



CITADEL
CAPITAL
القلعة

رؤية محلية
بصمة إقليمية
خبرة عالمية



التقرير السنوي لعام ٢٠١١
القلعة جزء من الحل



التقرير السنوي لعام ٢٠١١ القلعة جزء من الحل



رؤية محلية
بصمة إقليمية
خبرة عالمية

٦

توفير هواء أنظف

ستقوم الشركة المصرية للتكرير بإنتاج أنقى أنواع السولار في العالم من أجل تقليل انبعاثات ثاني أكسيد الكبريت في مصر بمعدل ٣٠٪.

توفير بدائل الاستيراد

تدعم شركة أسيك للأسمنت قطاع الإنشاء المحلي عبر توفير مواد البناء عالية الجودة كبديل للاعتماد على الاستيراد.

تطوير منظومة الطاقة

تقوم شركة طاقة عربية بتحويل السيارات إلى استخدام الغاز الطبيعي، وتساعد على توصيل الغاز الطبيعي إلى أكثر من ٣٠٠ ألف منشأة سكنية فضلاً عن توليد الطاقة الكهربائية للمشروعات الصناعية.

١

دعم أصحاب المشروعات الصغيرة

ساعدت شركة تنمية في تمويل المشروعات متناهية الصغر لأكثر من ٧٠ ألف عميل من أجل توفير فرص العمل الجديدة في كافة أنحاء الجمهورية.

٢

أحدثت تكنولوجيا صناعة الزجاج

تقوم شركة جلاس وركس بإنتاج أفضل أنواع الزجاج المسطح المطابق للمواصفات العالمية ليتم استخدامه في مجالات عديدة.

٥

سيارات أكثر أماناً

تحتل الشركة المتحدة للمسابك مكانة رائدة في أسواق التصدير، وتتصدر صناعة المسبوكات المعدنية وقطع الغيار لسوق السيارات المحلي.

٩

حلول النقل البديلة

تساعد نايل لوجيستيكس على تخفيف التكدس في الطرق العامة وتقليل انبعاثات الغازات الضارة عبر تطوير منظومة النقل النهري للبضائع والشحنات التجارية.

٤

غذاء صحي وأمن

تقوم مجموعة جذور بتوفير أجود المنتجات الزراعية، وهي أكبر منتج للحليب الطازج وتحتل مكانة إقليمية رائدة في إنتاج السلع الاستهلاكية الأساسية بالمنطقة مثل الحلاوة والطحينة.

٣

نحو مدن نظيفة

تقوم شركة توازن بتدوير ومعالجة المخلفات الزراعية والمنزلية لإنتاج الأسمدة من المخلفات العضوية بالإضافة إلى إنتاج بدائل الوقود وتوفير المنتجات البديلة.

٨

المحتويات

٠٢	نبذة عن شركة القلعة
٠٤	كلمة رئيس مجلس الإدارة
٠٦	سجل الإنجازات
١٠	التركيز الجغرافي في لاستثمارات القلعة
١٨	نموذج الأعمال وإستراتيجية الاستثمار
٢٤	الاستثمارات المستدامة والمسئولية الاجتماعية
٣٠	فريق شركة القلعة
٣٨	شركات المجموعة
٨٠	مناقشة وتحليل الإدارة التنفيذية
١٠٦	القوائم المالية

