وتقوم بتشغيله المجموعة من خلال إحدى شركاتها، شركة سيميتر للإنتاج مصر المحدودة التي تمتلك ٢٥٤,٨ مليون برميل بترول، وحقل سلسبيل في إقليم البنجاب الباكستاني الذي ينتج حوالي ٣٥,٢ مليون برميل بترول مكافئ، أي ما يعادل نحو ٢١٠,٩ مليار قدم مكعب من الغاز الطبيعي.

الصناعة : استكشاف وإنتاج البترول والغاز.

تاريخ الإستثمار : سبتمبر ٢٠٠٧.

نوع الإستثمار : دمج.

حجم الإستثمار : ٦٥٠ مليون دولار أمريكي.

دواعي الإستثمار : التمويل المناسب والرؤية الإستراتيجية يدعمان تطوير أصول الشركة الوطنية لإنتاج الزيت - رالي.

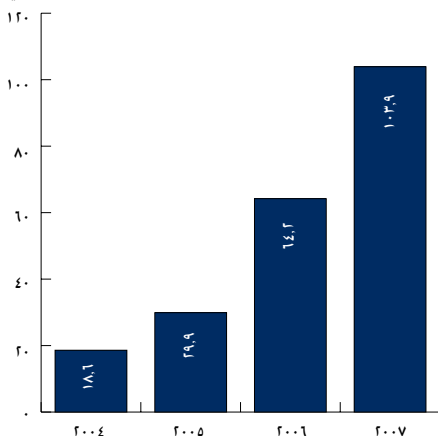
الموقع الإلكتروني : www.rallyenergy.com

٢٩٠ مليون

برميل بترول مكافئ مناصفة بين مصر وباكستان

الإيرادات

بالمليون دولار أمريكي





شركة وادي النيل للبترول المحدودة

شركة وادي النيل للبترول المحدودة هي إحدى الشركات التابعة لشركة القلعة للإستثمار في مجال استكشاف وإنتاج البترول والغاز الطبيعي في السودان، وتمارس الشركة حالياً عمليات الإستكشاف في ثلاثة من أهم الإمتيازات السودانية بعد حصولها على حقوق المشاركة في يونيو ٢٠٠٨.

فقد إستحوذت شركة وادي النيل للبترول المحدودة على نسبة ٥٨٪ من حصة المقاول في إمتياز (مربع A) في جنوب السودان، من شركة زافر للبترول الباكستانية، بينما إحتفظت شركة زافر بنسبة ٢٥٪، وأبقت شركة بترول السودان (سوادبت) الحكومية على نسبة ١٧٪. وإستحوذت الشركة أيضاً على ٣٦٪ من حصة المقاول في إمتيازات (مربع ٩) و(مربع ١١) في حوض الخرطوم، مع إمكانية شراء حصة إضافية في الإمتيازين نسبتها ٢٨٪. أما شركة زافر فتمتلك نسبة ٤٩٪ من حصة المقاول في (مربع ٩) و(مربع ١١)، بينما تمتلك شركة بترول السودان (سوادبت) النسبة المتبقية.

ويقع إمتياز (مربع A) في محيط حوضي مليط والمجلد في جنوب السودان، بينما تقع إمتيازات (مربع ٩) و(مربع ١١) في الجزء الشمالي من البلاد، وهو الجزء الذي لم يتم استكشافه بعد. وتقوم شركة سوداباك، وهي مشروع مشترك بين شركتي زافر وسوادبت، بتشغيل جميع الإمتيازات الثلاثة. وستتمتع شركة وادي النيل للبترول المحدودة بحق الإنفراد في اتخاذ جميع القرارات المتعلقة بالشئون المالية والإدارية في الإمتيازات الثلاثة، حيث تقوم بتمويلها جميعاً من رأسمالها الذي يصل إلى ٨٠ مليون دولار أمريكي، ومن ثم فإن الشركة ستقوم بالإدارة بما يتناسب مع حجم مشاركتها في كل إمتياز.

الصناعة: استكشاف وإنتاج البترول والغاز.

تاريخ الإستثمار: يونيو ٢٠٠٨.

نوع الإستثمار: إستحواذ.

حجم الإستثمار: ٨٠ مليون دولار أمريكي.

دواعي الإستثمار: الإستفادة من الفرص الإستثمارية الفريدة في قطاع البترول الواعد بالسودان.

٣

إمتيازات واعدة في السودان

مجموعة الإمتيازات تغطي

٢٩٥,١٥٥ كم^٢

في السودان

الشركة المصرية للتكرير

بدأت الشركة المصرية للتكرير في تنفيذ المرحلة الثانية من مشروع معمل تكرير البترول في منطقة القاهرة الكبرى باستثمارات تصل قيمتها إلى ٣ مليار دولار أمريكي، وبمعدل إنتاج يتعدى ٤ مليون طن من المنتجات المكررة منها أكثر من ٢ مليون طن من الديزل - يورو ٥، وهو أنقى وقود من نوعه في العالم. وسيتم بيع الإنتاج للشركة المصرية العامة للبترول بموجب اتفاقية شراء بالأسعار العالمية لمدة ٢٥ عام.

وقد نجحت الشركة في الحصول على التراخيص والموافقات البيئية اللازمة لإتمام المشروع، وقامت بتوقيع عقد تنفيذ كلي مع تحالف مكون من شركة GS Engineering & Construction، وشركة Mitsui & Co اليابانية، على أن يبدأ تشغيل المشروع بنهاية ٢٠١٣.

خلق القيمة

تهدف الشركة المصرية للتكرير إلى الاستفادة من فرص النمو التي ظهرت على خلفية التحرير التدريجي لقطاع الطاقة بمصر. فهو لا يزال واحداً من أضعف الأسواق في منطقة الشرق الأوسط على الرغم من ارتفاع معدلات الطلب على منتجات البترول بسبب النمو الإقتصادي المطرد الذي تشهده مصر. ولكن تبقى معظم معامل التكرير في مصر قديمة وتتنحصر قدراتها فقط على إنتاج المنتجات البترولية الثقيلة ذات القيمة المنخفضة.

والشركة المصرية للتكرير هي إحدى مشروعات التنمية الصناعية الكبرى في أفريقيا التابعة للقطاع الخاص، وتشارك فيها شركة القلعة ومستثمريها المشاركين مع الشركة المصرية العامة للبترول، التي تمتلك نسبة ١٥٪ من المشروع. وستقوم شركة القاهرة لتكرير البترول، التابعة للشركة المصرية العامة للبترول، بتوفير احتياجات الشركة من المواد الأولية مثل المازوت.

وستعمل الشركة المصرية للتكرير على تحسين الأداء البيئي لشركة القاهرة لتكرير البترول فيما يتعلق بانبعاثات الغازات التي تزيد الإحتباس الحراري، وستمنع إنبعاث ما يقرب من ٩٣ ألف طن من مادة الكبريت الملوثة لهواء القاهرة الكبرى.

وسيتم توظيف نحو ثمانية آلاف عامل خلال مراحل الإنشاء، إلى جانب إتاحة ٧٠٠ فرصة عمل دائمة عند بدء تشغيل المعمل.

الصناعة : التكرير.

تاريخ الإستثمار: يونيو ٢٠٠٧.

نوع الإستثمار: إستثمار في مشروعات جديدة.

حجم الإستثمار: ٦٤٠ مليون دولار أمريكي.

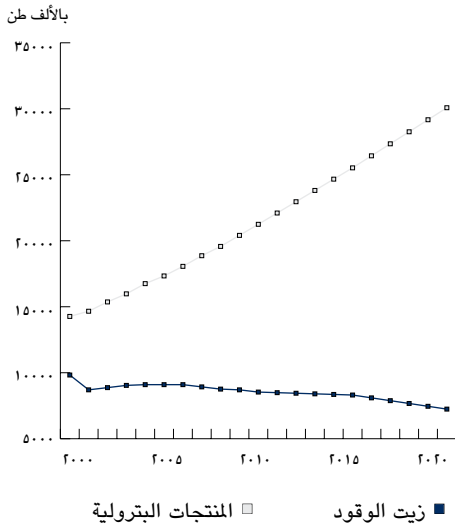
دواعي الإستثمار: الإستفادة من ضعف الإستثمارات في قطاع التكرير، وتقليل الإعتماد على الإستيراد، وتحقيق النمو للإقتصاد المصري.

تعمل الشركة المصرية للتكرير على منع إنبعاث

٩٤,٠٠٠ طن

من الكبريت سنوياً في هواء مصر

معدل الطلب المصري على زيت الوقود والمنتجات البترولية





شركة طاقة عربية

أنشأت شركة القلعة شركة طاقة عربية في عام ٢٠٠٦ للاستثمار في مجال توزيع الطاقة والغاز وتسويق المنتجات البترولية. ومنذ إنشائها إتخذت شركة طاقة عربية من مصر قاعدة للتوسع في الإمارات العربية المتحدة وقطر وليبيا والأردن وسوريا، من خلال ٢١ شركة فرعية تعمل جميعاً في ثلاثة خطوط رئيسية وهي: بناء شبكات توزيع الغاز، وشبكات توليد الكهرباء، وتسويق المنتجات البترولية.

وتهدف الشركة إلى تلبية الطلب الصناعي المتزايد على الطاقة، والذي ارتفع كثيراً في ضوء النمو الصناعي المطرد في المنطقة، معتمدة على خبرتها ومركزها المالي القوي وسياسات التحرير التي تمارسها الحكومات في قطاع الطاقة.

وصف النشاط:

يملك قطاع توزيع الغاز في شركة طاقة عربية تراخيصاً لتوزيع الغاز الطبيعي في أربعة إمتيازات تخدم ١١ محافظة مصرية، وتقوم الشركة حالياً بتوزيع ما يقرب من ٣,٥ مليار متر مكعب من الغاز الطبيعي سنوياً للعملاء الصناعيين بصفة أساسية، ومن المتوقع أن يرتفع حجم التوزيع إلى ٩,١ مليار متر مكعب سنوياً بحلول عام ٢٠١٢. أما قطاع التشييد بالشركة فقد إنتهى من توصيل ٧٥٠ ألف وحدة سكنية بشبكة الغاز القومية.

وتعمل شركة طاقة عربية على تطوير شركة جلوبال إنيرجي التي تمتلكها، وهي شركة مصرية تابعة للقطاع الخاص، وتقوم طاقة عربية بتوليد وتوزيع الكهرباء من خلالها من أجل تلبية الطلب الصناعي غير المستوفى على الكهرباء.

كما نجحت شركة طاقة عربية في دخول مجال تسويق البترول وتوزيع المنتجات البترولية لتوفير كافة إحتياجات الطاقة للعملاء الصناعيين. وبما أن شركة طاقة عربية هي أولى الشركات المصرية التابعة للقطاع الخاص التي تمتلك تراخيصاً لتسويق المنتجات البترولية في مصر (بما فيها منتجات الوقود وزيوت التشحيم)، فإنها تعمل الآن على تسويق منتجات كاسترول من الزيوت والشحوم في محطات الخدمة الجديدة تحت اسم طاقة عربية.

الصناعة: توزيع الطاقة.

تاريخ الإستثمار: يونيو ٢٠٠٦.

نوع الإستثمار: دمج وإستثمار في مشروعات جديدة.

حجم الإستثمار: ٨٤,٣ مليون دولار أمريكي.

دواعي الإستثمار: الإستفادة من فرص النمو التي ظهرت مع إلغاء الدعم وتحرير قطاع الطاقة.

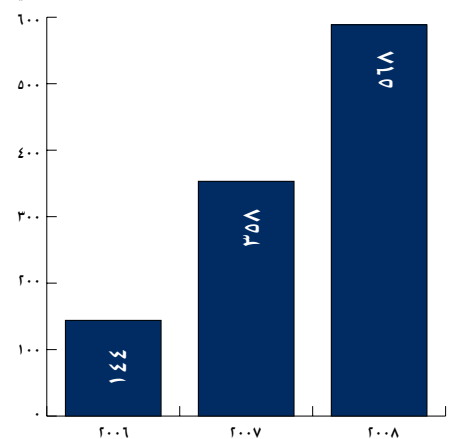
إنتهت شركة طاقة عربية من ربط

٧٥٠ ألف

منزل بالشبكة الغاز القومية في مصر

الإيرادات

بالمليون دولار أمريكي





شركة مشرق للبترول

تعود أصول شركة مشرق للبترول إلى شركة طاقة عربية، وهي إحدى الشركات التابعة لشركة القلعة في مجال توزيع الطاقة على المستوى الإقليمي. ففي عام ٢٠٠٨ قامت شركة طاقة عربية بتأجير قطعة أرض تبلغ مساحتها ٢١٠ ألف متر مربع في موقع إستراتيجي في شرق بورسعيد بالقرب من مدخل قناة السويس، ومنذ ذلك الحين يتم تطوير شركة مشرق للبترول لتصبح أحد المراكز المصرية الكبرى لتخزين المنتجات البترولية.

إنفصلت شركة مشرق للبترول عن شركة طاقة عربية في الربع الأول من عام ٢٠٠٩ وأصبحت كياناً مستقلاً، مما أدى إلى خفض ٢٥ مليون دولار أمريكي من رأسمال شركة طاقة عربية.

وحصلت شركة مشرق للبترول بعد ذلك على التصاريح اللازمة للتشغيل من هيئة ميناء بورسعيد وأكملت معظم أعمال البنية الأساسية لبدء المشروع، ومنها الرسومات المعمارية والأعمال الهندسية وعقود الحفر.

وستعمل شركة مشرق للبترول على رفع قدرة مصر للإستفادة من الحجم الهائل لحركة المرور في قناة السويس. فالأرض التي حصلت عليها شركة مشرق للبترول تقع على مسافة قريبة من مرفأ الحاويات الخاص بشركة ميرسك، مما سيتيح للشركة الدخول إلى السفن أثناء تحميل وتفريغ البضائع منها.

وتخطط الشركة إلى تزويد قوافل السفن، التي تنتظر للمرور في قناة السويس، بالوقود والخدمات الأخرى التي تحتاجها أثناء انتظارها. وستقوم الشركة أيضاً بتخزين ومزج وتداول المنتجات البترولية المكررة في محطة مستودعات تبلغ قدرتها الإستيعابية ٥٠٠ ألف متر مكعب.

وجدير بالذكر أن شركة مشرق للبترول هي أول مشروع من نوعه في جمهورية مصر العربية، وأول محطة مستودعات في شرق البحر الأبيض المتوسط.

الصناعة : توزيع الطاقة.

تاريخ الإستثمار : ٢٠٠٨.

نوع الإستثمار : إستثمار في مشروعات جديدة.

دواعي الإستثمار : الإستفادة من الفرص الفريدة في مجال خدمات السفن المارة في قناة السويس، وكذلك تشغيل محطة مستودعات لتخزين ومزج وتداول المنتجات المكررة.

من إجمالي حركة الملاحة العالمية
٧,٥٪
تمر في قناة السويس كل عام





مجموعة جذور

مجموعة جذور هي إحدى المجموعات الإقليمية المتكاملة التي تعمل في مجال المنتجات الزراعية والصناعات الغذائية متعددة الشرائح، وتركز مجموعة جذور على ثلاثة أنشطة رئيسية: هي المنتجات الزراعية والألبان (جذور الزراعية)، والسلع الاستهلاكية سريعة الدوران (جذور للأغذية)، والصناعات الوسيطة مثل الذرة المطحون وتكرير السكر (جذور للمواد التحويلية). وتسعى المجموعة للإستفادة من التقلبات في أسواق السلع الإقليمية والعالمية من خلال التكامل بين كافة أنشطتها.

وتضم مجموعة جذور شركة دينا للإستثمارات الزراعية (مزارع دينا)، وشركة الرشيدى الميزان، وشركة المصريين، وشركة العجيزي الدولية، والشركة المصرية للحليب المجفف، وشركة Mom's Food، بالإضافة إلى حصة نسبتها ٣١,٥٪ في الشركة الوطنية لمنتجات الذرة.

وصف النشاط:

شركة دينا للإستثمارات الزراعية (مزارع دينا) هي كبرى المزارع التابعة للقطاع الخاص في مصر وتمتد على مساحة ١٠ آلاف فدان، وهي أيضاً كبرى شركات إنتاج الحليب الطازج في مصر، بحجم إنتاج يصل إلى ٤٥ ألف طن (ومن المخطط أن يرتفع إلى ٦٠ ألف طن سنوياً بحلول عام ٢٠١٠). وتعد مزارع دينا أحد الموردين الرئيسيين للخضروات والفاكهة على المستوى المحلي والإقليمي، وتقوم بتوريد الحليب لكبار مصنعي الألبان المحليين.

أما شركة الرشيدى الميزان فهي إحدى الشركات الرائدة في إنتاج وتصنيع الحلاوة والطحينة، ونجحت الإدارة المتميزة لها على مدار ثلاثة أجيال في تحويلها من شركة عائلية صغيرة إلى كيان إقليمي كبير. وإلى جانب الرشيدى الميزان تأتي شركة المصريين البارزة في تصنيع منتجات الجبن المتنوعة، وصاحبة الإنتشار والتواجد القوي في السوق المصري. أما الشركة الوطنية لمنتجات الذرة فتتخصص في إنتاج المُلحليات الطبيعية المستخلصة من الذرة مثل الفركتوز (سكر الفواكه)، والجلوكوز والسوربيتول (سكر كربوهيدراتي بديل يستخدم للتخلية)، كما تنتج النشا ومشتقاته متعددة الأغراض.

في أغسطس عام ٢٠٠٨ قامت مجموعة جذور بشراء شركة العجيزي الدولية، وهي شركة رائدة في مجال تصدير المحاصيل الزراعية التي تضم العنب والفاصوليا الخضراء والفراولة. كما قامت بشراء شركة Mom's Foods المتخصصة في تصدير المنتجات الغذائية.

الصناعة: المنتجات الزراعية والصناعات الغذائية المتكاملة.

تاريخ الإستثمار: سبتمبر ٢٠٠٧.

نوع الإستثمار: دمج.

حجم الإستثمار: ٢٥٧ مليون دولار أمريكي.

دواعي الإستثمار: الإستفادة من فرص النمو المتعددة التي خلقها ضعف ونقص الإستثمارات الكبيرة في قطاع الأغذية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

حققت مجموعة جذور مبيعات مجمعة بقيمة

٦٦١ مليون

جنيه مصري في عام ٢٠٠٨

SABINA

شركة سابينا

شركة سابينا هي الشركة التابعة لشركة القلعة للاستثمار في قطاع الزراعة الواعد في السودان. وتقوم الشركة بإدارة إستثمارات القلعة الواقعة بالقرب من مدينة كوستي حيث حصلت على حق الإنتفاع لمدة ٩٩ عاماً على قطعة أرض خصبة تبلغ مساحتها ٢٥٥ ألف فدان، وتطل ٣٧ كيلومتر منها على نهر النيل مباشرة. وتم تخصيص جزء من الأرض الواقعة في ولاية النيل الأبيض، على بعد ٣٠٠ كيلومتر جنوب الخرطوم، لزراعة قصب السكر بينما يتم إستخدام الجزء المتبقي لزراعة المحاصيل الزراعية المختلفة. وجدير بالذكر أن الأرض تقع على مسافة قريبة من الميناء النهري الذي تملكه شركة كير مارين، إحدى إستثمارات شركة القلعة في السودان، وبها ٣٢ ألف فدان تم استصلاحها بالفعل.

الصناعة: الزراعة.

تاريخ الإستثمار: سبتمبر ٢٠٠٨.

نوع الإستثمار: مشروعات جديدة.

دواعي الإستثمار: الإستفادة من الفرص الفريدة في قطاع الزراعة الواعد في السودان.

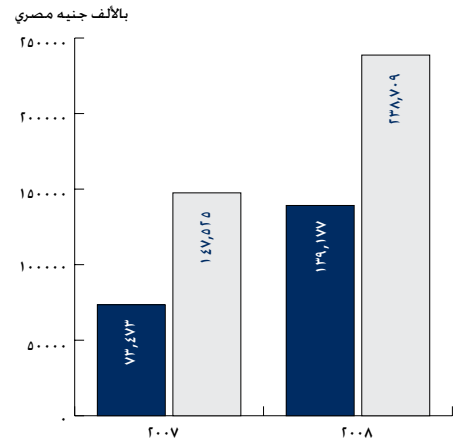
٢٥٥ ألف

فدان من الأراضي الخصبة





إجمالي المبيعات التقديرية (المفترضة) وإجمالي الربح لشركة مصر لصناعة الزجاج



شركة جلاس وركس

أنشأت القلعة شركة جلاس وركس بالتعاون مع مجموعة من مستثمريها المشاركين للإستثمار في صناعة الزجاج في مصر ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وتمتلك شركة جلاس وركس حالياً حصة نسبتها ٣٥٪ في شركة مصر لصناعة الزجاج (ش.م.م) وهي إحدى الشركات الرائدة في مجال إنتاج وتصدير العبوات الزجاجية في المنطقة. وتقوم شركة سفنكس جلاس للزجاج التابعة لشركة جلاس وركس ببناء مصنع جديد للزجاج المسطح تبلغ قيمته الإستثمارية ١,١ مليار جنيه مصري (٢٠٠ مليون دولار أمريكي) في مدينة السادات، على بعد ٧٠ كيلومتر خارج القاهرة.

تتميز مصر بوفرة المميزات الطبيعية والتنافسية التي تعتمد عليها صناعة الزجاج في جميع أنحاء العالم، والتي تتمثل في وفرة المواد الخام، مثل الرمال عالية السيليكون، بالإضافة إلى المميزات التنافسية مثل انخفاض أسعار الطاقة والعمالة، ولذلك فإن شركة جلاس وركس تسعى لتلبية الطلب المحلي المتزايد على الزجاج المسطح والعبوات الزجاجية، بالإضافة إلى الإستفادة من المزايا التنافسية للمنطقة مما يتيح مجالاً أوسع للتصدير.

وصف النشاط:

كانت شركة مصر لصناعة الزجاج إحدى الشركات الحكومية إلى أن قامت مجموعة الزيات بشرائها في عام ٢٠٠٤. برزت الشركة خلال السنوات الماضية كأكبر شركات تصنيع العبوات الزجاجية في مصر، وقامت بإستثمار ما يقرب من ٥٤,٥ مليون دولار أمريكي من أجل تطوير قاعدتها التكنولوجية ورفع طاقتها الإنتاجية.

وتقوم شركة سفنكس جلاس من ناحية أخرى ببناء مصنع جديد على مساحة ٢١٠ ألف متر مربع، طبقاً للمواصفات العالمية، وتعتمد فيه على تقنيات إنتاج مُرخصة من شركة PPG Industries Inc، وهي إحدى الشركات العالمية الرائدة في مجال تصنيع الزجاج المسطح عالي الجودة. وعند اكتمال المشروع ستصل الطاقة الإنتاجية للمصنع إلى ٢٠٠ ألف طن سنوياً مما يجعله أكبر مصانع الزجاج المسطح في مصر.

وسوف تعرض شركة سفنكس جلاس إنتاج المصنع الأولي للبيع منافسة بين السوق المحلي وأسواق التصدير، كما ستعمل شركة جلاس وركس على ضخ المزيد من الإستثمارات في الفرص التي تتاح أمامها في قطاع الزجاج في مصر والمنطقة.

الصناعة: الزجاج

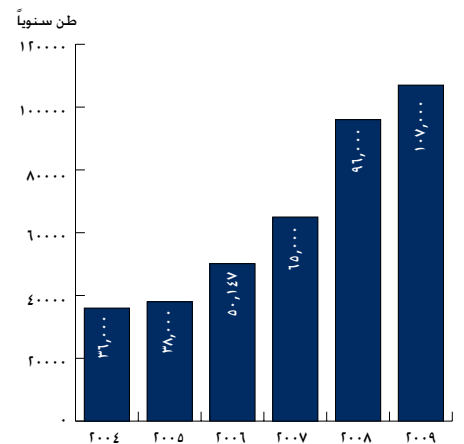
تاريخ الإستثمار: سبتمبر ٢٠٠٧.

نوع الإستثمار: دمج وإستثمار في مشروعات جديدة.

حجم الإستثمار: ١٢٠ مليون دولار أمريكي.

دواعي الإستثمار: تتمتع مصر بمزايا تنافسية واضحة في مجال إنتاج وتصنيع الزجاج وذلك في ضوء توافر المواد الخام فائقة الجودة بصورة كبيرة، وإنخفاض تكاليف الطاقة والعمالة، بالإضافة إلى موقعها الجغرافي المتميز الذي يدعم عمليات التصدير.

إجمالي إنتاج العبوات الزجاجية





الشركة الوطنية للنقل النهري

الشركة الوطنية للنقل النهري هي إحدى الشركات التابعة لشركة القلعة في قطاع النقل واللوجيستيات. وتقوم الشركة حالياً بتنفيذ خططها المقررة لتشغيل أسطول من وحدات النقل النهري الموفرة للوقود والصديقة للبيئة، والقادرة على نقل ما يصل إلى ٩,١٢ مليون طن من البضائع عبر المجرى المائي لنهر النيل سنوياً بحلول عام ٢٠١٢. تسعى الشركة الوطنية للنقل النهري إلى الإستفادة من تطور قطاع النقل النهري المصري، كما تخطط إلى توفير خدمات التوصيل (من الباب إلى الباب) فائقة الجودة لعملائها. ولقد بدأت الشركة الوطنية للنقل النهري عملياتها بإستخدام بضع وحدات النقل النهري التي تم تجديدها، وقامت بالتعاقد مع عدد من الترسانات المحلية لبناء أسطولها الضخم.

البنية الأساسية لقطاع النقل في مصر تعتمد بصورة رئيسية على النقل البري، حيث يتم نقل أكثر من ٩٥٪ من البضائع عن طريق الشاحنات البرية. أما قطاع النقل النهري فيتعامل حالياً مع أقل من ١٪ من إجمالي البضائع المنقولة، واستناداً إلى التوقعات يارتفع أسعار الوقود على المدى الطويل، واستمرار الضغوط على الحكومة لخفض دعمها لأسعار الطاقة، فلن تستطيع اقتصاديات النقل البري التنافس خاصة في نقل البضائع منخفضة القيمة وكبيرة الحجم.

وصف النشاط :

بدأت الشركة الوطنية للنقل النهري نشاطها في مايو ٢٠٠٨ بعد فوزها بعقد مدته عام واحد، وتبلغ قيمته ٢٠ مليون جنيه مصري (٣,٦ مليون دولار أمريكي)، لنقل ٧٥٠ ألف طن من الفحم وفحم الكوك عبر نهر النيل لصالح شركة النصر لصناعة الكوك والكيماويات. وتعمل شركة ترسانة الأسكندرية حالياً على بناء ٣٠ وحدة نقل نهري موفرة للوقود وصديقة للبيئة، بينما تعمل شركة المقاولون العرب التي يقع مقرها في حلوان على بناء ٣٢ وحدة أخرى، على أن يبدأ تشغيل الدفعة الأولى من وحدات النقل الجديدة في عام ٢٠٠٩.

وقد عملت شركة القلعة على تعزيز قدرة الشركة الوطنية للنقل النهري من خلال فريق إداري متميز، يضم عدداً من الخبراء والإستشاريين المحليين والدوليين، من بينهم خبراء في شركات أوروبية رائدة في مجال النقل النهري مثل شركة رويال هاسكونينج الهولندية.

الصناعة : النقل.

تاريخ الإستثمار : سبتمبر ٢٠٠٦.

نوع الإستثمار : إستثمار في مشروعات جديدة.

حجم الإستثمار : ٨٠ مليون دولار أمريكي.

دواعي الإستثمار : الإستفادة من تطور قطاع النقل النهري المصري بالإضافة إلى العوامل الإقتصادية الضاغطة على قطاع النقل البري لمسافات طويلة بواسطة الشاحنات.

في ستينات القرن الماضي

٢٠ مليون طن

كان يتم نقلها سنوياً عبر نهر النيل
ولكن اليوم، إنخفض هذا الرقم إلى ١,٣-١,٥ مليون طن
سنوياً فقط.





الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية

الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية هي إحدى الشركات التابعة لشركة القلعة في قطاع النقل واللوجيستيات، وتقوم ببناء وتشغيل الموانئ النهرية ومراكز اللوجيستيات بطول نهر النيل. وتعمل الشركة حالياً على إنشاء وتطوير ثلاثة موانئ رئيسية على الممرات المائية المصرية التي يمكن الإبحار فيها وهي: جنوب القاهرة (في منطقة التبين)، وشمال القاهرة (في منطقة إمبابية)، بينما يقع الميناء الثالث في محافظة الأسكندرية. وتسعى الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية إلى الاستفادة من تطور قطاع النقل النهري المصري من خلال مساعدة شركات النقل النهري على توفير خدمات التوصيل (من الباب إلى الباب) فائقة الجودة لعملائها، كما تعمل الشركة حالياً مع عدد من الخبراء الأوروبيين لوضع التصميمات النهائية لأحدث الموانئ لتداول مختلف البضائع والحاويات.

وصف النشاط

حصلت الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية بموجب مناقصة عامة في يوليو ٢٠٠٧ على أرض تبلغ مساحتها ٥٥,٣٧٣ متر مربع في منطقة التبين على بعد ١٥ كيلومتر جنوب القاهرة. ثم قامت الشركة بالتعاقد مع شركة رويال هاسكونينج، وهي شركة هولندية رائدة ومتخصصة في استشارات قطاع النقل المائي، من أجل وضع التصميمات النهائية وتحديد المعدات اللازمة لتشغيل المشروع، وتسعى الشركة إلى تشغيل ميناء التبين في عام ٢٠١٠ بحجم تداول يصل إلى ٤,٥ مليون طن من البضائع سنوياً.

كما فازت الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية بمناقصة عامة لتأجير ميناء نهري تبلغ مساحته ٢٧,٥٠٠ متر مربع من شركة النصر للمسابكات لمدة ١٥ عاماً في مارس ٢٠٠٨. ويقع الميناء على بعد ٢٠ كيلومتر شمال القاهرة في طناش بإمبابية، وسيبدأ العمل في نهاية ٢٠٠٩ بحجم تداول سنوي يفوق المليون طن من البضائع. وأخيراً، قامت الشركة بشراء أرض تبلغ مساحتها ٨١ ألف متر مربع على قناة النوبارية، على بعد نصف كيلومتر جنوب مدخل ميناء الأسكندرية وقرب الطريق الدولي الساحلي. ثم قامت الشركة باستصلاح الأرض وهي تعمل حالياً على إتمام الأساسات والأعمال المدنية بينما تطرح المناقصات الخاصة بالتصميمات. وتحرص الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية على إقتناص فرص تأجير الموانئ المتاحة، وكذلك الفوز بمناقصات الموانئ التي تطرحها الهيئة العامة للنقل النهري في مصر.

الصناعة: النقل.

تاريخ الإستثمار: سبتمبر ٢٠٠٦.

نوع الإستثمار: استثمار في مشروعات جديدة.

حجم الإستثمار حتى الآن: ١٧٤,٤ مليون جنيه مصري.

دواعي الإستثمار: الاستفادة من تطور شبكة الموانئ النهرية في مصر.

تصل الطاقة التشغيلية للشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية إلى

١٥,٥ مليون طن

من المواد سنوياً في ثلاثة موانئ



شركة بنيان للتنمية والتجارة

تعمل شركة بنيان، وهي إحدى شركات التنمية العقارية في مصر، على إنشاء اثنين من مراكز التسوق التجارية المتميزة لعرض الأثاث والتصميمات الداخلية تحت اسم ديزاينبوليس. وقد تم بالفعل افتتاح مركز ديزاينبوليس بمدينة السادس من أكتوبر في غرب القاهرة في أواخر ٢٠٠٨، وتواصل الشركة الآن أعمالها لإفتتاح الفرع الثاني في منطقة القاهرة الجديدة بشرق القاهرة.

وستقوم شركة بنيان بتشغيل وإدارة المراكز التجارية مع تأجير وحداتها لعدد من شركات الأثاث والتصميمات الداخلية الرائدة على المستوى المحلي والعالمي.

وسوف تضم مراكز ديزاينبوليس التجارية عدداً كبيراً من الأسماء والماركات العالمية في مكان واحد من أجل راحة العملاء وتجنيبهم مشقة التردد على محال تجهيز المنازل المتناثرة في القاهرة الكبرى، حيث يهدف المشروع إلى تلبية الطلب المتزايد من الجيل الجديد من مالكي العقارات الذين يرغبون في الحصول على المنتجات العالمية من خلال أسواقهم المحلية.

وجدير بالذكر أن مصر تعمل بشكل واسع على تطوير وإنشاء المجتمعات السكنية الجديدة على مساحة ٦٣٥ مليون متر مربع من أراضيها في شرق وغرب القاهرة.

وصف النشاط :

قامت شركة بنيان بشراء قطعة أرض تبلغ مساحتها ١١٦ ألف متر مربع في سبتمبر ٢٠٠٧ من شركة السادس من أكتوبر للتنمية (سوديك) لإنشاء ديزاينبوليس. وتم تصميم المركز ليستوعب نحو ٣٠ ألف فرد ويضم أكبر بيوت الأثاث ومستلزمات التصميم ومكاتب تصميم الديكور في العالم، بالإضافة إلى معارض كبار الفنانين المصريين والعالميين، وصلات المزايدات الدائمة. وقد بدأت الأعمال في ديزاينبوليس بالفعل ومن المقرر أن يتم الإفتتاح النهائي له في الربع الأخير من عام ٢٠٠٩.

وسيتّم إفتتاح مركز ديزاينبوليس الثاني في منطقة القمامية كجزء من مشروع إيست تاون الخاص بشركة سوديك، حيث يتم حالياً تطويره ليصبح قلب المدينة النابض بما يحتويه من أماكن أنيقة للتسوق والترفيه، فضلاً عن قربه من مبنى الجامعة الأمريكية الجديد الذي بدأت الدراسة به في خريف عام ٢٠٠٨. وتدرس شركة بنيان في الوقت الحالي عدداً من الفرص الإستثمارية الواعدة في المملكة العربية السعودية وقطر والإمارات العربية المتحدة، والتي ساعد النمو المطرد لقطاع العقارات فيها على خلق أنماط طلب قوية.

الصناعة : قطاع العقارات المتخصصة.

تاريخ الإستثمار : أغسطس ٢٠٠٧.

نوع الإستثمار : إستثمار في مشروعات جديدة.

حجم الإستثمار : ٥٠ مليون دولار أمريكي.

دواعي الإستثمار : الإستفادة من فرص النمو التي ظهرت مع إزدهار قطاع العقارات وتناثر محلات التجهيز المنزلي.

٥٥ ألف متر مربع

إجمالي المساحة القابلة للتأجير في ديزاينبوليس بغرب القاهرة





تزايدت إيرادات شركة فاروس لتداول الأوراق المالية بنسبة

١٦٧٪

في عام ٢٠٠٨

شركة فاينانس أنليميتد

شركة فاينانس أنليميتد هي شركة استثمارية قابضة تضم عدداً من الإستثمارات المنفصلة في مجال الخدمات المالية على المستوى الإقليمي. وتعمل الشركة حالياً في القطاع المصرفي، وقطاع تمويل الشركات من خلال البنك السوداني المصري وشركة سفنكس إيجيبت.

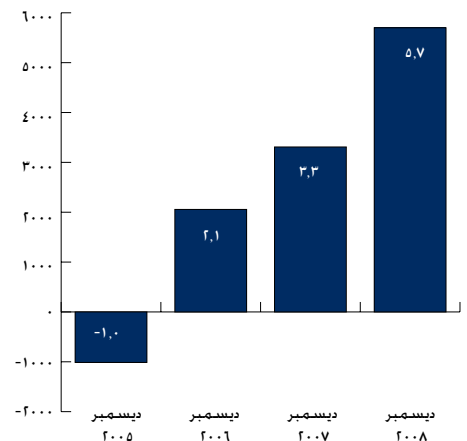
وتملك شركة فاينانس أنليميتد شركة فاروس لتداول الأوراق المالية (Pharos Capital)، وهي بنك استثماري يقع مقره في القاهرة، ويُعد واحداً من أكبر عشرة شركات سمسة مصرية، كما أنه له أنشطة متنوعة في مجال الإستثمارات البديلة وإدارة الأصول.

وتقوم شركة سفنكس إيجيبت بإدارة أصول شركة جرانديفو (التي تمتلكها شركة القلعة في قطاع الإستثمار الصناعي نو رأس المال المتوسط)، كما يعمل الفريق الإداري للشركة، من خلال وحدة منفصلة، على إدارة صندوق المنح التعليمية التابع للجامعة الأمريكية بالقاهرة.

ويركز البنك السوداني المصري نشاطه بصفة رئيسية على تمويل التجارة بين مصر والسودان وتسهيل دخول الصادرات المصرية إلى أسواق دول الكوميسا، ويمتلك البنك ترخيص مصرفي كامل، ويخطط للبدء في تقديم خدمات التجزئة المصرفية بالسودان.

صافي أرباح البنك السوداني المصري

بالمليون دولار أمريكي



شركة تنوير

شركة تنوير هي إحدى الشركات التابعة لشركة القلعة في مجال النشر، وتضم شركات مثل دار الشروق للنشر، ومكتبة الديوان، بالإضافة إلى عدد من الشركات الأخرى.

ولقد تأسست دار الشروق في عام ١٩٦٨، وهي دار نشر رائدة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وتتعامل مع كبار الكتاب والمفكرين الحاصلين على الجوائز المختلفة الذين تحقق أعمالهم معدلات بيع عالية، وتتمتع دار الشروق بحق حصري في العالم العربي لنشر أعمال نجيب محفوظ وأحمد زويل، وهما أكبر الشخصيات العربية الحائزة على جائزة نوبل، كما تقوم الدار حالياً بالتوسع في نشاطها من خلال فتح عدد من منافذ البيع في القاهرة والأسكندرية.

أما مكتبة الديوان فقد برزت كسلسلة مكتبات رائدة في مصر منذ إنفتاحها في عام ٢٠٠٢. وتمتلك مكتبة ديوان حالياً أربعة فروع في القاهرة والأسكندرية، وتسعى للتوسع على المستوى المحلي والإقليمي من خلال إبرام عقود المشاركة مع الكتاب والنشرون والمراكز الثقافية.





شركة جرانديفو القابضة للإستثمار

شركة جرانديفو القابضة للإستثمار هي شركة إستثمارية أسستها القلعة ومجموعة من مستثمريها المشاركين بحثاً عن فرص الإستحواذ على حصص حاكمة في الشركات ذات رؤوس الأموال المتوسطة، والتي لا تزيد قيمتها عن ٢٥ مليون دولار أمريكي، في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وخاصة في مصر، برأسمال مدفوع تبلغ قيمته ١٠٣ مليون دولار أمريكي.

وتقوم شركة سفنكس كابيتال، وهي شركة متخصصة في إدارة الإستثمارات المباشرة، بإدارة كافة أموال شركة جرانديفو، حيث قامت بإستثمار ما يصل إلى ٩٠٪ من رأسمال الشركة في صناعات رئيسية، ومنها الطباعة، والتغليف، وتجارة التجزئة للمواد الغذائية، والرعاية الصحية، ومواد البناء.

وتُظهر تقارير المراجعة الداخلية التي قامت بها شركة القلعة للشركات التي تديرها مجموعة جرانديفو القابضة نمواً كبيراً في القيمة بالمقارنة مع تكلفة شرائها. وعلى الرغم من التراجع الذي حدث بسبب تباطؤ الإقتصاد العالمي، فإن تقارير نهاية العام أظهرت أن الشركات التابعة لجرانديفو في السوق قد حققت إرتفاعاً بنسبة ٦٥٪ فيما يتعلق بالقيم الدفترية.

وصف النشاط :

تتم إدارة كافة أموال شركة جرانديفو من خلال شركة سفنكس إيجيبت، وهي شركة متخصصة في إدارة الإستثمارات المباشرة أسستها شركة القلعة بالتعاون مع السيدة ماريان غالي، لما لها من خبرة واسعة في ممارسة الأعمال وإدارة صفقات الإستثمار المباشر الناجحة في مختلف الصناعات.

وتسعى شركة جرانديفو للحصول على حقوق الإدارة في الشركات الصناعية متوسطة الحجم ذات الإدارة الثابتة، والتدفقات النقدية المستقرة، والإمكانات القوية للتوسع والتصدير، كما تتطلع لشراء الأصول المتعثرة التي ترى فيها فرصاً إستثمارية.