نبذة عن شركة القلعة

٩٤٠ مليون دولار

حجم الاستثمارات الرئيسية من الموارد
الذاتية لشركة القلعة

٩,٥ مليار دولار

قيمة استثمارات شركة القلعة في نهاية عام ٢٠١١

١٥ قطاع صناعي متنوع

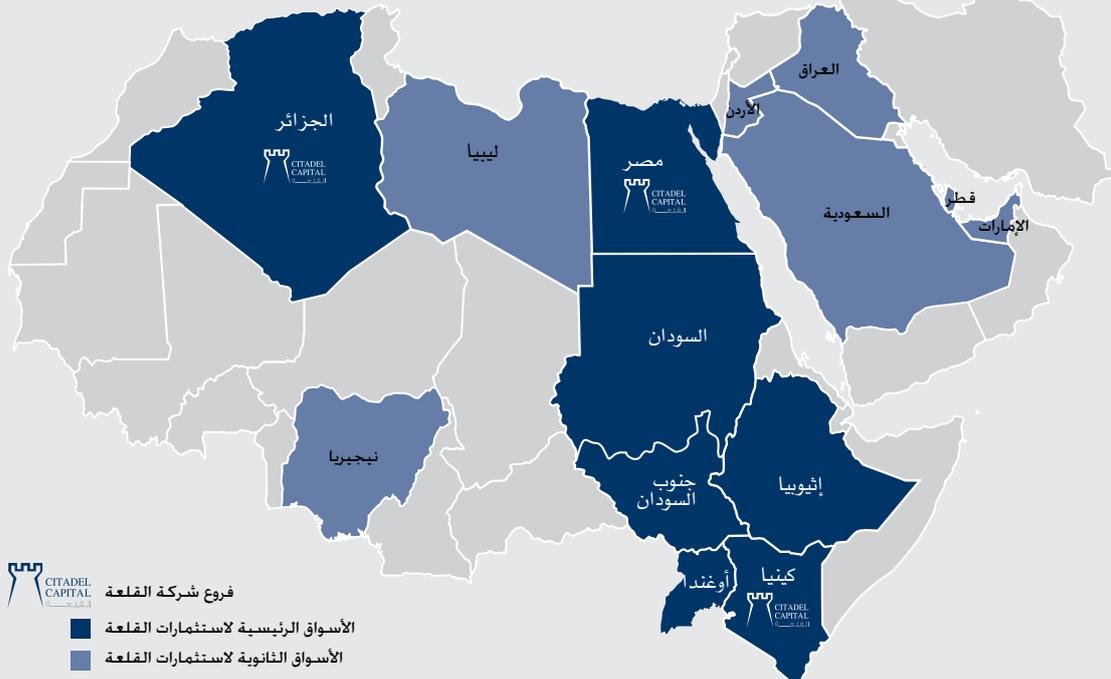
تشمل صناعة الأسمنت والإنتاج الزراعي والخدمات المالية
وتوزيع الطاقة



١٩ صندوق استثمار متخصص

في نهاية عام ٢٠١١

التركيز الجغرافي لاستثمارات القلعة



إجمالي استثمارات القلعة ٩,٤٦ مليار دولار أمريكي

رؤوس أموال متفق عليها ٤,٣٢ مليار دولار أمريكي		قروض متفق عليها ٥,١٥ مليار دولار أمريكي	
إجمالي رؤوس الأموال المتاح التي تم استثمارها ٣,٢٨ مليار دولار أمريكي	إجمالي رؤوس الأموال المتاحة للاستثمار ١,٠٢ مليار دولار أمريكي*	قروض تم توظيفها ٢,١١ مليار دولار	قروض متاحة للتوظيف ٣,٠٤ مليار دولار
إجمالي الاستثمارات الرئيسية ٠,٩٤ مليون دولار أمريكي	إجمالي الاستثمارات المدارة لصالح الغير ٢,٣٤ مليار دولار أمريكي	الأصول المستحقة لأتماب الإدارة ٢,١ مليار دولار أمريكي	الأصول غير المستحقة لأتماب الإدارة ٠,٢٤ مليار دولار أمريكي

* يشمل الحصة غير المستمرة من رؤوس الأموال المتاحة في صناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA، والشركة المصرية للتكرير، والحصة المتاحة من الاستثمارات الرأسمالية والقروض بشركة أفريكا ريل وايزر، والنتيجة عن حزمة تمويل مؤسسة OPIC (بخلاف حزمة التمويل الجديدة لصالح شركة القلعة).

٢,٢ مليار دولار

عوائد نقدية للمساهمين والشركاء المحدودين على استثمارات بقيمة
٦٥٠ مليون دولار



٧٦٧ مليون دولار

استثمارات جديدة من المؤسسات
الدولية خلال عام ٢٠١١



١٥ دولة

في أنحاء أفريقيا ومنطقة الشرق الأوسط

٣٢٥ مليون دولار

استثمارات جديدة لدعم ميزانية شركة
القلعة خلال عام ٢٠١١



المركز الأول

بين شركات الاستثمار المباشر في أفريقيا من حيث حجم الأصول المدارة
(٢٠٠٧ إلى ٢٠١٢)



كلمة رئيس مجلس الإدارة

يسعدني ويشرفني أن ألتقي بكم على صفحات هذا التقرير، وأن أستعرض معكم أبرز ما طرأ من تطورات ومستجدات على شركة القلعة خلال عام ٢٠١١ الذي اتسم بالعديد من الصعوبات والمفاجآت. أدعوكم في البداية إلى مطالعة أبرز معالم المشهد الاقتصادي وإنجازات شركة القلعة قبل ثورة ٢٥ يناير باعتبارها نقطة فاصلة في تاريخ مصر المعاصر.

قطعت شركة القلعة شوطاً كبيراً حتى مطلع عام ٢٠١١ نحو تنفيذ الإغلاق المالي لمشروع الشركة المصرية للتكرير، ومن ثم إنشاء أحدث معمل تكرير للبتترول في مصر بتكلفة استثمارية تبلغ ٢,٧ مليار دولار أمريكي، في حين حققت استثماراتها الأخرى نتائج متميزة على الصعيدين التشغيلي والمالي. وعلى الصعيدين الإقليمي والدولي، لم يمنع استمرار التحديات في أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية، حدوث تحسن ملحوظ على خلفية التوقعات باستمرار انخفاض معدلات الفائدة لفترة طويلة، وتأثير سياسات التسهيل الكمي QEI و QEII في إنعاش الأسواق الناشئة والحد من سلبيات ارتفاع المخاطر وتراجع شهية الإقراض في الأنظمة المصرفية حول العالم. وساعد ذلك في طرح منظور اقتصادي مشرق إلى حد كبير، ومن ثم حقق سهم القلعة ارتفاعاً جديداً ليبلغ ٩,٥ جم.

ثم جاء يوم ٢٥ يناير وأذهل شباب مصر العالم بأسره بإطلاق الشرارة الأولى لثورة شعبية أطاحت بالنظام السابق. ونحن مع اتفاقنا وتأييدنا الكامل لحق هذا الشباب ومطالب الثورة المشروعة، أتوقع أن يذكر التاريخ تطورات الاثني عشر أسبوعاً التالية كأتملة لما يجب تفاديه في عملية التحول الديمقراطي وتداول السلطة.

شهدنا مرحلة عصبية من الملاحقات القضائية العشوائية وتصفية حسابات لكل من كان متواجداً على الساحة أثناء حقبة مبارك والنظام السابق من وزراء وشخصيات عامة ورجال أعمال، مما أصاب مصر والمناخ الاستثماري العام بشلل تام مازلنا نعاني من آثاره حتى الآن.

وعلى هذه الخلفية، قامت إدارة شركة القلعة بعقد اجتماع موسع في يوم ٢٠ فبراير للنظر فيما آلت إليه الأمور. وسادت الاجتماع حالة من التشاؤم في ضوء الأضرار التي لحقت بالقطاع السياحي، وتداعيات وضع الاستثمار الأجنبي المباشر، بالإضافة إلى اعتقادنا أن ميزانية الدولة ستعجز عن تحمّل عبء دعم الواردات البترولية والغذائية، وأن عجز الموازنة سيزداد سوءاً، وخاصة أن الهيئة المصرية العامة للبتترول كانت ستطلب الدعم المباشر من وزارة المالية في سابقة تاريخية منذ إنشائها.