وتشمل إستثمارات شركة جرانديفو الحالية العديد من القطاعات الكبيرة، ومنها: الطباعة، والتغليف، ومواد البناء، والخدمات البترولية، والمنسوجات، والكابلات الكهربائية، وقطاع المطاعم والضيافة. وتحفظ شركة سفنكس إيجيبت بعلاقات عمل وثيقة مع شركاتها التابعة، حيث تقدم لهم المساعدات في خدمات الهندسة المالية، وإعادة التخطيط الإستراتيجي، وإستراتيجيات الإستثمار والتخارج.

الصناعة : قطاعات متعددة.

تاريخ الإستثمار: مايو ٢٠٠٥.

نوع الإستثمار: إستحواذ ودمج.

حجم الإستثمار: ١٠٣ مليون دولار أمريكي.

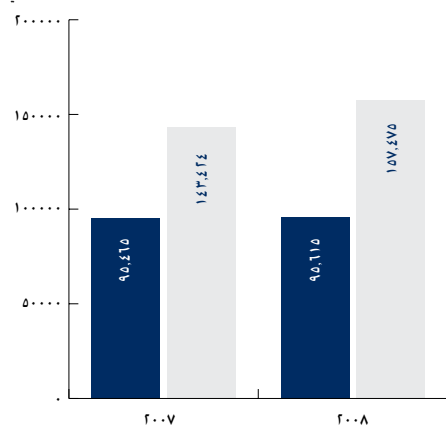
دواعي الإستثمار: إقتناص فرص الإستحواذ على المشروعات ذات رأس المال المتوسط.

٧٥٪

متوسط نمو الإيرادات بالشركات التابعة لجرانديفو في عام ٢٠٠٨

حجم النمو - جميع الشركات

بالمليون دولار أمريكي



■ إجمالي حجم النمو بالشركات حسب القيمة الدفترية
□ إجمالي حجم النمو بالشركات حسب القيمة السوقية



عام من التواصل

أنحاء المنطقة والعالم، حيث تعقد شبكات «CNBC» و«BBC» وغيرها من الشبكات البارزة اللقاءات بصورة منتظمة مع كبار التنفيذيين في شركة القلعة لنشر الأخبار عن الشركة. كما تم تغطية نموذج النمو للإستثمار المباشر الذي تتبعه الشركة في مجلة «فاينانشيال تايمز»، وصحيفتي «الشرق الأوسط»، و«المال»، وموقع «أرابيان بيزنس»، و«بيزنس توداي إيجيبتي» وغيرها من وسائل النشر. ولقد تبوأَت شركة القلعة مكانة متميزة في الصحافة الإقليمية والعالمية كسفير للإستثمار في الأسواق الواعدة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، حيث قامت نحو ١١٥ وسيلة إعلام محلية، و٣٥ وسيلة إعلام إقليمية، و٢٨ وسيلة إعلام عالمية بإقتباس أحاديث ومقتطفات عن الشركة وكبار التنفيذيين فيها بإجمالي قيمة إعلانية تعادل حوالي ٧٨٠ ألف دولار أمريكي.

كما تعاقدت شركة القلعة من أجل بث إعلانات تصل قيمتها إلى ١٧٤,٦٠٠ دولار أمريكي، وقامت بالمشاركة في ١٦ تقرير عن الدول والصناعات، بالإضافة إلى نشر إعلانات الشركة في المطبوعات والمنشورات الشهرية في هذا القطاع.

وقد حرص قطاع الإتصالات الخارجية بالشركة على التقدم للفوز بجوائز متعددة ومنها لقب أفضل شركات الإستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا لعام ٢٠٠٨، والذي حصلت عليه الشركة من مجلة Acquisitions Monthly العالمية خلال حفل توزيع الجوائز السنوي الحادي عشر في لندن، بالإضافة إلى لقب أفضل شركات الإستثمار المباشر في أفريقيا من مجلة emefinance.

ولقد حرص المسؤولون عن تنظيم المؤتمرات واللقاءات والمناسبات الإقتصادية المختلفة على مدار عام ٢٠٠٨ على دعوة شركة القلعة والإدارة التنفيذية الخاصة بها كمتحدثين رسميين في أبرز التجمعات الخاصة بهذا القطاع، حيث قامت الشركة بالفاعل مع المناسبات السنوية الهامة مثل SuperReturns Middle East، وكذلك اللقاءات والتجمعات التي تقوم بتنظيمها المؤسسات والمنظمات الرائدة مثل مؤسسة برايفت إكوييتي إنترناشيونال (PEI)، ومؤسسة التمويل الدولية ورابطة الإستثمار المباشر في الأسواق الناشئة (EMPEA)، والجمعية الخليجية لرأس المال المخاطر (GVCA). وإلى جانب المناسبات الإقتصادية المتعلقة بالقطاعات التي تعمل بها مجموعة الشركات التابعة لشركة القلعة، فقد قامت القلعة بالمشاركة في نحو ١٥ حدثاً كبيراً خلال العام الماضي.

وتحافظ شركة القلعة على علاقاتها وإتصالاتها المباشرة والدائمة مع المساهمين والمستثمرين المشاركين لها، حيث تقوم بتوزيع «بيانات المستثمرين» التي تعلن عن آخر وأحدث أنشطتها بشكل منتظم، كما تقوم باستعراض إستراتيجياتها وخططها المقررة، وكذلك الإعلان عن النتائج التي تحققها الشركة. وقامت شركة القلعة حتى الآن بنشر ما يقرب من ٧٠ بيانا للصحافة والمستثمرين إلى جانب إعادة تصميم وتحديث الموقع الإلكتروني الخاص بها خلال عام ٢٠٠٨. وتم إطلاق الموقع الجديد على شبكة الإنترنت في أوائل عام ٢٠٠٩ ليكون بمثابة جهة عالمية دائمة التحديث لإستضافة المستثمرين والإعلاميين وغيرهم من الأطراف والجهات المهتمة بالشركة. وستشهد المرحلة القادمة بدء إنشاء موقع إلكتروني آخر خاص بالمستثمرين فقط، والذي لن يمكن تصفحه إلا من خلال كلمة مرور خاصة من أجل ضمان سرية وخصوصية المعلومات المتاحة في الموقع.

إتخذت شركة القلعة عدداً من الخطوات الحاسمة على مدار عام ٢٠٠٨ دعمت من خلالها مكائنتها الرائدة في مجال الإستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، كما قامت الشركة بتوسيع وتأكيد إتزامها بالتواصل المباشر والدائم مع المساهمين والشركاء، والحكومات والهيئات الرسمية وغيرهم من الأفراد.

واستفادت شركة القلعة من الإستراتيجية التي وضعتها لبناء اسم عملاق في عالم الأعمال، وتطوير سبل تواصلها المستمر مع المستثمرين، فقد تمكنت الشركة من تحقيق أعلى مستويات الدعاية والإنتشار الإعلامي حول إنجازات وأنشطة الشركة في الصحافة والإعلام المرئي والمسموع، والمؤسسات الإستثمارية، والجهات التمويلية، والكيانات الحكومية في الأسواق الرئيسية، وذلك من أجل تعزيز سمعة ومكانة شركة القلعة على المستويين المحلي والإقليمي كشركة مالية رائدة ومسؤولة إجتماعياً، وأيضاً من أجل بناء قاعدة علاقات مباشرة تتميز بقدر عال من الشفافية مع المساهمين والمستثمرين المشاركين.

وتستمر شركة القلعة في تقديم الدعم اللازم لشركاتها التابعة في جميع مراحل التطوير بطرق متعددة تشمل: خلق العلامات التجارية البارزة، ودعم قطاعات العلاقات العامة والإتصالات المؤسسية.

قامت شركة القلعة بتعيين السيدة غاده حمودة في نهاية عام ٢٠٠٨ لخبرتها الواسعة في مجال تسويق العلامات التجارية، والتي تؤهلها لتنفيذ خطط الشركة التوسعية على المستويين المحلي والعالمي من خلال تطوير أدوات الإتصال مع الجهات الإعلامية والمستثمرين على حد سواء. وقد بذل فريق العمل المتميز الخاص بشركة القلعة جهوداً هائلة ساهمت في تمكين الشركة من التواجد المستمر في جميع وسائل الإعلام لتوضيح إستراتيجيات وأنشطة الشركة. وقد استعانت شركة القلعة بعدد من الوكالات في عام ٢٠٠٨ من أجل دعم هذه الحملة ومنها وكالة Fleishman-Hillard (وهي شركة عالمية رائدة في مجال العلاقات العامة، أوكلت إليها شركة القلعة مهام التوزيع ودعم المؤتمرات واللقاءات في أوروبا ومنطقة الخليج ومصر)، ووكالة إنكتانك المحدودة (وهي شركة إقليمية استشارية رائدة في مجال الإتصالات المالية وتعمل على تقديم استشارات تطوير أدوات الإتصال الإستراتيجية بين الشركات والمستثمرين)، بالإضافة إلى مؤسسة DDB / طارق نور (وهي أكبر وكالات الإعلان في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وتقوم بتطوير الإعلانات المطبوعة والمنشورة إلى جانب الحملات الإعلانية التلفزيونية المتكاملة).

وتعتمد شركة القلعة في مبادراتها للتواصل على توظيف منظومة من الإستراتيجيات والأدوات من أجل تعزيز الإنتشار الإعلامي للشركة وفريقها التنفيذي، ويتحقق ذلك من خلال نشر البيانات الصحفية، وعقد اللقاءات الإعلامية، والإعلان المستمر عن أنشطة الشركة. كما تعمل الشركة على تعظيم مركزها الرائد عن طريق رعاية المؤتمرات والأحداث ذات المستوى الرفيع، وبالتنسيق مع المنظمات المالية المختلفة مثل رابطة الإستثمار المباشر في الأسواق الناشئة (EMPEA)، والجمعية الخليجية لرأس المال المخاطر (GVCA)، ومؤسسة برايفت إكوييتي إنترناشيونال (PEI)، والمنتدى الإقتصادي العالمي وغيرها.

وباعتبارها رائدة شركات الإستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، أصبحت شركة القلعة من المقاصد المفضلة للإتصالات الإعلامية والإستشارات المالية في





شركة القلعة (Citadel Capital) هي الشركة الرائدة في مجالات الإستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وتمتلك ١٩ صندوقاً قطاعياً متخصصاً من أجل تغطية شركاتها التابعة في ١٤ قطاعاً صناعياً مختلفاً، باستثمارات تصل قيمتها إلى أكثر من ٨,٣ مليار دولار أمريكي – ومن بينها الشركة الوطنية للنقل النهري، والتي تشهد نمواً سريعاً في مجال النقل واللوجيستيات مستفيدةً من نهر النيل الذي يشكل ثروة كبيرة ولكنها غير مستغلة فعلياً.

الثقة محرك النجاح

في عالم الإستثمار المباشر، تُعد الثقة هي أحد العوامل الهامة التي تؤدي إلى تعظيم القوة والقيمة، فالثقة تأتي بأفضل الصفقات وتضفي ثراءً لقيمة الإستثمار، فضلاً عن رفع الكفاءة في جميع مراحلها. والثقة هي ما يجتمع حوله المستثمرون عند تنفيذ عمليات التخارج وتمير الإستثمار إلى أيدٍ جديدة في الوقت المناسب.



كيف تبني "الثقة" في عالم الأعمال والشركات؟ الأمر ليس سهلاً، فالثقة تأتي من الإلتزام الصارم بمبادئ وقواعد حوكمة الشركات. ففي ظل المناخ الحالي، والذي تزداد فيه المنافسة من جانب بنوك الإستثمار والمستثمرين الإستراتيجيين وشركات الإستثمار المباشر من أجل اقتناص فرص الأعمال المربحة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، فإن الثقة هي أفضل الإستثمارات التي تستطيع أي شركة تحقيقها.

قد تبدو الشركات المحلية أنها الإختيار الأفضل بالنسبة للصفقات الإقليمية، ولكن المنافسة قد تغير من ذلك، ففي حقيقة الأمر، تسعى الشركات والكيانات العالمية الضخمة إلى الإستثمار في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، ومن هنا يأتي إفتراض الثقة كأحد العوامل الرئيسية المؤثرة في قرار إختيار الشريك الأجنبي، حيث يسهل إفتراض أن الشركات الإستثمارية الكبيرة والمتعددة الجنسيات، التي تستجيب لمساهمتها، هي الشركات الجديرة بالثقة في تعاملاتها والتي تستطيع أن تحقق أعلى العوائد.

والواقع أنه دائماً ما يتم النظر إلى الشركات الغربية على أنها الأفضل في الإدارة والحزم، لما تقوم به دائماً من تطبيق لقواعد الحوكمة وأخلاقيات المهنة بصورة محترفة وصارمة.

ولذلك فإنه من الضروري أن تلتزم الشركات الإقليمية بالإرتقاء بمستوى تطبيقها لقواعد الحوكمة والإدارة من أجل المحافظة على هذا المستوى التنافسي، في هذه الحالة لن تنجح الشركات الإقليمية في اجتذاب رؤوس الأموال الأجنبية الجديدة وأفضل الفرص المحلية وحسب، ولكنها أيضاً ستصبح قادرة على التوسع عالمياً خارج نطاقها الجغرافي.

وباعتبارها شركة إقليمية رائدة في مجال الإستثمار المباشر، فإن شركة القلعة تمتلك العديد من المزايا التنافسية الفريدة ومن أهمها رؤيتها الثاقبة في الأسواق المحلية، وإمتلاكها لقاعدة إتصالات وعلاقات قوية، فضلاً عن قدرتها على استقطاب أفضل الكوادر وتعيينهم لتولي إدارة الشركات التابعة في كل قطاع من القطاعات المتعددة التي تستثمر فيها.

ويأتي إجتمع هذه العوامل ليدعم قدرة شركة القلعة على تنفيذ العديد من الصفقات الكبيرة، التي تضمنت صفقة الإستحواذ على شركة رالي إنيرجي الكندية في صفقة بلغت قيمتها أكثر من ١ مليار دولار أمريكي، بالإضافة إلى عملية دمج جارية لتطوير أحد المشروعات الإقليمية الكبرى في قطاع الأغذية في مصر.

وتظل الثقة أهم العوامل الدافعة لهذه الإنجازات.

وما كانت شركة القلعة لتمتكن من تحقيق توسعاتها خارج الحدود المصرية إن لم تحرص على التطبيق الجيد لقواعد ومبادئ حوكمة الشركات، والتي من شأنها العمل على تنظيم كافة العمليات، إبتداءً من سبل التواصل مع المساهمين، وحتى تعاملات الشركة مع الإدارات في الشركات التي تستثمر فيها.

وإذا ما تساءلت عن كيفية نجاح شركة القلعة في تحقيق هذا الإنجاز، فالإجابة ببساطة تتجسد في إيمان الشركة بأن الحوكمة الجيدة لا تقتصر على الإلتزام والإنصياع لنص القانون فقط، وإنما أيضاً تعتمد على إضفاء الطابع المؤسسي على مبادئ العدالة والإفصاح والشفافية.

أما من جهة الإدارة والمساهمين فإن شركة القلعة دائماً ما تفصل بينهما، حيث لا تستعين الشركة إلا بأفضل شركات المراجعة فقط لعمل التقارير وأعمال المراجعة، كما أنها تلزم جميع الشركات التابعة لها بتطبيق أعلى معايير الإفصاح والرقابة الداخلية

مجلس الإدارة

تلتزم شركة القلعة بمعايير حوكمة الشركات التي يتم تطبيقها على المستوى العالمي، والتي يتم من خلالها إدارة شركاتها التابعة. ومن الجدير بالذكر أن مجلس الإدارة قام خلال العام السابق بإتخاذ خطوات حاسمة لتشكيل وبناء هيكل إداري جديد أكثر تمثيلاً، وذلك من أجل حماية أموال ومصالح وحقوق المساهمين.

وإلى جانب مؤسس شركة القلعة ومؤسسها المشارك، وأربعة من الأعضاء المنتدبين في اللجنة التنفيذية، يضم مجلس إدارة شركة القلعة حالياً ستة أعضاء غير تنفيذيين تم اختيارهم من قبل مساهمي الشركة.

مؤسس شركة القلعة ورئيس مجلس الإدارة

أحمد هيكل

الأعضاء غير التنفيذيين

علاء عرفة

(تاريخ الإنضمام: ٢٠٠٨)

هشام حميد

شركة الإمارات الدولية للإستثمار

(تاريخ الإنضمام: ٢٠٠٨)

جوناثان فرانكلين

شركة العليان للتمويل

(تاريخ الإنضمام: ٢٠٠٨)

كريم الصيرفي

شركة باور إنفيستمنتس

(تاريخ الإنضمام: ٢٠٠٩)

الشيخ طارق القاسمي

(تاريخ الإنضمام: ٢٠٠٩)

يوسف علام

(تاريخ الإنضمام: ٢٠٠٨)

الأعضاء التنفيذيين

هشام الخازندار

المؤسس المشارك والعضو المنتدب

كريم صادق

العضو المنتدب

أحمد الحسيني

العضو المنتدب

مروان العربي

العضو المنتدب

أحمد الشامي

العضو المنتدب والمدير المالي

الدقيقة، بالإضافة إلى حرص الشركة الدائم على تقديم كافة التقارير والنتائج على أساس من الشفافية لجميع الأطراف المعنية، والتي تضم كل من أعضاء مجلس الإدارة والمساهمين.

واليوم، وفي ظل تطلع الكثير من الشركات العائلية البارزة إلى جمع وتدبير رؤوس الأموال، والبيع وإعادة الهيكلة، فإن الكثير منهم يتحولون إلى شركات الإستثمار المباشر، ولكي تحافظ هذه الشركات على جاذبيتها بالنسبة لهم، فينبغي أن تضفي الطابع المؤسسي على صنع وإتخاذ القرار، وهيكل الإفصاح التي تعزز الشفافية والأداء. ونرى إذا أن التطبيق الجيد لقواعد حوكمة الشركات، والثقة التي تترتب عليه، لم يعد أمراً إختيارياً للشركات الخاصة.

وبالفعل فإن تطبيق الحوكمة الجيدة يساهم في خلق فارق ملحوظ في القيمة لجميع مراحل صفقات الإستثمار المباشر. أما على الجانب التنظيمي، فإن الحوكمة الجيدة تجعل منك شريكاً جديراً بالثقة، يستطيع بكل سهولة أن يكتسب دعم ومساندة المستثمرين والمؤسسات المالية بتكلفة منخفضة لرأس المال.

وتعد الحوكمة الجيدة أيضاً إحدى أدوات التحكم الأساسية في أداء الشركات، وخاصة عند إتمام الصفقات، وذلك إلى جانب دورها في خفض نسبة المخاطرة في الإستثمارات، ومساعدة للتنفيذيين في تحديد الأخطار الداخلية والخارجية. كما تعمل الحوكمة الجيدة أيضاً على التوفيق بين مصالح الإدارة والمساهمين ومجلس الإدارة والشركات التابعة، حيث تعمل على تيسير إتخاذ القرارات السريعة والمدروسة، وهو شرط أساسي لنجاح شركات الإستثمار المباشر الإقليمية في ظل مناخ الأعمال المتقلب.

هذا ويعمل تطبيق الحوكمة الجيدة في الشركات التابعة على تسهيل عمليات التخارج التي تقوم بها شركات الإستثمار المباشر من خلال الإكتتابات العامة (عمليات الطرح العام الأولي)، أو البيع بأسعار أعلى من القيمة العادية. والدليل على ذلك يظهر بوضوح في نتائج الإستفتاء العالمي الذي أجرته مؤخراً شركة الإستشارات الأمريكية الرائدة ماكنزي مؤخراً، والذي أظهر أن نحو ثلثي المستثمرين على المستوى العالمي لديهم الإستعداد لشراء الأسهم في الشركات ذات الإدارة الجيدة بنحو ١١٪ زيادة على قيمتها العادية.

وهذا هو برهاننا على أن خلق مناخ من الثقة والشفافية هو عامل تحقيق النجاح.