مرت فترة وجيزة ثم انهال على شركة القلعة عدد من الادعاءات الباطلة، ولحقني - بصفتي أحد مالكي الشركة - من الاتهامات ما لحق الكثيرين من شرفاء هذا الوطن، حين صدر ضدي قرار بالمنع من السفر كإجراء احترازي على خلفية التحقيقات في إحدى عمليات

الخصخصة. وأثبتت وقائع التحقيق عدم صحة هذه الاتهامات في جملتها، حيث أن القلعة قامت بشراء الشركة محل التحقيق بعد مرور ثلاث سنوات كاملة على خصخصتها، وذلك بعد وفاة المشتري الأصلي. بل إن شركة القلعة لم يكن لها وجود من الأساس وقت خصخصة هذه الشركة. وبناءً

**”نتوقع لمصر مستقبلاً باهراً
حال تسلم القيادة المناسبة
مقاليد الحكم، ونتابع بعين
ثاقبة المخاطر العديدة وكذلك
الفرص الجذابة التي قد تثمر عنها
المرحلة الراهنة.“**

على ذلك، تم إلغاء قرار منع السفر دون توجيه أية اتهامات رسمية إليّ أو إلى شركة القلعة. وبعد مرور هذه المحنة بسلام، أتوجه بالشكر إلى كل من ساند شركة القلعة في تلك الفترة الصعبة.

بات واضحاً لإدارة القلعة الأهمية الملحة لدعم ميزانية الشركة وفتح قنوات تمويل مستقرة لاستكمال المشروعات التي لم يكتمل رأسمالها، وكذلك الاستثمارات حديثة النشأة وتلك التي تحتاج إعادة الهيكلة. وبالفعل نجحنا في إضافة ما يقرب من ٢ مليار جنيه مصري إلى ميزانية الشركة من خلال توفير حزمة تمويل من مؤسسة أوبيك الأمريكية بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي لمدة ١٠ سنوات، وتنفيذ زيادة رأس المال بحصيلة ١٧٥ مليون دولار أمريكي - ساهمت فيها شركة سيتادل كابيتال بارتترز الكيان المالك لحصة الإدارة التنفيذية في شركة القلعة.



جاء ذلك بالتزامن مع حزمة من الإجراءات الحاسمة لترشيد النفقات بهدف خفض المصروفات التشغيلية إلى أقل من ١٠٠ مليون جنيه مصري سنوياً مقارنة بـ ١٨٠ مليون جنيه مصري منذ عامين. وقدمت الإدارة وعداً إلى السادة المساهمين بأن أية زيادة عن ذلك سيتحملها فريق الإدارة بالكامل. ومن جانب آخر، تواكب شركة القلعة الأوضاع الراهنة عبر مراجعة نموذج أعمالها وبحث السبل المثل لتوظيف التدفقات النقدية المتاحة في بعض شركاتها حالياً. وقد قامت الشركة بالتعاقد مع مؤسسة Bain & Co لتقديم ما يلزم من استشارات، وجاري التواصل مع أعضاء مجلس إدارة الشركة بصورة مستمرة في هذا الشأن، ومن المتوقع أن يثمر ذلك عن تطور جذري في نموذج أعمال الشركة. ورجوعاً إلى المشهد المصري نتوقع استمرار التحديات الاقتصادية والاجتماعية على خلفية ارتفاع البطالة والتضخم وزيادة الضغط على سعر العملة. كما نتوقع أن عجز الموازنة خلال العام المالي ٢٠١٢/٢٠١٣ سيتجاوز ١٧٠ مليار جنيه مصري - أي حوالي ١٢٪ من الناتج المحلي الإجمالي. ومن ثم نتوقع اشتداد الأزمة وتفاقم الأوضاع الاجتماعية ما لم تبدأ فوراً مبادرات إصلاح حقيقية وخاصة في القطاع العام ونظام الدعم.

لكن يجب علينا أن نضع كافة هذه المعطيات في سياق تاريخي سليم وذلك للتشابه البالغ بين الوضع الحالي في مصر ونظيره التركي في عام ٢٠٠٠، حيث أتذكر بوضوح وقت كنت أستثمر في أدوات الدخل الثابت بتركيا عندما قفز معدل الفائدة في سوق الإقراض لليلة الواحدة إلى ١٠٠٠٪ وبلغ معدل انخفاض العملة ٥,١٪ يومياً.