اللجنة التنفيذية

أحمد هيكل | المؤسس ورئيس مجلس الإدارة

قبل تأسيس شركة القلعة، شغل أحمد هيكل منصب العضو المنتدب وعضو مجلس الإدارة التنفيذي بالمجموعة المالية هيرميس، وعمل على تحويلها من شركة استشارات مالية صغيرة إلى بنك الإستثمار الرائد في العالم العربي. وحقق هيكل نجاحاً باهراً في عدد من صفقات الإستثمار الخاصة، ومنها تأسيس شركة راية القابضة، وهي شركة رائدة في مجال تكنولوجيا المعلومات والاتصالات في مصر، وكذلك شركة جينكو، وهي أكبر شركات توزيع الغاز الطبيعي في مصر. وعمل هيكل على إدارة ثلاث عمليات تمويل لصالح شركة أوراسكوم تيليكوم، وعمليات الطرح العام الأولي لصالح شركات أوراسكوم للإنشاء والصناعة وأوراسكوم للفنادق وحديد عز، بالإضافة إلى المساعدة في تمويل شركة حديد عز في صفقة الإستحواذ على شركة الأسكندرية الوطنية للحديد والصلب - الدخيلة عبر السندات القابلة للتحويل. الدكتور أحمد هيكل حاصل على درجتي الماجستير والدكتوراه في الهندسة الصناعية والإدارة الهندسية من جامعة ستانفورد بالولايات المتحدة الأمريكية.



هشام الخازندار | المؤسس المشارك والعضو المنتدب

قبل إشتراكه في تأسيس شركة القلعة، تولى هشام الخازندار رئاسة قسم الترويج وتغطية الإكتتاب بالمجموعة المالية هيرميس، ونجح في تطوير وتنمية أنشطة الشركة في مصر والمنطقة. واشترك الخازندار في ترتيب عمليات الطرح العام الأولي لصالح شركات أوراسكوم للإنشاء والصناعة وأوراسكوم للفنادق وشركة حديد عز. ثم سافر في إعاره إلى مؤسسة Goldman Sachs بلندن في عام ١٩٩٩، لتقديم الإستشارات للمؤسسات والشركات الأوروبية حول استراتيجية الإستثمار وصفقات الدمج والإستحواذ. وهشام الخازندار هو عضو مجلس الإدارة في العديد من الشركات الإقليمية الرائدة، ومنها مجموعة أسيك القابضة وشركة السويدي للكابلات، وهو أيضاً رئيس لجنة أسواق المال والإستثمار في الغرفة التجارية الأمريكية بمصر، وعضو مجلس الإدارة بالجمعية المصرية للأوراق المالية. هشام الخازندار حاصل على درجة البكالوريوس في الإقتصاد من الجامعة الأمريكية بالقاهرة، ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة هارفارد بالولايات المتحدة الأمريكية.



كريم صادق | العضو المنتدب

قبل إنضمامه لشركة القلعة، شغل كريم صادق منصب العضو المنتدب بالشركة العربية للإستثمار، وهي واحدة من أكبر شركات الإستثمار المباشر في مصر. نجح كريم صادق في إعادة جزء كبير من إجمالي إستثمارات الشركة العربية للإستثمار، والتي تقدر بنحو ٥٠٠ مليون جنيه (٩٠,٩١ مليون دولار أمريكي)، إلى مساهمي الشركة في صورة أرباح وعمليات إعادة شراء للأسهم. ثم عمل صادق بالبنك التجاري الدولي والبنك العربي حيث اكتسب خبرة واسعة في مجال البنوك والمؤسسات وتقييم مخاطر الائتمان. كريم صادق حاصل على درجة الماجستير في الأوراق المالية الدولية والإستثمار والبنوك من جامعة ريدينج بالملكة المتحدة.



أحمد الحسيني | العضو المنتدب

قبل إنضمامه لشركة القلعة في عام ٢٠٠٥، شغل أحمد الحسيني منصب مدير قسم الترويج وتغطية الإكتتاب ببنك باركليز مصر، حيث كان أيضاً عضواً في اللجنة التنفيذية ومسئولاً شخصياً عن وضع التوجهات الإستراتيجية للبنك. وقبل ذلك كان الحسيني يعمل مع فريق شمال غرب أفريقيا ببنك الإستثمار التابع لمجموعة سيتي، حيث قاد بنفسه العمليات الخاصة بتنظيم وتنفيذ الحلول المتعلقة بتمويل الشركات والمؤسسات المالية الضخمة. أحمد الحسيني حاصل على درجة البكالوريوس في العلوم السياسية وإدارة الأعمال من الجامعة الأمريكية بالقاهرة، ودرجة الماجستير بإمميان في إدارة الأعمال من كلية ماستريخت للإدارة.



مروان العربي | العضو المنتدب

قبل إنضمامه لشركة القلعة في عام ٢٠٠٥، كان مروان العربي شريكاً في شركة Shearman & Sterling LLP في نيويورك، وهي شركة قانونية رائدة متخصصة في صفقات الإستحواذ الضخمة، وفي معاملات قطاعات البترول والغاز. وقبل ذلك شغل العربي منصب المدير التنفيذي بالمجموعة المالية هيرميس، وهي بنك الإستثمار الرائد في العالم العربي، حيث قدم العديد من الإستشارات للعملاء حول صفقات الدمج والإستحواذ في سوق المال. درس مروان العربي الإقتصاد بالجامعة الأمريكية بالقاهرة وجامعة يال الأمريكية، كما حصل على درجة الدكتوراه في الحقوق من جامعة كولومبيا بالولايات المتحدة الأمريكية.



أحمد الشامي | العضو المنتدب والمدير المالي

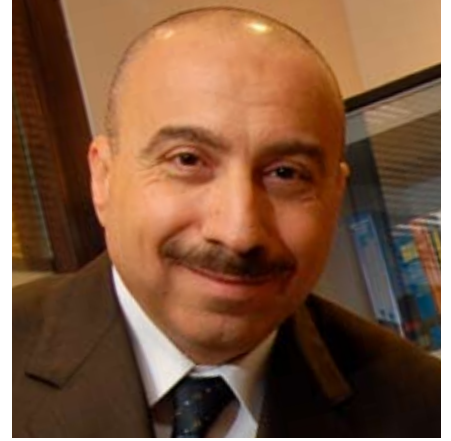
قبل إنضمامه لشركة القلعة، شغل أحمد الشامي منصب المؤسس والمدير المالي لشركة الفيروز إنترناشيونال وكان مسئولاً عن التمويل والحسابات ونظم وتكنولوجيا المعلومات، كما عمل أيضاً مع رئيس شركة الفيروز إنترناشيونال لتطوير وتنمية الأنشطة الجديدة. وقبل تأسيس شركة الفيروز إنترناشيونال كان الشامي يشغل منصب المدير المالي لشركة الأهرام للمشروبات حيث تولى تطوير النظم والتقارير المالية، وتحويل أنظمة شركة الأهرام للمشروبات من المعايير التقليدية التابعة للقطاع العام إلى النظم الأكاديمية المتفقة مع معايير المحاسبة الدولية التي تتبعها شركة "هاينكين". أحمد الشامي حاصل على درجة البكالوريوس في التجارة من جامعة حلوان.



الأعضاء المنتدبين

طارق صلاح الدين عطية | العضو المنتدب للمشروعات الجديدة

قبل إنضمامه لشركة القلعة في عام ٢٠٠٧، عمل طارق صلاح الدين عطية مع الشركة العربية للإستشارات الهندسية (Arab Consulting Engineers) في قسم إدارة المشروعات، حيث قام بإدارة عدد من المشروعات من بينها مشروع سيتي ستارز العقاري متعدد الأغراض، والذي تبلغ قيمة إستثماراته ٧٥٠ مليون دولار أمريكي، ومصنع للزجاج المسطح في مدينة العاشر من رمضان، والذي تبلغ قيمة إستثماراته ١٠٧ مليون دولار. طارق صلاح الدين عطية حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة من جامعة القاهرة، ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من الأكاديمية العربية للعلوم والتكنولوجيا والنقل البحري بالقاهرة.



عبد الله الإبياري | العضو المنتدب

قبل إنضمامه لشركة القلعة، تولى عبد الله الإبياري رئاسة تحليل الأعمال والأنشطة بقسم التمويل المؤسسي بشركة MeadWestvaco Corporation. ثم عمل الإبياري بقسم الترويج وتغطية الإكتتاب بشركة Merrill Lynch & Co، حيث شارك في صفقات الدمج والإستحواذ والعديد من عمليات التمويل العام والخاص، ومن بينها عمليات التمويل الضخمة لصالح شركات Clearwire و Valor Communications Group للإتصالات والإعلام. ويشغل الإبياري حالياً منصب عضو مجلس الإدارة في عدد من الشركات التابعة لشركة القلعة وهي: الشركة الوطنية للنقل النهري، وشركة أسيك للأسمنت، ومجموعة جذور للصناعات الغذائية. عبد الله الإبياري حاصل على درجة البكالوريوس في الإقتصاد من الجامعة الأمريكية بالقاهرة، ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة كولومبيا بالولايات المتحدة الأمريكية.



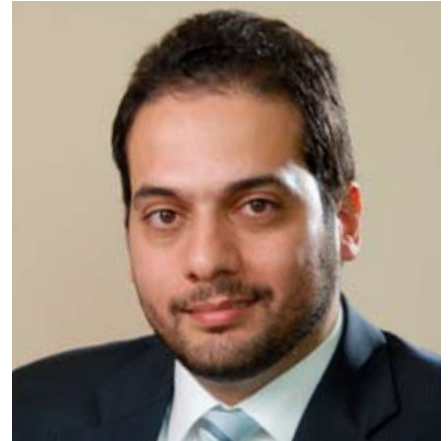
ستيفن ميرفي | العضو المنتدب بقسم علاقات المؤسسات الدولية

قبل إنضمامه لشركة القلعة في عام ٢٠٠٨، شغل ستيفن ميرفي منصب رئيس الإصدارات الخاصة في شركة Citigroup Global Markets. ومن خلال خبرته الواسعة التي تزيد عن ٢٠ عاماً في مجال تدبير الأموال للإستثمار المباشر وأنشطة بنوك الإستثمار، شغل ميرفي العديد من المناصب في مجموعة "سالون برازرز/ سالون سميث بارني" بنيويورك وطوكيو ولندن، إبتداءً من عام ١٩٨٥. ويعتباره متخصصاً في عمليات الدمج والإستحواذ، حيث تولى رئاسة عمليات الدمج والإستحواذ بشركة سالون في أوروبا في أوائل التسعينات، فقد شملت مهام ميرفي تقديم مجموعة من الخدمات الإستشارية، بالإضافة إلى أنشطة تدبير الأموال في الإكتتابات العامة والخاصة. وقام ميرفي بتنفيذ أول عملية طرح عام أوّلي قامت بإدارتها مؤسسة سالون في أوروبا، كما تولى عمليات تمويل سندات يانكي، والسندات القابلة للتحويل والإصدارات الخاصة لكل من الشركاء العاملين والشركات الخاصة على حد سواء. وقبل إلتحاقه مرة أخرى بمجموعة سيتي جروب في عام ٢٠٠١، شغل ميرفي منصب العضو المنتدب بشركة E*Trade International Capital، وكان مسؤولاً عن هيكلية التوزيع الإلكتروني بالشركة، ل طرح الأسهم من خلال بوابتها الإلكترونية على شبكة الإنترنت، فضلاً عن المهام الأخرى التي عهد بها إليه.



علاء العفيفي | العضو المنتدب بشركة القلعة بالجزائر

قبل إنضمامه لشركة القلعة في عام ٢٠٠٦، عمل علاء العفيفي بشركة Goldman Sachs & Co بلندن كأحد أعضاء فرق الدمج والإستحواذ والموارد الطبيعية والصناعية. عمل العفيفي من خلال وظيفته في عدد من صفقات الترويج وتغطية الإكتتاب الضخمة، كما قدم الإستشارات للعملاء حول صفقات الدمج والإستحواذ والأسهم وإستراتيجيات التمويل والأنشطة الدفاعية ومنهم British Petroleum، Shell، British Petroleum، ICI، SAS، MOL، InterGen، Gas، وسيما أديون. ويتولى العفيفي حالياً رئاسة مكتب القلعة بالجزائر، وذلك إلى جانب عضويته في مجلس الإدارة في كل من شركة القلعة بالجزائر وشركة أسيك للأسمنت-الجزائر، وشركة أسكوم-الجزائر. علاء العفيفي حاصل على درجة البكالوريوس في الإقتصاد وإدارة الأعمال من الجامعة الأمريكية بالقاهرة، ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من كلية وارتون للأعمال بالولايات المتحدة الأمريكية، مع التركيز على سياسات التمويل والإدارة الإستراتيجية والتنظيمية.



شريف البرنس | العضو المنتدب

قبل إنضمامه لشركة القلعة في عام ٢٠٠٦، شغل شريف البرنس منصب مدير التخطيط الإستراتيجي وعلاقات المستثمرين في شركة فودافون مصر، حيث ساعد في نمو وزيادة رأس المال السوقي للشركة من ١,٥ مليار دولار أمريكي إلى ٤ مليار دولار أمريكي. وفي السابق، شغل البرنس منصب نائب رئيس قسم الترويج وتغطية الإكتتاب بالمجموعة المالية هيرميس، حيث قام بإدارة وتنسيق عدد من عمليات الدمج والإستحواذ، منها تقييم عملية شراء شركة "هاينكين" لحصة إستراتيجية في شركة الأهرام للمشروبات، في صفقة بلغت قيمتها ٢٨٧ مليون دولار أمريكي. كما قام البرنس بقيادة عملية إدراج شركة فودافون مصر في بورصتي القاهرة والأسكندرية (البورصة المصرية) بقيمة ١,٦ مليار دولار أمريكي، وساعد في تنسيق إدراج شهادات الإيداع الدولية لشركة أوراسكوم تيليكوم في بورصة لندن بقيمة ٣٦٨ مليون دولار أمريكي. شريف البرنس حاصل على درجة البكالوريوس في الإقتصاد من الجامعة الأمريكية بالقاهرة.



نتفاعل مع مجتمعاتنا

تحرص إدارة شركة القلعة على بذل قصارى جهدها للنهوض بأوضاع وظروف المجتمعات التي تستثمر فيها، حيث وصل إجمالي الأموال التي ضختها شركة القلعة في مبادرات التنمية الإجتماعية - غير شاملة للمشاركات الخيرية الشخصية لفريقي الإدارة والعمل- أكثر من ٢٠ مليون دولار أمريكي منذ عام ٢٠٠٤.

تبدي شركة القلعة اهتماماً خاصاً بدعم العملية التعليمية في مصر، حيث قامت في عام ٢٠٠٧ بتطوير عمليات مؤسسة شركة القلعة للمنح الدراسية، والتي تقدم المنح الدراسية للشباب والفتيات المصريين الذين يحلمون بالحصول على شهادات الماجستير والدكتوراه من أعرق الجامعات والمعاهد التعليمية العالمية. وتقدم المؤسسة هذه المنح الدراسية لعشرين طالباً سنوياً بشرط العودة للعمل في مصر بعد التخرج والحصول على هذه الدرجات العلمية.

كما قامت شركة القلعة بتأسيس مركز القلعة للخدمات المالية بالجامعة الأمريكية بالقاهرة، وتم افتتاح المركز في عام ٢٠٠٦ كأول مؤسسة في الشرق الأوسط متخصصة في التعليم المالي والتحليلي، والذي من شأنه إعداد وتجهيز الطلاب للعمل في مجالات تداول الأوراق المالية، وإدارة المخاطر، وتخصيص الأصول. ويقدم المركز برنامجاً تدريبياً تم تجهيزه بعدد من البرامج والأدوات المالية المتقدمة، والتي تشمل غرفة تداول صورية متصلة بالبورصة المصرية مباشرة. ويسعى المركز إلى تزويد الطلاب والباحثين والمحترفين بالمعرفة والمهارات اللازمة لقيادة صناعة الخدمات المالية الناشئة في المنطقة.

وخلال العام الماضي، إتخذت شركة القلعة خطوات جادة وفعالة لإنشاء مؤسسة تركز على بناء وتطوير المدارس المصرية، وتستهدف الشرائح المتوسطة والأقل دخلاً في المجتمع المصري. وتهدف المؤسسة إلى رفع مستوى المدارس المصرية في كل من المناطق الحضرية والريفية على حد سواء.



القوائم المالية

شركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital (شركة مساهمة مصرية)
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

المحتويات

٤٤	تقرير مراقب الحسابات
٤٥	المركز المالي
٤٦	قائمة الدخل
٤٧	حقوق الملكية
٤٨	قائمة التدفقات
٤٩	الإيضاحات المتممة

شركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital

(شركة مساهمة مصرية)

القوائم المالية غير المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وتقرير مراقب الحسابات عليها

تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / مساهمي شركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital

تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المرفقة لشركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital - شركة مساهمة مصرية - والتمثلة في الميزانية غير المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وكذا قوائم الدخل غير المجمعة والتغير في حقوق الملكية غير المجمعة والتدفقات النقدية غير المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية

هذه القوائم المالية مسئولية إدارة الشركة ، فالإدارة مسئولة عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية ، وتتضمن مسئولية الإدارة تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض قوائم مالية عرضاً عادلاً وواضحاً خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ ، كما تتضمن هذه المسئولية إختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

مسئولية مراقب الحسابات

تتحصر مسئوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية في ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية. وتتطلب هذه المعايير منا الإلتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكيد مناسب بأن القوائم المالية خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية. وتعتمد الإجراءات التي تم إختيارها على الحكم المهني للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في إعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام المنشأة بإعداد القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية في المنشأة. وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية. وإننا نرى أن أدلة المراجعة التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساساً مناسباً لإبداء رأينا على القوائم المالية.

الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح ، في جميع جوانبها الهامة ، عن المركز المالي لشركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ ، وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

تمسك الشركة حسابات مالية منتظمة تتضمن كل ما نص القانون ونظام الشركة على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات.

البيانات المالية الواردة بتقرير مجلس الإدارة المعد وفقاً لمتطلبات القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولأئحته التنفيذية متفقة مع ما هو وارد بدفاتر الشركة وذلك في الحدود التي تثبت بها مثل تلك البيانات بالدفاتر.