ولقد انتهت شركة القلعة منذ سنوات عديدة إلى هذه السلبيات في المنظومة الاقتصادية المصرية، ووضعها نصب أعينها محوراً لاستثمارات الشركة، فركزت استثماراتها في أربعة توجهات تستفيد من هذه المعطيات أو على الأقل لا تتأثر بسلبياتها: أولاً مشروعات إنتاج المواد الأساسية التي تحصل على الإيرادات بالعملة الأجنبية، ثانياً الاستثمار بالصناعات التصديرية وتوفير بدائل الاستيراد، ثالثاً الاستفادة من التحرير التدريجي لقطاع الطاقة، ورابعاً بناء المشروعات الجذابة خارج السوق المصري.

وفي ضوء عجز الموازنة المطرد وما يترتب عليه من تحديات استثمارية في مواجهة القطاع العام، من المؤكد أن المرحلة المقبلة ستشهد تعاظم دور القطاع الخاص في مختلف المجالات.

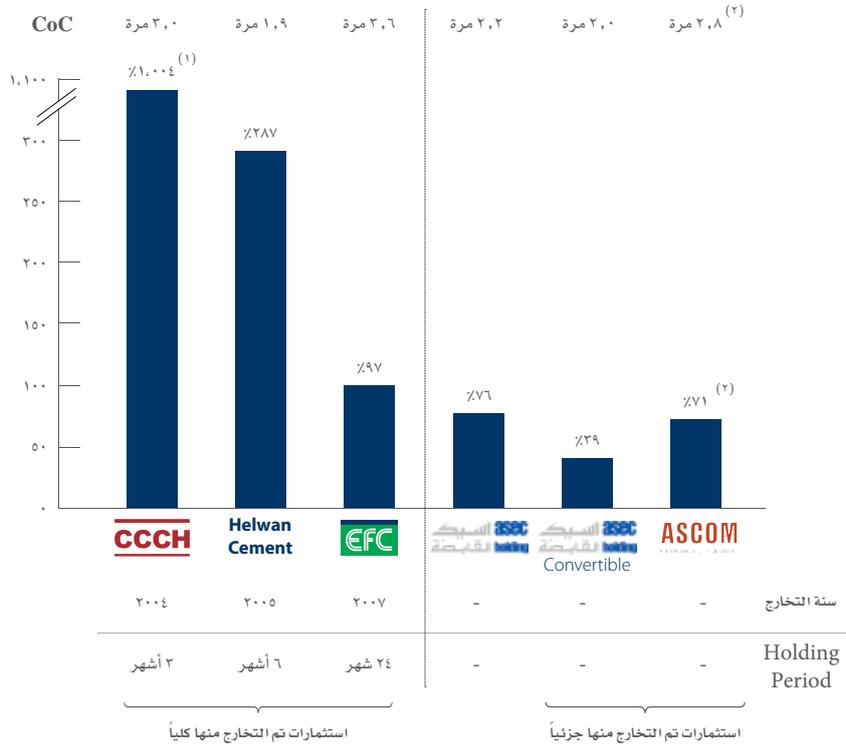
وأخيراً، نرى أن المشهد المصري لا يختلف كثيراً عن الوضع الإندونيسي بعد حقبة سوهارتو، أو المشهد التركي قبل تسلم أردوغان مقاليد الحكم، أو حال البرازيل قبل حقبة لولا. ونحن إذ نتوقع لمصر مستقبلاً باهراً حال تسلم القيادة المناسبة مقاليد الحكم، نتابع بعين ثاقبة المخاطر العديدة وكذلك الفرص الجذابة التي قد تثمر عنها المرحلة الراهنة.

أحمد هيكل
رئيس مجلس الإدارة



سجل الإنجازات

قدرة فائقة على تنفيذ عمليات التخارج

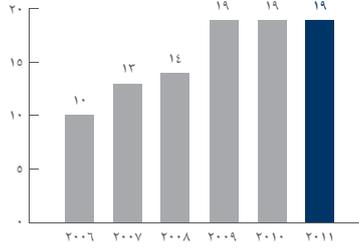


- حققت شركة القلعة حصيلة عوائد تبلغ ٢,٢ مليار دولار أمريكي من ست عمليات تخارج ناجحة
- عمليات التخارج الكلي
 - ثلاث عمليات
 - ١,٨ مليار دولار أمريكي
 - ١٦٧% معدل العائد الداخلي
 - ٢,٠ مرة مضاعف العوائد النقدية
- عمليات التخارج الجزئي
 - ثلاث عمليات
 - ٤٢٧ مليون دولار أمريكي
 - ٦٧% معدل العائد الداخلي
 - ٢,٢ مرة مضاعف العوائد النقدية
- بيع أسمنت حلوان إلى مجموعة إيتالسيمنتي
- بيع المصرية للأسمدة إلى شركة أبراج قبل نقلها إلى أوراسكوم للإنشاء والصناعة
- قيد أسكوم في البورصة المصرية

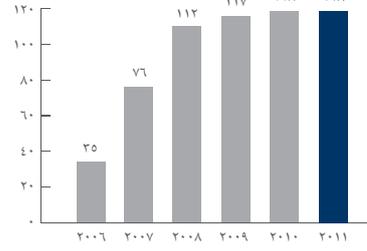
(١) يعكس ارتفاع معدل العائد الداخلي قصر مدة التحكم بهذا الاستثمار
(٢) مضاعف الاستثمار ومعدل العائد الداخلي بناء على قيمة السوق في ٢١ ديسمبر ٢٠١١



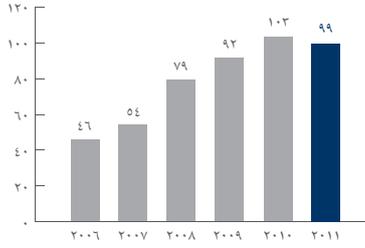
عدد شركات المجموعة



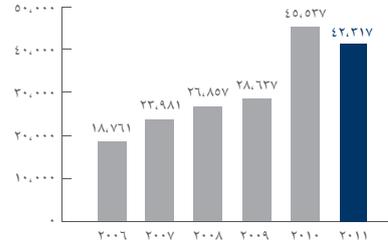
عدد الشركات التي بدأت عملياتها



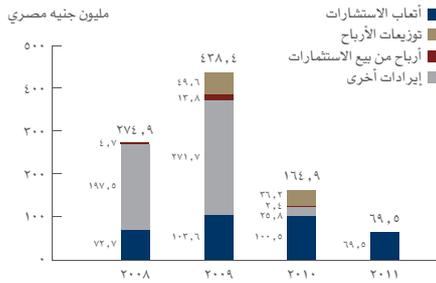
عدد الموظفين بشركة القلعة



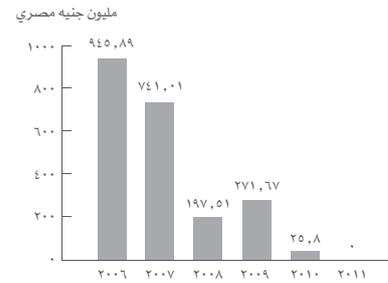
عدد الموظفين بشركات المجموعة التي بدأت عملياتها



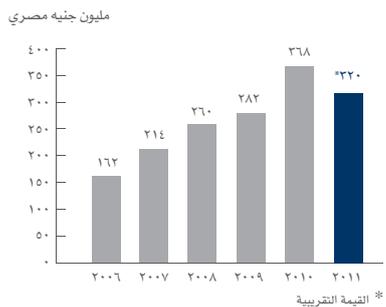
الإيرادات



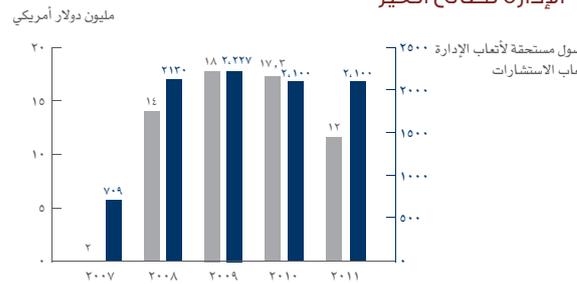
الأرباح الرأسمالية



حصيلة الضرائب من الشركات التابعة



أرباح الاستثمارات على الأصول المستحقة لأرباح الإدارة لصالح الغير



التركيز الجغرافي لاستثمارات القلعة

تعد **شركة جلاس وركس** جزءاً من الحل لعدد من أبرز القضايا المعاصرة، حيث تعمل على توظيف الموارد الطبيعية الوفيرة بالمنطقة لإنتاج الزجاج المسطح والعبوات الزجاجية عالية الجودة، ومن ثم توفير فرص العمل الجديدة في مصنع الزجاج المسطح التابع لشركة سفنكس للزجاج، والتوسع في أسواق التصدير مع تلبية احتياجات السوق المحلي.