KPMG حازم حسن

القاهرة في ٢٥ مارس ٢٠٠٩

شركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital (شركة مساهمة مصرية)
الميزانية غير المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

٢٠٠٧/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصري	إيضاح رقم	
الأصول المتداولة			
١٥٠.٦٣٩.٩٨٥	١٢٥.٦٩٣.٨١٢	(٤)	النقدية وما في حكمها
١٦٧٤٧	-	(٢٢)	إستثمارات مالية بغرض المتاجرة (بالصافي)
٨٩.٧٧٤.٦٥٥	٦٦٢.١٧٢.٤٣٠	(٥)	المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي)
٣٧.٧٦٦.١٥١	٢٤.٦٥٣.٨٦٧	(٦)	أرصدة مدينة أخرى
٢٦٨.١٩٧.٥٣٨	٨١٢.٥٢٠.١٠٩		مجموع الأصول المتداولة
الإلتزامات المتداولة			
٢٩.٤٨٠.٠٠٠	-	(١-٧)	قروض قصيرة الأجل
١٠٠.٠٠٠.٠٠٠	-	(٢-٧)	بنوك - سحب على المكشوف
١٤٢.٤٥٥.٤١٠	١٢٨.٤٣.٢٨٢	(٨)	المستحق للأطراف ذات العلاقة
٣٧.٨٧٥.٤٨٢	٢٢.٩٨١.٤٥٠	(٩)	أرصدة دائنة أخرى
-	١١.٢١٢.٢٢٥	(١٦)	مخصص مطالبات متوقعة
٣.٩٨١.٨٩٢	١٧٢.٢٣٦.٦٥٢		مجموع الإلتزامات المتداولة
(٤١.٦١٣.٣٥٤)	٦٤٠.٢٨٣.٤٥٧		رأس المال العامل
الأصول غير المتداولة			
١٨.٨٤٤.٧٤٢	٤٠.٤٢٥.٥٤٢	(١٠)	إستثمارات مالية متاحة للبيع
٩٦١.٥٢٢.٩٢٧	٢.١٨٣.٨٥٥.٩٥٩	(١١)	إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة (بالصافي)
٧٧٢.٢٨.٧٦٩	٧١٩.٣١٩.١٥٢	(١٢)	مدفوعات تحت حساب إستثمارات
٧١.٣٠٩.٠١٩	٧٨.٧١٧.٦٩٥	(١٣)	أصول ثابتة (بالصافي)
١.٨٢٤.٩٥٧.٤٥٧	٣.٢٢٢.٣١٨.٣٤٨		مجموع الأصول غير المتداولة
١.٧٨٣.٣٤٤.١٠٣	٣.٦٦٢.٦٠١.٨٠٥		إجمالي الإستثمار
ويتم تمويله على النحو التالي:			
حقوق الملكية			
١.٦٥٠.٠٠٠.٠٠٠	٢.٧٥٠.٠٠٠.٠٠٠	(١٤)	رأس المال المدفوع
٤٧.٨٤٨.٣٥٢	٧٧.٨٤٥.٤٨٧	(٩-٢)	إحتياطي قانوني
-	(٣.٥٥٤.١٦٩)	(٢-٧)	إحتياطي تغطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة
١٤.٢٢١.٩٩١	-		أرباح محتجزة
١.٧١٢.٠٧٠.٣٤٤	٢.٨٢٤.٢٩١.٣١٨		إجمالي حقوق الملكية
٥٩٩.٩٤٢.٦٨١	٢٣.٣١٠.٥٥٥		صافي أرباح العام
٢.٣١٢.٠١٣.٢٥٠	٢.٨٤٧.٦٠١.٨٧٣		حقوق الملكية متضمناً صافي أرباح العام
(٥٧٥.٨٠٨.١١٤)	-	(١٥)	جاري مساهمين
١.٧٣٦.٢٠٤.٩١١	٢.٨٤٧.٦٠١.٨٧٣		إجمالي حقوق الملكية
الإلتزامات غير المتداولة			
٤٥.١٢٠.٠٠٠	٨١٤.٦٠٦.٨٠٠	(٢-٧)	قروض طويلة الأجل
٢.٠١٩.١٩٢	٣٩٢.١٣٢	(١٨)	إلتزامات ضريبية مؤجلة
٤٧.١٣٩.١٩٢	٨١٤.٩٩٩.٩٣٢		مجموع الإلتزامات غير المتداولة
١.٧٨٣.٣٤٤.١٠٣	٣.٦٦٢.٦٠١.٨٠٥		إجمالي تمويل رأس المال العامل والأصول غير المتداولة

الإيضاحات المرافقة من صفحة ٤٩ إلى صفحة ٦٤ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها. تقرير مراقب الحسابات "مرفق"

رئيس مجلس الإدارة
د. أحمد محمد حسنين هيكل

العضو المنتدب
هشام حسين الخازندار

رئيس القطاع المالي والعضو المنتدب
أحمد الشامي

شركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital (شركة مساهمة مصرية)
قائمة الدخل غير المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

عن السنة المالية المنتهية في		إيضاح رقم	
٢٠٠٧/١٢/٣١ جنيه مصرى	٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصرى		
٧٢٧٣٦٦٨١٤	-	(٢١)	إيراد توزيعات شركات تابعة
٩٣٦١٧٩١	٧٢٧٣٥٠٩٩	(٢١)	أتعاب إستشارات
١٣٧٣١٨٤٢	١٩٧٥١٢٠٥٨	(٢٢)	أرباح بيع إستثمارات مالية
٧٥٠٣٦٠٤٤٨	٢٧٠٢٤٧١٥٧		
(١٢١٩٧٨٩٦٥)	(١٧٤٣٤٢٠١٢)		مصروفات إدارية وعمومية
-	(١٧٨٩٤٨٤٥)	(٢٣)	الإضمحلال فى قيمة الأصول
-	(١١٢١٢٢٢٥)	(١٦)	مخصص مطالبات متوقعة
(٦٦٧٧٣٤٩٤)	(٢٥٩٠٠٦٢)	(٢٥)	أتعاب الإدارة
٥٠٠٣٩٧٥٢	٤٧٠١٥٧٦		إيرادات أخرى
٢٧٤٧	-		صافى التغير فى القيمة السوقية للإستثمارات المالية بغرض المتاجرة
٦١١٦٥٠٤٨٨	٦٩٠٠٩٥٨٩		صافي أرباح النشاط
(١٠٦٨٨٩٨٣)	(٤٧٣٢٥٠٩٤)	(١٧)	تكلفة التمويل (بالصافي)
٦٠٠٩٦١٥٠٥	٢١٦٨٤٤٩٥		صافي أرباح العام قبل الضرائب
(١٠١٨٨٢٤)	١٦٦٦٠٦٠	(١٨)	الضريبة المؤجلة
٥٩٩٩٤٢٦٨١	٢٣٣١٠٥٥٥		صافي أرباح العام
٣,١١	٠,٠٥	(٢٠)	نصيب السهم فى الأرباح

الإيضاحات المرافقة من صفحة ٤٩ إلى صفحة ٦٤ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة القاعة للاستشارات المالية Citadel Capital (شركة مساهمة مصرية)
قائمة التغير في حقوق الملكية غير المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

الإجمالي جنبه مصري	توزيعات أرباح دورية جنبه مصري	صافي أرباح العام جنبه مصري	أرباح محتجزة جنبه مصري	احتياطي تقطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة جنبه مصري	احتياطي قانوني جنبه مصري	رأس المال المصدر والمذوق جنبه مصري	إيجاح رقم	
٩٧٤٨٣٢٩١٦	(٨٤٤٨٩٦٦٨٤)	٩٥٢٦٨٥٨٥٨	٣١١٧١١٠	-	١١٤٠٦٠	٩١٢٧٧٢٥٧٢	(١٤)	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦
-	٨٤٤٨٩٦٦٨٤	(٩٥٢٦٨٥٨٥٨)	١١١٠٤٨٨١	-	٤٧٦٨٤٢٩٢	-	(٩-٢)	توزيع أرباح عام ٢٠٠٦
٧٣٧٢٣٧٤٢٨	-	-	-	-	-	٧٣٧٢٣٧٤٢٨	(١٤)	سداد زيادة رأس المال المصدر
٥٩٩٩٤٢٢٨١	-	٥٩٩٩٤٢٢٨١	-	-	-	-	-	صافي أرباح عام ٢٠٠٧
٢٣٢٢٠١٣٠٣٥	-	٥٩٩٩٤٢٢٨١	١٤٢٣٢١٩٩١	-	٤٧٨٤٨٢٥٢	١٢٥٠٠٠٠٠٠٠٠	(٩-٢)	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
(٥٨٤١١٧٥٢٨)	-	(٥٩٩٩٤٢٢٨١)	(١٤٢٣٢١٩٩١)	-	٢٩٩٩٧١٢٤	-	(٩-٢)	توزيع أرباح عام ٢٠٠٧
١١٠٠٠٠٠٠٠٠٠	-	-	-	-	-	١١٠٠٠٠٠٠٠٠٠٠	(١٤)	سداد زيادة رأس المال المصدر
(٢٠٥٤١٦٩)	-	-	-	(٢٠٥٤١٦٩)	-	-	(٢-٧)	احتياطي تقطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة
٢٣٢١٠٥٥٥	-	٢٣٢١٠٥٥٥	-	-	-	-	-	صافي أرباح عام ٢٠٠٨
٢٨٤٧٦٠١٨٧٣	-	٢٣٢١٠٥٥٥	-	(٢٠٥٤١٦٩)	٧٧٨٤٥٤٨٧	٢٧٥٠٠٠٠٠٠٠٠	-	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

الإيضاحات المرافقة من صفحة ٤٩ إلى صفحة ٤٤ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة القلعة للاستشارات المالية Citadel Capital (شركة مساهمة مصرية)
قائمة التدفقات النقدية غير المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

عن السنة المالية المنتهية في	
٢٠٠٧/١٢/٣١ جنيه مصرى	٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصرى
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل	
٦٠٠٩٦١٥٠٥	٢١٦٨٤٤٩٥
صافى الأرباح قبل الضرائب	
تسويات لمطابقة صافي الأرباح لصافي الأموال المستخدمة في أنشطة التشغيل	
٦٩٧١٨٨١	٧٥٢٥٧٧٧
إهلاك أصول ثابتة	
(٢٧٤٧)	-
التغير في القيمة السوقية للإستثمارات بغرض المتاجرة	
(١٣٧٣١٨٤٣)	(١٩٧٥١٢٠٥٨)
أرباح بيع إستثمارات مالية	
-	١١٢١٢٢٢٥
مخصص مطالبات متوقعة	
-	١٧٨٩٤٨٤٥
الإضمحلال في قيمة الأصول	
-	٢٦٢٨٦٨٠٠
فروق تقييم عملة غير محققة	
(٢٢٤٣٤٩١٧)	(٩٤٥٢١٨)
إيرادات أخرى	
٥٧١٧٦٣٨٧٩	(١١٣٨٤٣١٣٤)
(خسائر) أرباح التشغيل قبل التغير في الأصول والإلتزامات المتداولة	
الزيادة في الأصول	
(١٤٨٤١٠١٣٤)	(٦٢٢٢١٢٢٤٤)
المستحق على الأطراف ذات العلاقة	
(٢٦٠١٢٠٨٩)	(٦٢١٥١٩٩)
أرصدة مدينة أخرى	
(٥٧٥٨٠٨١١٤)	-
جارى مساهمين	
الزيادة (النقص) في الإلتزامات	
١٤٣١٥١٥٦٦	١٤١٨٣٦٣١٤
المستحق للأطراف ذات العلاقة	
(٥٤٣٩٧٢٣٢)	(٨٩٨٨٠٣٥)
دائنون و أرصدة دائنة أخرى	
(٩٠٧١٢٢٤٤)	(٦٠٩٤٢٢٢٩٨)
صافي النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل	
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار	
(١٣٦٩٦٩١٥)	(١٤٩٤٤٤٥٣)
مدفوعات لشراء أصول ثابتة	
(٥٥٣٥٢٤٢٩٧)	(٨٠٤٦٥٤٦٤٣)
مدفوعات لشراء إستثمارات في شركات تابعة وشقيقة	
٩٩٩٩٩٧٠٢	١٧٩٩٦٧٨٣٥
متحصلات من بيع إستثمارات في شركات تابعة وشقيقة	
(٢٣٣٣٧١٧٧٣)	(٣٥٧٦٦٨٣٣٩)
مدفوعات تحت حساب شراء إستثمارات	
(٩٩٨٣٧٥٠)	(٢١٥٨٠٨٠٠)
مدفوعات لشراء إستثمارات مالية متاحة للبيع	
٢١٨٦٥٢٩٩	-
متحصلات من بيع إستثمارات مالية متاحة للبيع	
(٦٨٨٧١١٧٣٤)	(١٠١٨٨٨٠٤٠٠)
صافي النقدية المستخدمة في أنشطة الإستثمار	
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل	
٧٣٧٢٢٧٤٢٨	١١٠٠٠٠٠٠٠
متحصلات من سداد رأس المال المصدر	
-	(٩٧٨٦٣٤٤٠)
توزيعات أرباح مدفوعة	
١٠٠٠٠٠٠٠٠	(١٠٠٠٠٠٠٠٠)
مدفوعات إلى / متحصلات من بنوك سحب على المكشوف	
٨٤٦٠٠٠٠٠	٧٠٢٧٢٠٠٠٠
متحصلات من قروض بنكية	
-	(٢٥٠٠٠٣٥)
إحتياطي تغطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة	
٩٢١٨٣٧٤٢٨	١٦٠٣٣٥٦٥٢٥
صافي النقدية المتاحة من أنشطة التمويل	
١٤٢٤١٣٤٧٠	(٢٤٩٤٦١٧٣)
صافى التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام	
٨٢٢٦٥١٥	١٥٠٦٣٩٨٥
النقدية وما في حكمها أول العام	
١٥٠٦٣٩٩٨٥	١٢٥٦٩٣٨١٢
النقدية وما في حكمها آخر العام	

الإيضاحات المرافقة من صفحة ٤٩ إلى صفحة ٦٤ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital (شركة مساهمة مصرية)

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية غير المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

١- نبذة عن الشركة

تأسست شركة القلعة للإستشارات المالية - شركة مساهمة مصرية - طبقاً لأحكام القوانين المعمول بها في جمهورية مصر العربية ووفقاً لأحكام القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية وقد تم قيد الشركة في السجل التجاري بالجيزة تحت رقم ١١١٢١ بتاريخ ١١ أبريل ٢٠٠٤، ويتمثل غرض الشركة فيما يلي:

- تقديم الإستشارات في المجالات المالية والتمويلية للشركات علي إختلاف أنواعها وإعداد وتقديم دراسات الجدوى الإقتصادية والهندسية والتكنولوجية والنسويقية والمالية والإدارية وترتيبات عقود الإقتراض ودراسات التمويل للمشروعات بصفة عامة بالإضافة لإعداد وتقديم الدراسات والإستشارات بشأن الترويج للمشروعات وتقديم الدعم الفني اللازم في هذا الشأن فيما عدا الإستشارات القانونية.
- الوكالة عن الشركات والمشروعات في عمليات التفاوض والتعاقد بمختلف أنواعها ومراحلها وبوجه خاص مفاوضات عقود الإدارة والمشاركة والمعونة الفنية.
- إدارة وتنفيذ وإعادة تأهيل وهيكله المشروعات.

٢- أسس إعداد القوائم المالية

١-٢ الإلتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين

يتم إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة.

٢-٢ أسس القياس

- أعدت القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية، فيما عدا الأصول والإلتزامات التالية التي تم إثباتها بالقيمة العادلة والتي تتمثل فيما يلي :
- الأصول والإلتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.
 - الإستثمارات المالية المتاحة للبيع.
 - مشتقات الأدوات المالية (عقود مبادلة سعر الفائدة).
 - توزيعات أسهم العاملين.

٣-٢ عملة التعامل و عملة العرض

تم عرض القوائم المالية بالجنيه المصري والذي يمثل عملة التعامل للشركة، وجميع البيانات المالية المعروضة بالجنيه المصري.

٤-٢ إستخدام التقديرات والحكم الشخصي

إن إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية يتطلب من الإدارة استخدام الحكم الشخصي وعمل تقديرات وإفتراسات قد تؤثر على تطبيق السياسات وقيم الأصول والالتزامات وكذلك الإيرادات والمصروفات. وتعتمد هذه التقديرات والإفتراسات المتعلقة بها علي الخبرة التاريخية وعوامل أخرى متنوعة تراها إدارة الشركة معقولة في ظل الظروف والأحداث الجارية، حيث يتم بناء عليها تحديد القيم الدفترية للأصول والإلتزامات وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. هذا ويتم مراجعة هذه التقديرات والإفتراسات بصفة مستمرة ويتم الإعترا ف بأى فروق في التقديرات المحاسبية في الفترة التي تم فيها تغيير تلك التقديرات، وإذا كانت هذه الفروق تؤثر على الفترة التي تم فيها التغيير والفترات المستقبلية، عندئذ تدرج هذه الفروق في الفترة التي تم فيها التعديل والفترات المستقبلية.

وفيما يلي أهم البنود والإيضاحات المستخدم فيها هذه التقديرات والحكم الشخصي:

- إيضاح (١١) قياس القيمة الإستردادية من الاستثمارات في الشركات التابعة والشقيقة.
- إيضاح (١٨) إثبات الضريبة المؤجلة.
- إيضاح (١٦) المخصصات

٥-٢ القوائم المالية المجمعة

يوجد لدى الشركة شركات تابعة وطبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم ١٧ «القوائم المالية المجمعة والمستقلة» والمادة ١٨٨ من اللائحة التنفيذية لقانون الشركات رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ تعد الشركة قوائم مالية مجمعة للمجموعة حيث يستوجب الأمر الرجوع إليها للحصول على تفهم للمركز المالي ونتائج الأعمال والتدفقات النقدية للمجموعة ككل.

٣- أهم السياسات المحاسبية المطبقة

تقوم الشركة بتطبيق السياسات المحاسبية الآتية بثبات وهي تتفق مع تلك المطبقة في جميع الفترات المعروضة، وقد تم تعديل تبويب بعض أرقام المقارنة لتتفق مع العرض الحالي للقوائم المالية (إيضاح رقم ٢٨).

١-٣ ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية

تمسك الشركة حساباتها بالجنيه المصري، ويتم إثبات المعاملات بالعملة الأجنبية بالدفاتر على أساس السعر السائد للعملة الأجنبية وقت إثبات المعاملة، ويتم ترجمة أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية في تاريخ الميزانية على أساس الأسعار السائدة للعملة الأجنبية في ذلك التاريخ. وتدرج فروق العملة الناتجة عن الترجمة في تاريخ الميزانية بقائمة الدخل.

٢-٣ الأصول الثابتة وإهلاكاتها

تظهر الأصول الثابتة بتكلفتها التاريخية مخصوماً منها مجمع الإهلاك وأي إضمحلال في قيمتها (إيضاح رقم ٥-٣)، ويتم إهلاك الأصول الثابتة القابلة للإهلاك بطريقة القسط الثابت وتحمله على قائمة الدخل وذلك على مدار العمر الإنتاجي المقدر لكل نوع من أنواع الأصول، وفيما يلي بيان بالعمر الإنتاجي المقدر لكل نوع من الأصول لغرض احتساب الإهلاك:-

نوع الأصل	العمر الإنتاجي المقدر
أثاث ومفروشات وأجهزة كهربائية ومعدات	٤ سنوات
أجهزة حاسب آلي	٢ سنوات
سيارات	٤ سنوات
مباني وإنشاءات	٢٠ سنة

يتم الاعتراف بتكلفة إحلال أحد مكونات الأصل ضمن تكلفة الأصل بعد استبعاد تكلفة ذلك المكون عند تكبد الشركة لتلك التكلفة وذلك إذا ما كان من المحتمل تدفق منافع إقتصادية مستقبلية للشركة نتيجة هذا الإحلال بشرط إمكانية قياس تكلفته بدرجة عالية من الدقة، كما يتم رسملة النفقات اللاحقة التي تؤدي إلى زيادة المزايا الإقتصادية المستقبلية للأصول. ويتم إثبات جميع النفقات الأخرى بقائمة الدخل كمصروف عند تحملها.

٣-٣ المشروعات تحت التنفيذ

يتم إثبات المشروعات تحت التنفيذ بالتكلفة، وتتضمن التكلفة كافة التكاليف المتعلقة مباشرة واللازمة لتجهيز الأصل إلى الحالة التي يتم تشغيله بها وفي الغرض الذي أقتنى من أجله. ويتم تحويل المشروعات تحت التنفيذ إلى بند الأصول الثابتة عندما يتم الانتهاء منها وتكون متاحة للغرض التي أقتنيت من أجله.

٤-٣ الإستثمارات

١-٤-٣ الإستثمارات المقيمة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

يتم تصنيف الإستثمارات على أنها إستثمارات مقيمة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل إذا تم إفتنائها بغرض المتاجرة أو إذا كانت الشركة تدير تلك الإستثمارات وتتخذ قرارات بيعها وشراؤها بناء على قيمتها العادلة. يتم إثبات التكاليف المتعلقة بإقتناء تلك الإستثمارات في قائمة الدخل. تقاس تلك الإستثمارات بالقيمة العادلة وتثبت فروق التغيير في قيمتها في قائمة الدخل تحت بند «صافي التغير في القيمة السوقية للإستثمارات المالية بغرض المتاجرة».

٢-٤-٣ إستثمارات مالية متاحة للبيع

يتم الإثبات المبدئي للإستثمارات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة، وفي تاريخ الميزانية يتم إدراج التغير في القيمة العادلة سواء كان ربح أو خسارة ضمن حقوق المساهمين مباشرة فيما عدا خسائر الإضمحلال في قيمة الإستثمار يتم الاعتراف بها في قائمة الدخل، وفي حالة إستبعاد الإستثمار يتم إدراج الأرباح أو الخسائر المجمعة والتي سبق الاعتراف بها مباشرة في حقوق المساهمين في قائمة الدخل. ويتم تحديد القيمة العادلة للإستثمارات المالية المتاحة للبيع طبقاً لسعر التداول في البورصة في سوق نشط في تاريخ الميزانية، أما الإستثمارات التي ليس لها سعر تداول في البورصة في سوق نشط فيتم إثباتها بالتكلفة.

٣-٤-٣ إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة

يتم إثبات الإستثمارات في الشركات التابعة والشقيقة بالتكلفة مخصوماً منها أي خسائر إضمحلال في قيمتها (إيضاح ٣-٥) هذا وتقوم الشركة بتقييم الإستثمارات الخاصة بها في تاريخ الميزانية، وفي حالة إضمحلال القيمة القابلة للإسترداد للإستثمار عن قيمته الدفترية يتم تخفيض القيمة الدفترية لهذا الإستثمار بقيمة خسائر الإضمحلال وتحمله على قائمة الدخل.

٥-٣ الإضمحلال في قيمة الأصول

١-٥-٣ الأصول المالية

- يتم اعتبار الأصل المالي مضمحلاً إذا كان هناك دليل موضوعي يشير إلى أن هناك حدث أو أكثر له تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من استخدام الأصل، ويتم قياس خسارة الإضمحلال المتعلقة بأصل مالي تم إثباته بالتكلفة المستهلكة بالفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة باستخدام سعر الفائدة الفعلي للأصل. يتم قياس خسائر الإضمحلال المتعلقة بأصل مالي متاح للبيع باستخدام القيمة العادلة السائدة.
- يتم إجراء اختبار الإضمحلال للأصول المالية الهامة بذاتها على مستوى كل أصل بصفة مستقلة. وبالنسبة للأصول المالية الأخرى فإنه يتم إجراء اختبار الإضمحلال على مستوى كل مجموعة للأصول المالية المتبقية على مستوى المجموعات التي تشترك في خصائص خطر الائتمان.
- يتم الاعتراف بكافة خسائر الإضمحلال في قائمة الدخل، هذا ويتم تحويل الخسائر المجمعة المتعلقة بأصل مالي متاح للبيع المثبتة مسبقاً ضمن حقوق المساهمين إلى قائمة الدخل.
- يتم إلغاء خسائر الإضمحلال إذا كان يمكن ربط هذا الإلغاء بطريقة موضوعية لحدث وقع بعد الاعتراف بخسائر الإضمحلال. الأصول المالية التي تقاس بالتكلفة المستهلكة والأصول المالية التي تعتبر أداة مديونية يتم الاعتراف بالإلغاء في قائمة الدخل. يتم الاعتراف بإلغاء خسائر الإضمحلال للأصول المالية المتاحة للبيع والتي تعتبر أداة حقوق ملكية مباشرة بحقوق المساهمين.

٢-٥-٣ الأصول غير المالية

تتم مراجعة القيم الدفترية للأصول غير المالية للشركة بخلاف الأصول الضريبية المؤجلة في تاريخ كل ميزانية لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر للإضمحلال.

يتم الاعتراف بخسارة الإضمحلال إذا كانت القيمة الدفترية للأصل أو وحدته المولدة للنقد تزيد عن قيمته الإستردادية. تتمثل الوحدة المولدة للنقد في أصغر مجموعة يمكن تحديدها من الأصول التي تولد تدفقات نقدية داخلية وتكون مستقلة بشكل كبير عن التدفقات النقدية الداخلة من غيرها من الأصول أو مجموعات الأصول. يتم الاعتراف بخسائر الإضمحلال في قائمة الدخل.

تتمثل القيمة الإستردادية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد في قيمته الإستخدامية أو قيمته العادلة ناقصاً تكاليف البيع أيهما أكبر.

يتم مراجعة خسائر الإضمحلال المعترف بها في الفترات السابقة للأصول الأخرى في تاريخ الميزانية. وفي حالة وجود مؤشرات لإنخفاض الخسارة أو عدم وجودها يتم عكس أثر خسائر الإضمحلال وذلك في الحدود التي لا تتجاوز فيها القيمة الدفترية للأصل قيمة التي كان سيتم تحديدها (بعد خصم الإهلاك) لو لم يتم الاعتراف بخسارة الإضمحلال.

٦-٣ النقدية وما في حكمها

تتضمن النقدية وما في حكمها الأرصدة النقدية بالجزينة والحسابات الجارية لدى البنوك وشيكات تحت التحصيل.

٧-٣ الإقتراض بفائدة

يتم الاعتراف بالقروض ذات الفائدة مبدئياً بالقيمة العادلة مخصوماً منها تكلفة المعاملة. وبعد الاعتراف المبدئي يتم إدراج القروض ذات الفائدة بالتكلفة المستهلكة مع إدراج أي فروق بين التكلفة والقيمة الإستردادية في قائمة الدخل خلال فترة الإقتراض على أساس سعر الفائدة الفعال.

٨-٣ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود إلتزام قانوني قائم أو مستدل عليه نتيجة لحدث في الماضي ويكون من المحتمل أن يتطلب تدفق لمنافع إقتصادية يتم إستخدامها لسداد ذلك الإلتزام ويمكن عمل تقدير موثوق به لمبلغ الإلتزام. إذا كان تأثير القيمة الزمنية للنقود جوهرياً فإنه يتم تحديد قيمة المخصصات بخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بسعر خصم قبل الضريبة يعكس التقدير الحالي للسوق للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالإلتزام إذا كان ذلك ملائماً.

هذا ويتم مراجعة رصيد المخصصات في تاريخ الميزانية وتعديلها عند الضرورة لإظهار أفضل تقدير حالي لها.

٩-٣ الإحتياطي القانوني

ينص النظام الأساسي للشركة على إقتطاع مبلغ يوازي ٥% من الأرباح السنوية لتكوين الإحتياطي القانوني ويقف هذا الإقتطاع متى بلغ مجموع الإحتياطي قدرأ يوازي نصف رأس مال الشركة المصدر، ومتى نقص الإحتياطي عن هذا الحد تعين العودة إلى الإقتطاع.

١٠-٣ رأس المال

١-١٠-٣ إعادة شراء أسهم رأس المال

عند إعادة شراء أسهم رأس المال المصدر فإنه يتم الإعتراف بالمبلغ المسدد مقابل إعادة الشراء والذي يتضمن كافة التكاليف المباشرة والمتعلقة بإعادة الشراء كتخفيض لحقوق المساهمين وتبويب كأسهم خزينة مخصصة من إجمالي حقوق المساهمين.

٢-١٠-٣ توزيعات الأرباح

يتم الإعتراف بتوزيعات الأرباح كإلتزام في الفترة التي يتم فيها إعلان التوزيع.

١١-٣ مشتقات الأدوات المالية

تستخدم الشركة مشتقات الأدوات المالية لتغطية تعرضها لمخاطر أسعار الصرف ومخاطر أسعار الفائدة. المشتقات يتم الإعتراف بها أولاً بالقيمة العادلة كما يتم الإعتراف بتكاليف المعاملة ذات العلاقة على قائمة الدخل عند تكبدها.

وفي تاريخ الميزانية يتم إدراج التغيرات في القيمة العادلة طبقاً لما يلي :

التغيرات التي تطرأ على القيمة العادلة لأدوات تغطية مخاطر التدفقات النقدية يتم الإعتراف بها مباشرة بحقوق الملكية الى المدى الذي يعتبر به أداة التغطية فعالة ويتم الإعتراف بها بقائمة الدخل إذا أعتبرت أداة التغطية غير فعالة.

أما إذا أصبحت أداة التغطية غير قادرة علي الوفاء بمعايير محاسبة التغطية أو إنقضت مدتها أو تم بيعها أو تم الإنتهاء منها أو تم استخدامها، فإن المحاسبة عن التغطية يجب أن تتوقف مستقبلاً و الربح المجمع أو الخسارة المجمعة التي تم إقرارها مسبقاً في حقوق المساهمين تظل هناك حتي يتم إجراء المعاملات التجارية المقدره مسبقاً.

وعندما يكون البند الذي تم تغطيته عبارة عن أصل غير مالي فإن المبلغ الذي تم إقراره في حقوق المساهمين يتم ترحيله إلي الأصل عند إقراره. وفي حالات أخرى فإن المبلغ الذي تم إقراره في حقوق المساهمين يتم ترحيله إلي الربح أو الخسارة عن نفس الفترة التي أثر فيها البند الذي تم تغطيته علي الربح أو الخسارة.

١٢-١٢ الإيرادات

١-١٢-٢ أرباح / خسائر بيع الإستثمارات

يتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن عمليات بيع الإستثمارات المالية والعقارية في تاريخ حدوث العملية وذلك بالفرق بين التكلفة وسعر البيع مطروحاً منه مصروفات وعمولات البيع.

٢-١٢-٢ توزيعات الأرباح

يتم الإعتراف بإيراد توزيعات الأرباح بقائمة الدخل في التاريخ الذي ينشأ فيه حق للشركة في إستلام توزيعات أرباح الشركات المستثمر فيها والمحقة بعد تاريخ الإقتناء.

٣-١٢-٢ أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب الإدارة بمجرد تقديم الخدمة طبقاً لمبدأ الإستحقاق.

٤-١٢-٢ أتعاب الإستشارات

يتم حساب أتعاب الإستشارات بنسب مئوية «محددة طبقاً لشروط التعاقد» مع الشركات التي تقوم الشركة بإدارتها طبقاً لأساس الإستحقاق.

١٣-٣ المصروفات

١-١٣-٢ تكلفة الإقتراض

يتم تحميل تكلفة الإقتراض على قائمة الدخل خلال الفترة التي تتكبد فيها الشركة تلك التكلفة بإستخدام طريقة سعر الفائدة الفعال.

٢-١٣-٢ نظام معاشات العاملين

تساهم الشركة في نظام التأمينات الإجتماعية الحكومي لصالح العاملين بها طبقاً لقانون التأمينات الإجتماعية ، وبموجب هذا القانون يساهم العاملين و أصحاب العمل في النظام بنسبة ثابتة من الأجور ويقتصر إلتزام الشركة في قيمة مساهمتها فقط ، وتحمل هذه المساهمة على قائمة الدخل طبقاً لأساس الإستحقاق.

٢-١٣-٢ ضريبة الدخل

- تتضمن ضريبة الدخل علي أرباح أو خسائر العام كل من ضريبة الدخل الحالية والمؤجلة، ويتم إثباتها بقائمة الدخل مباشرة بإستثناء ضريبة الدخل المتعلقة بأحد البنود التي يعترف بها مباشرة ضمن حقوق الملكية فيتم إثباتها ضمن حقوق الملكية.
- هذا ويتم إثبات ضريبة الدخل الحالية علي صافي الربح الخاضع للضريبة بإستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ إعداد الميزانية بالإضافة إلي الفروق الضريبية الخاصة بالسنوات السابقة.
- يتم الإعتراف بالضريبة المؤجلة الناشئة عن فروق مؤقتة بين قيمة الأصول والإلتزامات طبقاً للأساس المحاسبي وقيمتها طبقاً للأساس الضريبي. هذا ويتم تحديد قيمة الأصول والإلتزامات الضريبية المؤجلة في ضوء الطريقة التي سيتم بها تحقيق قيم هذه الأصول أو سداد هذه الإلتزامات، بإستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ إعداد الميزانية.
- يتم الإعتراف بالأصول الضريبية المؤجلة للشركة عندما يكون هناك إحتمال قوي بإمكانية تحقيق أرباح تخضع للضريبة في المستقبل يمكن من خلالها الإنتفاع بهذا الأصل. ويتم تخفيض قيمة الأصول الضريبية المؤجلة بقيمة الجزء الذي لن يتحقق منه المنفعة الضريبية المتوقعة خلال السنوات التالية.

١٤-٣ ربحية السهم

تعرض الشركة النصيب الأساسي للسهم لأسهمها العادية، ويتم إحتساب النصيب الأساسي للسهم بقسمة الربح أو الخسارة المتعلقة بالمساهمين عن مساهمتهم في الأسهم العادية بالشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال العام.

١٥-٣ حصة العاملين في الأرباح

تسدد الشركة نسبة ١٠٪ من توزيعات الأرباح النقدية كحصة للعاملين في الأرباح بما لا يزيد على مجموع الأجر السنوية للعاملين بالشركة، ويتم الإعتراف بحصة العاملين في الأرباح كتوزيعات أرباح من خلال حقوق الملكية وإلتزام خلال الفترة المالية التي قام فيها مساهمي الشركة بإعتماد هذا التوزيع.

٤- النقدية وما في حكمها

٢٠٠٧/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصري	
٢٥٦ ٥٨٢	٢٥٠ ٢١١	نقدية بالخزينة
١٤٩ ٥٩٤ ٠٩٦	١٢٥ ٤٤٣ ٦٠١	حسابات جارية لدى البنوك
٧٨٩ ٢٠٧	--	شيكات تحت التحصيل
١٥٠ ٦٣٩ ٩٨٥	١٢٥ ٦٩٣ ٨١٢	الرصيد

المعاملات غير النقدية

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية تم استبعاد المعاملات الآتية :

- مبلغ ٤٧٢ ٠٤٦ ٧١٥ جنيه مصري من كلاً من التغير في جارى مساهمين والأرباح الموزعة خلال العام (قيمة توزيعات أرباح عن عام ٢٠٠٧ تم سدادها مقدماً).
- مبلغ ٤٠٠ ٩١٠ ٥٦٩ جنيه مصري من كلاً من مدفوعات لشراء إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة والمدفوع لشراء إستثمارات مالية (قيمة المحول من المدفوعات تحت حساب شراء إستثمارات كإستثمار في شركات تابعة وشقيقة).
- مبلغ ١٠٣ ٧٦١ ٣٩٩ جنيه مصري من كلاً من التغير في جارى مساهمين و التغير في المستحق لأطراف ذات علاقة (قيمة ما تم تسويته من جارى المساهمين مع المستحق لأطراف ذات علاقة).
- مبلغ ٤٢ ٤٨٦ ٩٤٣ جنيه مصري من كلاً من متحصلات من بيع إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة و التغير في المستحق للأطراف ذات العلاقة (قيمة ما تم تسويته من المستحق للأطراف ذات العلاقة).
- مبلغ ٣٧ ١٦٠ ٦٠٨ جنيه مصري من كلاً من مدفوعات لشراء إستثمارات في شركات تابعة وشقيقة و التغير في المستحق على الأطراف ذات العلاقة (قيمة ما تم تحويله من الحساب الجارى كإستثمارات في شركات تابعة وشقيقة).
- مبلغ ٩ ٣٢٧ ٤٨٣ جنيه مصري من كلاً من التغير في الأرصدة المدينة الأخرى والأرباح الموزعة (قيمة توزيعات أرباح مدفوعة مقدماً عن عام ٢٠٠٧).
- مبلغ ٦ ١٩٤ ٢٥٠ جنيه مصري من كلاً من مدفوعات لشراء إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة و المدفوع لشراء إستثمارات مالية (قيمة المحول من المدفوعات تحت حساب شراء إستثمارات إلى إستثمارات مالية في شركات تابعة).
- مبلغ ٢ ٥٩٢ ٩٢٨ جنيه مصري من كلاً من المدفوع لشراء إستثمارات مالية و المستحق على أطراف ذات علاقة-شركة شقيقة (قيمة إستثمار محول من مدفوعات تحت حساب شراء إستثمارات كحساب جارى مستحق على شركات شقيقة).

- مبلغ ٤٦٤ ٢٠٣٩ جنيه مصري من كلاً من التغير في الأرصدة الدائنة الأخرى (دائنو توزيعات) و الأرباح الموزعة (قيمة توزيعات أرباح مستحقة عن عام ٢٠٠٧ و لم يتم إستلامها بعد) .
- مبلغ ١٢٤ ١٠٥٤ جنيه مصري من كلاً من التغير في الأرصدة الدائنة الأخرى و إحتياطي تغطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة (قيمة المستحق عن شهر ديسمبر طبقاً لمطالبة البنك) .
- مبلغ ٢١٨ ٩٤٥ جنيه مصري من كلاً من متحصلات من بيع إستثمارات في شركات تابعة وشقيقة وإيرادات أخرى (قيمة بيع عدد ١٣٠ ٤٢٥ سهم من أسهم الشركة الوطنية للتنمية والتجارة حيث تم تحصيل القيمة في عام ٢٠٠٧) .

٥- المستحق على الأطراف ذات العلاقة

٢٠٠٧/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصري	
٥ ٥٨٥ ٦٤٥	١٩ ٨٥١ ٢٠١	الشركة العربية للإستثمارات المالية
٦ ٤٧٢	٦ ٤٧٢	الشركة الوطنية لتجارة مواد البناء*
٥٠٠ ١٨٧	--	الشركة الوطنية للطباعة
١ ٢١٠ ٧٢٠	--	الشركة الوطنية للبترول
--	٤ ٢٨ ٢٩٠ ٢٢٥	الشركة الوطنية للتنمية و التجارة
٣٤ ٤٣٤	٣ ٥٥٠ ١٤٤	Cordoba Management Investment Ltd.
٤١ ٥٩٣	--	الشركة الوطنية للحفر
١ ٩٧٧ ٦٧٤	١ ٩٧٧ ٦٧٤	*National Refinery Company
٥٠٧٤ ٦٥١	٥٠٨٤ ٦٥١	شركة القلعة للمشروعات*
٢ ١٢٩ ٦٨٤	٢ ٣٠١ ١١٢	شركة القلعة للمح الدراساتية
١ ٣٧٨ ٠٦٦	--	Capella Management Investments Ltd.
١ ٧٨٠ ٠٨٤	--	Lotus Management Investments Ltd.
٢٧٧ ٨٧١	١٧ ٠٠٠	Arab Company for Refinery
(٢ ٣١٣ ٣٥٨)	٤ ٤٠٠	شركة القلعة لترويج الإستثمارات
(٢ ٣٩ ٨٩٥)	١١ ٠١٠ ٣٤٠	Grandview Investment Holding
٥ ٧٥٣ ٩٠٢	--	Citadel Capital – Algeria
٧٦١ ٦١٦	٧٦١ ٦١٦	* Citadel for River Transport
٤ ٦٩٩ ٩٥٠	٧ ٨٩٦ ٨٨٥	*Citadel Capital Ltd.
٢٦٣ ٨٠١	--	الشركة الوطنية للنقل النهري
٨٧٥	٨٧٥	الشركة المصرية لإنتاج البترول*
٦٥٩ ٢١٢	٦٥٩ ٢١٢	الشركة الوطنية للنقل والتخزين*
٧ ٢١١ ٤٧٣	--	شركة الكاتب للتسويق والتوزيع
٧٣٠ ٢٤٠	--	شركة التكامل للأسمنت
٢٤ ٥٣٩	--	شركة بنيان للتجارة والتنمية
٦ ٣٤٧ ٣٨٥	--	Logria Corp Company
١٩ ٤٣١	--	Egyptian Refinery Company
١ ٤٥٦ ٢٩٢	٣ ٦ ٤٧٨ ٦٨٢	Mena Glass Ltd.
٥ ٦٢٥	--	National Co. for Investments & Agriculture
٦٧ ٧٦٤	٦٧ ٧٦٤	*Mena Development Ltd.
٦٧ ٠٨٤	٦٧ ٠٨٤	*Mena Enterprises Ltd.
٦٥٢ ١٨٠	١٠ ٥٤٥ ٣٨٤	Mena Home Furnishings Mall
٢ ٣٨٦ ١٥٥	١٤ ٥٤٤ ٧٨٨	Falcon Agriculture Investments Ltd.
--	٥ ٠١٦ ٢٦١	Golden Crescent Investments
--	٦٣ ٧٣٤ ٠٨٩	Orient Investments Properties Ltd.
٢ ٤٩٦ ٤٤٠	--	United Foundries
٦٧ ٥١٧	--	National Company for Food Products
٩٨٧ ٥٦٣	٢٤ ٨٨١ ٧٢١	Regional Investments Holding
٦٢٨ ٦١٦	--	Pharos Holding
٧٠ ٩٣٢	--	Silverstone Capital Investment Ltd.
٣٧ ١٢٧ ٧٦٧	٥٦ ٠٥٦	CC Holding for Financial Investments
--	٢٨ ٦١٥ ٤٨١	Logria Holding
--	٣ ٠٠٠ ٠٠٠	شركة توير للتسويق والتوزيع (توير)
١٥٧ ١٥٤	--	Arab Company for Energy (TAQA)
٨٩ ٧٧٤ ٦٥٥	٦٧٨ ٤١٩ ٢٢٩	الإجمالي
--	(١٦ ٢٤٦ ٧٩٩)	يخصم : الإضمحلال في القيمة*
٨٩ ٧٧٤ ٦٥٥	٦٦٢ ١٧٢ ٤٣٠	الصافي

* إيضاح (٢٣)

٦- أرصدة مدينة أخرى

٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١ ٢٧٥ ٦٥٢	١ ٤١٩ ٦٥٢	تأمينات لدى الغير
٤٦٣ ٧٧١	٥٠٤ ٥٩٢	سلف وعهد
٢ ٧٧٦ ٢٤٨	٢ ٨٥١ ٩٦٧	دفعات مقدمة - موردين
٩ ٣٢٧ ٤٨٣	--	توزيعات مدفوعة مقدماً
٢٧٤ ٣٢٩	٢٦١ ١٧٠	مصرفات مدفوعة مقدماً
--	٥٥٠ ٤١٠	غطاء خطاب ضمان
١٣ ٦٤٨ ٦٦٨	١٨ .٦٦ .٧٦	أرصدة مدينة متنوعة
٢٧ ٧٦٦ ١٥١	٢٤ ٦٥٣ ٨٦٧	الإجمالي

٧- قروض من البنوك

١-٧ قامت الشركة بإبرام عقد قرض قصير الأجل مع سيتي بنك بمبلغ ١٥ مليون دولار أمريكي على أن يتم سداده على مرحلتين الأولى بمبلغ ٧ مليون دولار أمريكي وقد تم سداها في ٢١ يناير ٢٠٠٨ والثانية بمبلغ ٨ مليون دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٢٠٠ ٥٢٩ ٤٢ جنيه مصري) تُسدد في ٢١ يناير ٢٠٠٩ بسعر عائد ٢٪ سنوياً فوق سعر الليبور لمدة ثلاثة أشهر وذلك بضمان ما يلي:

- ١- عقد رهن ٢١٩ ٩٥٤ سهم من أسهم أسيك للتعيين (أسكوم).
- ٢- قيام الشركة بتقديم ما يفيد أن لديها عقود شراكة بما يوازي حوالي مبلغ مليار دولار أمريكي وللشركة نسبة ١٪ تمثل أتعاب إدارة لعقود تلك الشركات. وقد تم سداه بالكامل بتاريخ ١٩ مايو ٢٠٠٨.