المحتويات

- التركيز الجغرافي في لاستثمارات القلعة ١٠
- مكانة رائدة على الخريطة الأفريقية ١٢

التركيز الجغرافي لاستثمارات القلعة

تمتد استثمارات شركة القلعة في أنحاء أفريقيا ومنطقة الشرق الأوسط التي تحظى بمجموعة من أسرع الأسواق نموًا حول العالم

تمتد استثمارات شركة القلعة في مختلف أنحاء الشرق الأوسط وأسواق القارة الأفريقية، وهي من أوفر المناطق حظًا بالفرص الاستثمارية الفريدة حول العالم. ويظهر ذلك بوضوح لمن يمتلك الرؤية الناقبة والتواجد الدائم لتحديد وانتقاء هذه الفرص الفريدة، ويتمتع بالخبرة اللازمة لتحويلها إلى استثمارات ناجحة.

تعد منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ثالث أكبر المناطق حول العالم من حيث الكثافة السكانية، حيث يبلغ تعدادها السكاني قرابة ٣٥٠ مليون نسمة (أي ضعف عدد سكان روسيا، وأكثر من أربعة أضعاف سكان المملكة المتحدة)، كما أن أكثر من ٦٠٪ من سكان المنطقة دون سن الثلاثين مما يضيف مزيداً من المميزات الديموغرافية على أسواق المنطقة.

وترى شركة القلعة أن التطورات الأخيرة لم تؤثر على الأسس والعوامل الكلية التي تدعم مساعي النمو بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، ومنها استمرار دول مجلس التعاون الخليجي في جني أرباح قطاع الطاقة، وقوة المراكز المالية السيادية في الأسواق الرئيسية بالمنطقة مما يدعم التنوع الاقتصادي ومواصلة برامج تطوير البنية التحتية التي تعلنها الحكومات الإقليمية، فضلاً عن مواصلة الدعم المالي والتشريعي القوي من الحكومات لتعزيز دور القطاع الخاص في دفع عجلة التنمية الاقتصادية، وقوة الأنظمة المصرفية في المنطقة، ونمو طبقة استهلاكية واسعة لا تتحمل مستويات تذكر من الديون، ووصولاً إلى تدفق الصناعات كثيفة استهلاك الطاقة من أوروبا إلى شمال أفريقيا. وتثق شركة القلعة في إمكانية تعزيز المركز التنافسي لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا - وخاصة السوق المصري الذي يعد أكثر الاقتصادات الإقليمية تنوعاً وأحد المراكز الصناعية والتصديرية الرئيسية في المنطقة - ويتحقق ذلك عبر تحجيم المخاطر السياسية على المدى الطويل ومواصلة التحول الديمقراطي الشامل على المدى المنظور.

أما قارة أفريقيا ككل - والتي تفوق مساحتها ثلاثة أضعاف مساحة الولايات المتحدة الأمريكية - فتضم ٥٤ دولة وتجاوز عدد سكانها حاجز المليار نسمة في عام ٢٠١٠ مما يعني تحولها إلى أكبر مركز للقوى العاملة في العالم بحلول عام ٢٠٤٠.

وتدرك شركة القلعة أن العالم ينظر إلى قارة أفريقيا باعتبارها السلة العالمية للسلع نظراً لسهولة الوصول إلى الموارد الطبيعية الوفيرة التي تتمتع بها القارة. وترى شركة القلعة أن المستثمرين في أفريقيا يجب أن يأخذوا على عاتقهم مسؤولية إقامة المشروعات الضخمة في القطاعات الصناعية ومشروعات البنية الأساسية لتحفيز التنمية الاقتصادية بكافة أنحاء المنطقة.