٢-٧ قامت الشركة بإبرام عقد قرض طويل الأجل مدته ٥ سنوات مع مجموعة من البنوك (تتمثل في البنك العربي الأفريقي الدولي وبنك قناة السويس وبنك مصر وبنك بيريوس ومورجن ستانلي بنك وسيتي بنك لندن (البنك المدير)) يتم بمقتضاه منح الشركة قرض بمبلغ ٢٠٠ مليون دولار أمريكي (١١٣ مليون دولار أمريكي commitment و ٨٧ مليون دولار أمريكي uncommitted) ، بسعر عائد متغير (٥, ٢٪+سعر الليبور) أول ثلاث سنوات و (٧٥, ٢٪+سعر الليبور) آخر سنتان.

على أن يتم سداه على ثلاث مراحل:

- المرحلة الأولى ١٠٪ بعد مرور ثلاث سنوات.
- المرحلة الثانية ٢٠٪ في نهاية السنة الرابعة .
- المرحلة الثالثة ٧٠٪ في نهاية مدة القرض .

وبتاريخ ١٩ مايو ٢٠٠٨ قامت الشركة باستخدام مبلغ ٩٠ مليون دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٣٦٩ ٠٠٠ ٤٩٥ جنيه مصري) ، وبتاريخ ٥ أغسطس ٢٠٠٨ قامت باستخدام مبلغ ٥٨ مليون دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٢٣٧ ٨٠٠ ٢١٩ جنيه مصري) وذلك بإجمالي ١٤٨ مليون دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٨٠٠ ٦٠٦ ٨١٤ جنيه مصري) وذلك بضمان ما يلي:

- ١- عقد رهن من الدرجة الأولى لأسهم الشركة الوطنية للتنمية والتجارة.
- ٢- عقد رهن من الدرجة الأولى عدد ٩٩٩ ٠٠٠ سهم من أسهم أسيك للتعيين (أسكوم).
- ٣- عقد رهن من الدرجة الأولى لأسهم شركة Citadel Capital Ltd.
- ٤- عقد رهن من الدرجة الأولى لإستثمارات الشركة التابعة Citadel Capital Ltd. في شركات :

- Orient Properties Ltd.
- Logria Holding Ltd.
- Golden Crescent Investments Ltd.
- Falcon Agriculture Investment Ltd.
- Silverstone Capital Investment Ltd.
- Mena Glass Inc Company

٥- عقد رهن من الدرجة الأولى لمساهمات الشركة في الشركات التالية:

- الشرق للمكتبات
- الكاتب للتسويق و التوزيع
- فاروس القابضة

عقود تغطية مخاطر مبادلة سعر الفائدة

قامت الشركة بإبرام عقد تغطية مخاطر إرتفاع سعر الفائدة مع سيتي بنك - لندن يتم بمقتضاه تثبيت سعر الليبور على القرض بعائد قدره ١,٩٥ ٪، وذلك على قيمة ٧٤ مليون دولار أمريكي بما يوازي ٥٠٪ من المبلغ المستخدم من قيمة القرض وذلك طبقاً لشروط القرض الممنوح .

٣-٧ بنوك - سحب على المكشوف

أ- قامت الشركة بإبرام عقد مع بنك بيربوس يتم بمقتضاه منح الشركة تسهيل ائتماني بمبلغ وقدره ٤٥ مليون جنيه مصري لمدة سنة واحدة تبدأ من ٢٠٠٧/٥/١٥ وتنتهي في ٢٠٠٨/٥/١٥ بسعر عائد ٥,١٠٪ سنوياً فوق سعر الإقراض الأساسي للبنك وذلك بضمان عقد رهن لعدد ١١٩ ٢٠٠ ١ من أسهم أسيك للتعددين (أسكوم) والتي تقدر بمبلغ ٢٩٧ ٩٧٧ ٤٢ جنيه مصري وذلك على أساس متوسط سعر السوق للسهم ٢٩,٢٩ جنيه مصري والتي تمتلكها الشركة، هذا وتلتزم الشركة بتغطية رصيد المديونية طول مدة التسهيل بمقدار ثلاثة أضعاف للمديونية.

وقد تم سداد المبلغ بالكامل بتاريخ ١٩ مايو ٢٠٠٨.

ب- قامت الشركة بإبرام عقد مع البنك الأهلي سوسيتيه جنرال يتم بمقتضاه منح الشركة تسهيل ائتماني بمبلغ وقدره ٥٥ مليون جنيه مصري لمدة تبدأ من ٢٠٠٧/٨/١٥ وتنتهي في ٢٠٠٨/٨/٣١ بسعر عائد ٥,١٠٪ سنوياً على المبالغ المسحوبة ويسري العائد يوم بيوم للبنك الحق في عمولة شهرية بواقع ٠,٠٥٪ تحتسب على أعلى رصيد مدين للإعتماد خلال كل شهر وتسدد شهرياً وذلك بضمان عقد رهن لعدد ٣٦٠ ٠٠٠ سهم من أسهم أسيك للتعددين (أسكوم) وتتعهد الشركة بأن تزيد قيمة الأوراق المالية المرهونة بنسبة ٢٠٠٪ من قيمة الحد المدين المصرح به وعلى أن يتم تقدير قيمة الأوراق المالية على أساس آخر سعر سوقي مسجل في بورصتي القاهرة والإسكندرية أو متوسط السعر السوقي المسجل بها خلال آخر ثلاثة أشهر ميلادية أيهما أقل.

وقد تم سداد المبلغ بالكامل بتاريخ ١٩ مايو ٢٠٠٨.

٨- المستحق للأطراف ذات العلاقة

٢٠٠٧/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصري	
٨٦ ٥٦٨ ٤٦٧	١٢٨ .٤٣ ٣٨٢	Citadel Capital Partners
١٢ ٤٠٠ ٠٠٠	--	شركة الإمارات الدولية للإستثمار
٤٢ ٤٨٦ ٩٤٣	--	Financial Holding International
١٤٢ ٤٥٥ ٤١٠	١٢٨ .٤٣ ٣٨٢	الرصيد

٩- أرصدة دائنة أخرى

٢٠٠٧/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصري	
١٦ ٢٥٢ ٣٢٥	٥٩١ ٤٧٤	مصلحة الضرائب
٩١ ٣٣٩	٢٤١ ١٧٥	الهيئة القومية للتأمين الإجتماعي
٣٨٢ ٧٧٤	١٢٨.٠٧ ٥١٧	مصرفوات مستحقة
٢ ٤٣٢ ٧٧٣	٤ ٧٣٢ ٦٢٩	فوائد مستحقة
٣ ٢٢٤ ٣٥٥	٥.٦ ٨٤٩	موردين
--	٣.٣٩ ٤٦٤	دائنو توزيعات سنوات سابقة
٥ ٤٨٩ ٩١٦	٦.٩ ٩٣٧	أرصدة دائنة متنوعة
٢٧ ٨٧٥ ٤٨٢	٢٢ ٩٨١ .٤٥	الرصيد

١٠- إستثمارات مالية متاحة للبيع

٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصري	
١٧ ٤٧٩	١٧ ٤٧٩	الشركة العربية السويسرية - أسيك
٤٣ ٣٩٦	٤٣ ٣٩٦	الشركة الحديثة للمواد العازلة
١٨ ٧٨٣ ٨٦٧	١٨ ٧٨٣ ٨٦٧	Horus Private Equity Fund II
--	١٥ ٩٧٠ ٨٠٠	Horus Private Equity Fund III
--	٥ ٦١٠ ٠٠٠	Pharos Fund
١٨ ٨٤٤ ٧٤٢	٤٠ ٤٢٥ ٥٤٢	الرصيد

تتمثل الإستثمارات المالية المتاحة للبيع في إستثمارات غير مقيدة ببورصة الأوراق المالية.

١١- إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة

٢٠٠٧/١٢/٣١ جنيه مصري	نسبة المساهمة %	٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصري	نسبة المساهمة %	
٥٨ ٧٥٠	%٩٤	٥٨ ٧٥٠	%٩٤	الشركة العربية للإستثمارات المالية
٤٨٨ ٤٣٦ ٩١٣	%٥٣,٩٢	٦٤٨ ٩٣٦ ٥٧٦	%٥٣,٨١	الشركة الوطنية للتنمية والتجارة
٢٤٩ ٧٠٠	%٩٩,٨٨	٢٤٩ ٧٠٠	%٩٩,٨٨	شركة القلعة للمشروعات*
١٣٣ ٢٧١ ٥٥٦	%٦١,٥٢	١٨٣ ٢١٣ ٨٣٦	%٤٩,٩٩	شركة أسيك للتعمدين (أسكوم)
٢٤٩ ٧٠٠	%٩٩,٨٨	٢٤٩ ٨٠٠	%٩٩,٨٨	الشركة الوطنية لتجارة مواد البناء*
١٩٩ ٧٠٠	%٧٩,٨٨	١٩٩ ٧٠٠	%٧٩,٨٨	الشركة الوطنية للنقل والتخزين*
١٢٢ ٢٠٠	%٤٨,٨٨	--	--	شركة الكاتب للتسويق والتوزيع**
٣٧٦ ٧٤٧ ٠٠٠	%٩٩,٩٩	١ ٣٤٥ ٣٥٢ ٥٤٧	%٩٩,٩٩	CC Holding for Financial Investments
٥١ ٦٥١ ٤٣٣	%٣٥	--	--	** Pharos Holding
١٠ ٥٣٥ ٩٧٦	%٤٠	--	--	الشرق للمكتبات - ديوان**
--	--	٦ ١٩٤ ٣٥٠	%٩٩,٩٩	Citadel Capital - Algeria
٩٦١ ٥٢٢ ٩٢٧	--	٢ ١٨٤ ٥٥٥ ٠٥٩	--	الإجمالي
--	--	(٦٩٩ ١٠٠)	--	الإضمحلال في القيمة*
٩٦١ ٥٢٢ ٩٢٧	--	٢ ١٨٣ ٨٥٥ ٩٥٩	--	الصافي

* تتمثل الإستثمارات المالية في شركات تابعة وشقيقة في إستثمارات غير مقيدة ببورصة الأوراق المالية فيما عدا شركة أسيك للتعمدين (أسكوم) والتي تبلغ قيمتها السوقية في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٨ مبلغ ٧١٨ ٦٠٦ ٢٥٠ جنيه مصري مقابل مبلغ ١ ٢٨٢ ٧٥٤ ٥٠٠ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧.

* إيضاح (٢٢)

** إيضاح (٢١)

١٢- مدفوعات تحت حساب إستثمارات

٢٠٠٧/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصري	
٤٣ ١٩٧٧٦١	--	**Orient Investments Proprieties Ltd.
٩٣٢ ١٩٩	٩٣٢ ١٩٩	*AROCO STEEL
٣٢ ٨٢٥ ٥٦١	٣٢ ٨٢٥ ٥٦١	Lotus Management Investment Ltd.
٣٣ ٩٦٢ .٥٦	٣٣ ٩٦٢ .٥٦	Capella Management Investment Ltd.
١٥٤ ٦٧٢٨.٨	--	**Silverstone Capital Investment Ltd.
٥٨ ٧٢٢ .٩٢	٧٢ ٤١٠ .٥٩٢	Grandview Investment Holding
٢٠٢ .٤٠ .٠٠٠	--	**Logria Corporation
٣ ٥٩٢ ٩٣٨	--	**Sudanese Egyptian Bank
١١ ٢٨٠ .٠٠٠	٨٦ ١٢٧ ٥٥٠	Mena Home Furnishings Mall
٨٢ ٧٠٦ .٨١	--	Mena Glass Ltd.
٨٣ ٤٢٨ ٢٦١	١١٥ ٣٨٦ ٩٦٠	Regional Investment Holding
٦ ٢٣٦ ٧٦٢	٨ ٤٤٤ ١٧٩	Citadel Capital - Algeria
--	٢ ٦٣٢ .٦٣	Glass Rock
٥٧ ٦٨٢ ٢٥٠	--	دار الشروق - BVI **
--	٣٥ .٥٥٥ ٤٣١	CC Holding for Financial Investments
--	٧ ٢٢١ ٢١٦	Fund Project
--	٦ ٤٥٧ ٩٥٠	Sudan Sugar Project
--	٣ ٢٨٥ ٥٩٤	Ascom Algeria
٧٧٢ ٢٨٠ ٧٦٩	٧٢٠ ٢٥١ ٣٥١	الإجمالي
--	(٩٣٢ ١٩٩)	الإضمحلال في القيمة*
٧٧٢ ٢٨٠ ٧٦٩	٧١٩ ٣١٩ ١٥٢	الصافي

* إيضاح (٢٣)

** إيضاح (٢١)

١٣- أصول ثابتة

الإجمالي جنيه مصري	أصول تحت الإنتشاء جنيه مصري	سيارات جنيه مصري	أثاث ومفروشات وأجهزة كهربائية ومعدات جنيه مصري	أجهزة حاسب آلي جنيه مصري	مباني وإنشاءات جنيه مصري	أراضي جنيه مصري	البيان
٧٨ ٩٨١ ٢٨٩	--	٣٦٩ ٩٠٠	١٧ ٥٢١ ٨٤٢	٣ ٤٣٧ ٢٧٩	٣٣ ٧٤٢ ٣٦٨	٢٤ ٠٠٠ ٠٠٠	التكلفة في ٢٠٠٨/١/١
١٤ ٩٤٤ ٤٥٣	١٣ .٤٤ ٦٩٢	٣٦٩ ٩٠٠	٢٢٢ ٦٤١	١ ٣٠٦ ٢٢٠	--	--	الإضافات خلال العام
٩٣ ٩٢٥ ٨٤٢	١٣ .٤٤ ٦٩٢	٥٣٩ ٨٠٠	١٧ ٨٥٥ ٤٨٣	٤ ٧٤٣ ٤٩٩	٣٣ ٧٤٢ ٣٦٨	٢٤ ٠٠٠ ٠٠٠	إجمالي التكلفة في ٢٠٠٨/١٢/٣١
٧ ٦٧٢ ٣٧٠	--	٥ ٦٢٣	٤ ٥٦٠ ١٦٩	١ ٤١٩ ٤٦٠	١ ٦٨٧ ١١٨	--	مجمع الإهلاك في ٢٠٠٨/١/١
٧ ٥٣٥ ٧٧٧	--	١١٨ .٨١	٤ ٤٢٨ ٦٠٩	١ ٣٠١ ٩٦٨	١ ٦٨٧ ١١٩	--	إهلاك العام
١٥ ٢٠٨ ١٤٧	--	١٢٣ ٧٠٤	٨ ٩٨٨ ٧٧٨	٣ ٣٢١ ٤٢٨	٣ ٣٧٤ ٢٣٧	--	مجمع الإهلاك في ٢٠٠٨/١٢/٣١
٧٨ ٧١٧ ٦٩٥	١٣ .٤٤ ٦٩٢	٤١٦ .٩٦	٨ ٨٦٦ ٧٠٥	٢ .٢٢ .٧١	٣٠ ٣٦٨ ١٣١	٢٤ ٠٠٠ ٠٠٠	صافي تكلفة الأصل في ٢٠٠٨/١٢/٣١
٧١ ٣٠٩ .١٩	--	٣٦٤ ٢٧٧	١٢ ٩٧١ ٦٧٣	٢ .١٧ ٨١٩	٣٢ .٥٥ ٢٥٠	٢٤ ٠٠٠ ٠٠٠	صافي تكلفة الأصل في ٢٠٠٧/١٢/٣١

* تتمثل قيمة الأصول تحت الإنشاء في قيمة ما تم سداده لتجهيز قطعتي أرض تم شراؤها بالقرية الذكية لغرض إنشاء مقر جديد للشركة (تحت الإنشاء).

١٤- رأس المال

- حُدّد رأس مال الشركة المرخص به بمبلغ ٢,٥ مليون جنيه مصري ورأس المال المصدر بمبلغ ٢ مليون جنيه مصري موزعاً على ٤٠٠ ألف سهم القيمة الاسمية للسهم ٥ جنيهات مصرية، وجميعها أسهم نقدية، وقد تم سداد رأس المال المصدر بالكامل.
- قررت الجمعية العامة الغير العادية للشركة المنعقدة في ٢٢ فبراير ٢٠٠٦ زيادة رأس المال المصدر والمدفوع من ٢ مليون جنيه مصري إلى مليار جنيه مصري موزعاً على ٢٠٠ مليون سهم القيمة الاسمية للسهم ٥ جنيه مصري وذلك بزيادة قدرها ٩٩٨.٠٠٠.٠٠٠ جنيه مصري، وقد تم سداد مبلغ الزيادة بالكامل وبذلك يكون قد تم سداد رأس مال الشركة المصدر بالكامل والبالغ قيمته بعد هذه الزيادة مبلغ مليار جنيه مصري لا غير وقد تم التأشير بتلك الزيادة بالسجل التجاري بتاريخ ١١ سبتمبر ٢٠٠٧.
- قررت الجمعية العامة غير العادية للشركة والمنعقدة في ٢ أكتوبر ٢٠٠٧ زيادة رأس المال المصدر من مليار جنيه مصري إلى ١٩٤ ٧٦٧ ٥٦٥ ١ جنيه مصري (فقط مليار ومائة وأربعة وتسعون مليون وسبعمائة وسبعة وستون ألف وخمسمائة وخمسة وستون جنية مصري لا غير) موزعاً على ٢٢٨ ٩٥٣ ٥١٣ سهم جميعها أسهم نقدية القيمة الاسمية للسهم ٥ جنيه مصري وذلك بزيادة قدرها ١٩٤ ٧٦٧ ٥٦٥ ١٩٤ جنيه مصري، وقد تم سداد كامل قيمة الزيادة، وقد تم التأشير بتلك الزيادة في السجل التجاري بتاريخ ١٥ نوفمبر ٢٠٠٧.
- قررت الجمعية العامة غير العادية للشركة والمنعقدة في ٢٦ ديسمبر ٢٠٠٧ زيادة رأس المال المصدر من ١٩٤ ٧٦٧ ٥٦٥ ١ جنيه مصري (فقط مليار و مائة وأربعة وتسعون مليون وسبعمائة وسبعة وستون ألف وخمسمائة وخمسة وستون جنية مصري لا غير) إلى ١ ٦٥٠.٠٠٠.٠٠٠ جنيه مصري (فقط مليار وستمائة وخمسون مليون جنيه مصري لا غير) موزعاً على ٢٢٠ مليون سهم جميعها أسهم نقدية القيمة الاسمية للسهم ٥ جنيه مصري وذلك بزيادة قدرها ٤٣٥ ٢٢٢ ٤٣٥ جنيه مصري، وقد تم سداد كامل قيمة الزيادة، وقد تم التأشير بتلك الزيادة في السجل التجاري بتاريخ ٢١ ديسمبر ٢٠٠٧.
- قررت الجمعية العامة العادية للشركة والمنعقدة في ١٢ فبراير ٢٠٠٨ زيادة رأس المال المرخص به ليصبح ٦ مليار جنيه مصري.
- قرر مجلس الإدارة بجلسته المنعقدة في ١٢ يونيو ٢٠٠٨ زيادة رأس المال المصدر بمبلغ ١,١ مليار جنيه مصري ليصبح بعد الزيادة ٢,٧٥ مليار جنيه مصري وذلك بإصدار ٢٢٠ مليون سهم بقيمة اسمية قدرها ٥ جنية مصري ليصبح إجمالي عدد الأسهم بعد الزيادة ٥٥٠ مليون سهم، وقد تم سداد كامل قيمة الزيادة، وقد تم التأشير بتلك الزيادة في السجل التجاري بتاريخ ٢٢ يونيو ٢٠٠٨.

ويتمثل هيكل مساهمي الشركة فيما يلي:

اسم المساهم	النسبة %	عدد الأسهم	القيمة جنيه مصري
Citadel Capital Partners Ltd.	٥٣,١٥	٢٩٢ ٢٣١ ٦٥٧	١ ٤٦١ ٦٥٨ ٢٨٥
شركة الإمارات الدولية للاستثمار	١٦,٠٨	٨٨ ٤٤١ ٥٢٢	٤٤٢ ٢٠٧ ٦١٠
علاء أحمد عبد المقصود عرفه	٢,٨٠	٢٠ ٩٠٩ ٨٧٨	١٠٤ ٥٤٩ ٣٩٠
يوسف عبد الهادي إبراهيم علام	٢,٠٥	١٦ ٧٩٩ ٤٨٩	٨٣ ٩٩٧ ٤٤٥
أفراد آخرون	٢٣,٩٢	١٢١ ٥١٧ ٤٥٤	٦٥٧ ٥٨٧ ٢٧٠
	١٠٠	٥٥٠ ٠٠٠ ٠٠٠	٢ ٧٥٠ ٠٠٠ ٠٠٠

قرر مجلس الإدارة بجلسته المنعقدة في ١٢ ديسمبر ٢٠٠٨ زيادة رأس المال المصدر بمبلغ ٢٧٥ ٥٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري (مئتان وخمسة وسبعون مليون وخمسمائة ألف جنيهاً مصرياً) ليصبح بعد الزيادة ٢ ٠٢٥ ٥٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثة مليار وخمسة وعشرون مليون وخمسمائة ألف جنيهاً مصرياً) عن طريق إصدار أسهم زيادة عددها ٥٥ ١٠٠ ٠٠٠ سهم (خمسة وخمسون مليون ومائة ألف سهم) وذلك بالقيمة الاسمية ٥ جنيه مصري للسهم الواحد ليصبح إجمالي عدد الأسهم بعد الزيادة ٦٠٥ ١٠٠ ٠٠٠ سهم (ستمائة وخمسة مليون ومائة ألف سهم) جميعها أسهم نقدية، وقد تم سداد كامل قيمة الزيادة، وقد تم التأشير بتلك الزيادة في السجل التجاري بتاريخ ٤ مارس ٢٠٠٩.

١٥- جاري مساهمين

يتمثل حساب جاري المساهمين البالغ رصيده بالميزانية في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٧ مبلغ ٥٧٥ ٨٠٨ ١١٤ جنيه مصري في قيمة المبالغ المسددة من الشركة إلى المساهمين تحت حساب توزيع الأرباح عن السنة المالية المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٧ وقد قامت الشركة بتسوية هذه المبالغ طبقاً لقرار الجمعية العادية بتاريخ ١٢ مايو ٢٠٠٨.

١٦- مخصص مطالبات متوقعة

٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
--	١١ ٢١٢ ٢٢٥	المكون خلال العام
--	١١ ٢١٢ ٢٢٥	الرصيد

تمثل هذه المخصصات مطالبات متوقعة من إحدى الجهات فيما يتعلق بأنشطة الشركة ، لم يتم الإفصاح عن المعلومات المعتادة حول المخصصات وفقاً لمعايير المحاسبة ، نظراً لأن الإدارة تعتقد بأن قيامها بذلك قد يؤثر بشدة على نتائج المفاوضات مع تلك الجهات، وتقوم الإدارة بمراجعة تلك المخصصات دورياً وتعديل المبلغ المخصص وفقاً لآخر التطورات والمناقشات مع تلك الجهات.

١٧- تكلفة التمويل

عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٣٩١ ٦٢٨	١١ ٤٧٩ ١٠٥	فروق تقييم عملة
١٢ ٨٢٢ ٢٢٨	٤٥ ٣٦٧ ١٦٣	فوائد مدينة
(٢ ٥٢٤ ٩٨٣)	(٩ ٥٢١ ١٧٤)	فوائد دائنة
١٠ ٦٨٨ ٩٨٣	٤٧ ٣٢٥ ٠٩٤	الصافى

١٨- الضريبة المؤجلة التى ينشأ عنها إلتزام

إلتزام		
٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
		الضريبة المؤجلة
٢ ٠١٩ ١٩٢	٣٩٣ ١٣٢	الأصول الثابتة (الإهلاك)
٢ ٠١٩ ١٩٢	٣٩٣ ١٣٢	الضريبة التى ينشأ عنها إلتزام

١٩- تسويات لإحتساب السعر الفعلى لضريبة الدخل

جنيه مصرى	جنيه مصرى	
(كلى)	(جزئى)	
٢١ ٦٨٤ ٤٩٥		الربح المحاسبى قبل الضريبة
%٢٠		سعر الضريبة
٤ ٣٣٦ ٨٩٩		ضريبة الدخل المحسوبة على الربح المحاسبى
	٥ ٨٢٢ ٨٩٦	مبالغ غير قابلة للخصم
	٤٢٠ ٣٦٦	أصول ثابتة (فرق الإهلاك الضريبي)
	(٢٥ ٠٧٨ ٢٥٤)	خسائر مرحلة
(١٨ ٨٣٤ ٩٩٢)		إجمالي الفروق الضريبية
لا شيء		الضريبة من واقع الإقرار
لا شيء		سعر الضريبة الفعلى

٢٠- نصيب السهم فى الأرباح

عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٥٩٩ ٩٤٢ ٦٨١	٢٣ ٣١٠ ٥٥٥	صافى أرباح العام
١٩٢ ٧٧٥ ٤٥٢	٤٤٥ ٧٢٦ ٠٢٧	المتوسط المرجح لعدد الأسهم
٣,١١	٠,٠٥	نصيب السهم فى الأرباح

٢١- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

- يتمثل إيرادات توزيعات شركات تابعة والظاهر بقائمة الدخل عن السنة المالية المنتهية في ٢٠٠٧/١٢/٣١ بمبلغ ٧٢٧ ٣٦٦ ٨١٤ جنيه مصري (المعادل لمبلغ ١٣١ ٧٧٦ ٥١٢ دولار أمريكي) في قيمة توزيعات الأرباح من شركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية (إحدى الشركات التابعة المملوكة بنسبة ٩٩,٩٩٪).
- قامت الشركة خلال السنة المالية بنقل حصتها في الإستثمارات التالية بقيمتها الدفترية إلى شركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية (إحدى الشركات التابعة المملوكة بنسبة ٩٩,٩٩٪) بإجمالي قيمة تعامل قدرها ٣٣٨ ٩٤٢ ٧٢٤ جنيه مصري مقابل ٢٥٩ ١٢٩ ٢٩٦ جنيه مصري في ٢٠٠٧/١٢/٣١ وبيانها كما يلي:

الشركة	٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٠٧/١٢/٣١ جنيه مصري
Golden Crescent Investment Ltd.	--	٢٥٦ ٢٢٤ ٣٨٨
Citadel Capital Ltd.	--	١٤ ٢٦٢ ٥٢٣
Falcon Agriculture Investment	--	٨٨ ٦٤٢ ٣٨٥
Logria Corporation	٢٠٣.٤٠.٠٠٠	--
Silverstone Capital Investment Ltd.	١٥٤ ٦٧٢ ٨٠٨	--
دار الشروق - BVI	١٢٤ ٨٩٦ ٥٠٠	--
Orient Investments Proprieties Ltd.	٤٣ ١٩٧ ٧٦١	--
Pharos Holding	٨٦ ٥٣٥ ٨٦٦	--
شركة الكاب للتسويق والتوزيع	١٢٢ ٢٠٠	--
الشرق للمكتبات - ديوان	١٠ ٥٣٥ ٩٧٦	--
Mena Glass Ltd.	١١١ ٣٢٧ ٨٣١	--
الإجمالي	٧٣٤ ٣٣٨ ٩٤٢	٣٥٩ ١٢٩ ٢٩٦

- قامت الشركة خلال السنة المالية بتحويل المبلغ المدفوع تحت حساب شراء حصة في البنك المصري السوداني بقيمة ٣ ٥٩٢ ٩٣٨ جنيه مصري لصالح شركة Cordoba Management Investment Ltd إحدى الشركات الشقيقة.
- يتمثل بند أتعاب الإستشارات الظاهر بقائمة الدخل في قيمة أتعاب الإستشارات المُقدمة من الشركة لبعض الأطراف ذو العلاقة كما يلي:

الشركة	٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٠٧/١٢/٣١ جنيه مصري
Mena Glass Ltd.	٥ ٥٤٣ ٠٦٤	١ ٤٣٦ ٢٤٦
Mena Home Furnishings Mall	٢ ٢٨٢ ٨٧٤	٤٠٢ ٤٧٨
Regional Investment Holding	٣ ٥٥٢ ٨٧٤	٩٨٧ ٥٦٥
Falcon Agriculture Investments Ltd.	١١ ٨٦٤ ٨٣٨	٢ ٣٨٦ ١٥٣
Golden Crescent Investment Ltd.	٤ ٩٢٣ ٧٨١	--
Orient Investment Ltd.	١٢ ٥٦٧ ٥٧٠	--
Sphinx Glass Ltd.	٣٣٠ ٥٢٢٠	--
Logria Holding	٢٨ ٦٩٤ ٨٧٨	--
Logria Corporation	--	٤ ٥٩٣ ٣٤٩
الإجمالي	٧٢ ٧٣٥ ٠٩٩	٩ ٢٦١ ٧٩١

٢٢- أرباح بيع إستثمارات مالية

الشركة	٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٠٧/١٢/٣١ جنيه مصري
أرباح بيع إستثمارات مالية في شركات تابعة*	١٩٧ ٥١٢ ٠٥٨	--
أرباح بيع إستثمارات مالية متاحة للبيع	--	١٣ ٧٣١ ٨٤٣
الإجمالي	١٩٧ ٥١٢ ٠٥٨	١٣ ٧٣١ ٨٤٣

- * تتمثل في الأرباح الناتجة من بيع عدد ١ ١٥١ ٠٢٠ سهم من الأسهم المملوكة للشركة في شركة أسيك للتعددين (أسكوم) إحدى الشركات التابعة المملوكة للشركة بنسبة ٥٢,٦١٪ لتصل نسبة الملكية بعد إتمام عملية البيع إلى ٤٩,٩٩٪.

جنيه مصري	
٢٢٢ ٤٥٤ ٧٧٨	القيمة البيعية للإستثمار
(٢٤ ٩٤٢ ٧٢٠)	تكلفة الإستثمار
١٩٧ ٥١٢ ٠٥٨	الصافي

٢٣- الإضمحلال في قيمة الأصول

عن السنة المالية المنتهية في ٢٠٠٨/١٢/٣١ جنيه مصري	
	الإضمحلال في المستحق على الأطراف ذات العلاقة
٥٠٨٤ ٦٥١	شركة القلعة للمشروعات
٧٦٢١ ٤٥٠	Citadel Capital Ltd.
٦٥٩ ٢١٣	الشركة الوطنية للنقل والتخزين
١٩٧٧ ٦٧٤	الشركة الوطنية للحفر
٨٧٥	الشركة المصرية لإنتاج البترول
٦٤٧٢	الشركة الوطنية لتجارة مواد البناء
٧٦١ ٦١٦	Citadel for River Transport
٦٧ ٧٦٤	Mena Development Ltd.
٦٧ ٠٨٤	Mena Enterprises Ltd.
١٦ ٢٤٦ ٧٩٩	
	الإضمحلال في إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة
٢٤٩ ٧٠٠	شركة القلعة للمشروعات
١٩٩ ٧٠٠	الشركة الوطنية للنقل والتخزين
٢٤٩ ٧٠٠	الشركة الوطنية لتجارة مواد البناء
٦٩٩ ١٠٠	
	الإضمحلال في مدفوعات تحت حساب شراء إستثمارات
٩٣٢ ١٩٩	AROCO STEEL
	الإضمحلال في إستثمارات مالية بغرض المتاجرة
١٦ ٧٤٧	أبوقير للأسمدة
١٧ ٨٩٤ ٨٤٥	الإجمالي

٢٤- الموقف الضريبي

الضريبة على أرباح شركات الأموال

لم يتم فحص حسابات الشركة بعد، وقد قامت الشركة بتقديم الإقرار الضريبي عن السنوات المالية ٢٠٠٥، ٢٠٠٦، ٢٠٠٧ طبقاً لأحكام قانون ضرائب رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥.

الضريبة على المرتبات

تقوم الشركة بإستقطاع الضريبة على المرتبات وفقاً لأحكام قانون الضرائب على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ ولم يتم فحص ضرائب المرتبات بعد من قبل مصلحة الضرائب.

ضريبة الدمغة

تم الفحص والربط النهائي للفترة منذ تأسيس الشركة وحتى ٣١ يولية ٢٠٠٦ وقامت الشركة بسداد المستحق عليها وذلك وفقاً لقرار اللجنة الداخلية للمصلحة.

ضريبة الخصم والإضافة

تقوم الشركة بتطبيق أحكام الخصم تحت حساب الضريبة على تعاملاتها مع أشخاص القطاع الخاص وفقاً لأحكام قانون الضرائب على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥.

٢٥- أتعاب الإدارة

قررت الجمعية العامة غير العادية للشركة بجلستها المنعقدة بتاريخ ٢٠٠٨/٥/١٢ الموافقة على عقد الإدارة مع شركة Citadel Capital Partners (المساهم بالشركة بنسبة ١٤, ٥٣٪) والذي ينص على قيام شركة Citadel Capital Partners بأعمال الإدارة مقابل حصولها على نسبة ١٠٪ من أرباح الشركة السنوية الصافية والقابلة للتوزيع وقد بلغت ٢٥٩٠٠٦٢ جنيه مصري عن السنة المالية المنتهية في ٢٠٠٨/١٢/٣١ ويقابل ذلك ما حصلت عليه الإدارة العليا للشركة كحوافز بقيمة ٦٦٧٧٢٤٩٤ جنيه مصري عن السنة المالية المنتهية في ٢٠٠٧/١٢/٣١.

٢٦- نظام إثابة وتحفيز العاملين

قررت الجمعية العامة غير العادية للشركة بتاريخ ٢٠ فبراير ٢٠٠٨ الموافقة على إضافة مادة جديدة للنظام الأساسي تجيز تطبيق نظام أو أكثر لإثابة وتحفيز العاملين والمديرين وأعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين (ESOP) وذلك وفقاً لأحكام القرار رقم ٢٨٢ لسنة ٢٠٠٥ بتعديل بعض أحكام اللائحة التنفيذية لقانون الشركات رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١، وقد تم موافقة الهيئة العامة لسوق المال على النظام بتاريخ ٢٢ يونيو ٢٠٠٨، ولم يتم البدء في تطبيق النظام حتى الآن.

٢٧- الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

تتمثل الأدوات المالية للشركة في الأصول والإلتزامات المالية، وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية بالبنوك والمدينون، كما تتضمن الإلتزامات المالية أرصدة البنوك سحب على المكشوف والدائون، ويتضمن إيضاح رقم (٢) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية السياسات المحاسبية بشأن أسس إثبات وقياس أهم الأدوات المالية وما يرتبط بها من إيرادات ومصروفات. وفيما يلي أهم المخاطر المتعلقة بتلك الأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التي تتبعها الشركة لخفض أثر تلك المخاطر:

٢٧-١ خطر السيولة

يتمثل خطر السيولة في العوامل التي قد تؤثر على قدرة الشركة على سداد جزء أو كل من الإلتزامات، وطبقاً لسياسة الشركة يتم الإحتفاظ بالسيولة المناسبة لمواجهة الإلتزامات الجارية بما يؤثر على تخفيض ذلك الخطر للحد الأدنى.

٢٧-٢ خطر العملات الأجنبية

- يتمثل خطر العملات الأجنبية في التغيرات في أسعار العملات الأجنبية والذي يؤثر على المدفوعات والمقبوضات بالعملات الأجنبية وكذلك تقييم الأصول والإلتزامات بالعملات الأجنبية.
- وكما هو وارد بالإيضاح رقم (٣-١) ترجمة المعاملات بالعملات الأجنبية، فقد تم تقييم أرصدة الأصول والإلتزامات بالعملات الأجنبية الموضحة أعلاه باستخدام السعر السائد في تاريخ الميزانية.

٢٧-٣ القيمة العادلة للأدوات المالية

طبقاً لأسس التقييم المتبعة في تقييم أصول والتزامات الشركة والواردة بالإيضاحات المتممة للقوائم المالية، فإن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية في تاريخ الميزانية.

٢٨- أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع تبويب القوائم المالية للسنة الحالية.

قسم علاقات المستثمرين

عمرو القاضي

رئيس علاقات المستثمرين وإدارة المخاطر

قسم علاقات المستثمرين الإقليميين

محمد عبد اللاه

المدير التنفيذي

قسم علاقات المؤسسات الدولية

ستيفن مرفي

العضو المنتدب

فرع الشركة بالجزائر

علاء العفيفي

العضو المنتدب

قسم الاتصالات والهوية المؤسسية

غادة حموده

رئيس قطاع الاتصالات والهوية المؤسسية

قسم الموارد البشرية

إيهاب رزق

رئيس الموارد البشرية

قسم العلاقات الحكومية

حازم دكروري

رئيس العلاقات الحكومية

المستشار القانوني

رانيا باطه

المستشار القانوني

www.citadelcapital.com

القلعة للإستشارات المالية الجزائر
١ شارع عمار سويقي
الأبيار • الجزائر • الجزائر - ١٦٠٠٠

هاتف: ٩٢ ٩٦ ٩٨ (٢١) ٢١٣ +
فاكس: ٩٢ ٩٦ ٧٤ (٢١) ٢١٣ +

القلعة للإستشارات المالية (Citadel Capital)
١٠٨٩ كورنيش النيل
فندق الفورسيزونز نايل بلازا
جاردن سيتي • القاهرة • مصر - ١١٥١٩

هاتف: ٢٧٩-١٤٤٤٠ (٢٠٢) +
فاكس: ٢٧٩-١٤٤٤٨ (٢٠٢) +

www.citadelcapital.com

القلعة للاستشارات المالية الجزائرية
١ شارع عمار سويقي
الأبيار • الجزائر • الجزائر - ١٦٠٠٠

هاتف: +٢١٣ (٢١) ٩٢٩٦٩٨
فاكس: +٢١٣ (٢١) ٩٢٩٦٧٤

القلعة للاستشارات المالية (Citadel Capital)
١٠٨٩ كورنيش النيل
فندق الفورسيزونز نايل بلازا
جاردن سيتي • القاهرة • مصر - ١١٥١٩

هاتف: + (٢٠٢) ٢٧٩-١٤٤٤٠
فاكس: + (٢٠٢) ٢٧٩-١٤٤٤٨