وترى شركة القلعة أن تطور العوامل الكلية في أفريقيا ومنطقة الشرق الأوسط، وأهمها النمو السريع للقدرة الاستهلاكية، سيخلق فرصاً استثنائية أساسها ارتفاع معدلات الاستهلاك وزيادة الطلب على الأنشطة التمويلية وما يحتاجه ذلك من نموذج أكثر كفاءة لإدارة ثروات المنطقة من الموارد الطبيعية وبالتالي ضرورة منح الأولوية للصناعات التصديرية عالية القيمة والعائد.

ومن جانب آخر ساهم صعود الجيل الجديد من صناعات السياسات والقرارات في تحقيق بعض التحولات الإيجابية الهامة فيما يتعلق بمفاهيم ومبادئ الحوكمة في الأسواق الأفريقية. وصاحب ذلك فتح آفاق جديدة لاستثمارات القطاع الخاص في المجالات الإستراتيجية التي كانت في السابق حكراً على القطاع العام وحده.



لقد احتضنت قارة أفريقيا ستة من الأسواق العشرة الأسرع نموًا حول العالم خلال العشر سنوات المنتهية في ٢٠١٠. وتشير بيانات صندوق النقد الدولي ومؤسسة The Economist أن القارة السمراء ستضم سبعة من الاقتصادات العشرة الأسرع نموًا خلال الفترة من ٢٠١١ إلى ٢٠١٥. ولذلك تلتزم استثمارات شركة القلعة بتوفير الحلول العملية لأبرز التحديات والقضايا المعاصرة في أنحاء المنطقة، ومنها توفير هواء أنقى، وتخفيف تكديس الطرق، وتوفير منتجات الوقود، ورفع مستويات المنافسة في الصناعات المختلفة، وإتاحة فرص العمل الجديدة، والنهوض بمنظومة النقل النهري والسكك الحديدية.

وتترسخ في عقيدة القلعة وكافة استثماراتها أن النهوض بأوضاع المجتمعات التي تعمل فيها يعد أهم دوافع النمو في أسواق المنطقة، وهو أفضل ضمان لتحقيق العائد طويل الأجل للمستثمرين والشركاء المحدودين بالتوازي مع خلق وتعظيم القيمة للسادة المساهمين وكافة الأطراف ذات العلاقة.

استثمارات شركة القلعة تقدم حلولاً
عملية لأبرز التحديات والقضايا المعاصرة
في أنحاء ١٥ دولة.

شركة القلعة هي جزء من الحل

توفر استثمارات القلعة منتجات الوقود النقي، وتساهم في تخفيف التكدس عن شبكات الطرق ورفع مستويات المنافسة في الصناعات المختلفة ودعم مشروعات البنية الأساسية وتقديم حلول الطاقة الفريدة مع توفير فرص العمل في ١٥ دولة.



مكانة رائدة على الخريطة الأفريقية

تتحكم شركة القلعة بقاعدة استثمارات تبلغ قيمتها ٩,٥ مليار دولار أمريكي مما يجعلها أكبر الشركات الاستثمارية التابعة للقطاع الخاص في قطاع البنية الأساسية بأفريقيا

شركة القلعة (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA) هي الشركة الرائدة في مجال الاستثمار المباشر بأفريقيا ومنطقة الشرق الأوسط. وتمتلك شركة القلعة حالياً ١٩ صندوق استثمار متخصص للتحكم بشركاتها التابعة، والتي تدير استثمارات تبلغ قيمتها ٩,٥ مليار دولار أمريكي. وتتوزع استثمارات شركة القلعة في ١٥ دولة على ١٥ قطاع صناعي متنوع، من بينها توزيع الطاقة وتدوير المخلفات الصلبة والزراعة والصناعات الغذائية وصناعة الأسمت وتكرير البترول ومشروعات النقل والدعم اللوجيستي والخدمات المالية وصناعة الزجاج.

عوائد جذابة على الاستثمار

منذ تأسيسها في عام ٢٠٠٤، قامت شركة القلعة بجذب وتوظيف رؤوس أموال تبلغ أكثر من ٤,٩ مليار دولار أمريكي، منها أكثر من ٩٤٠ مليون دولار أمريكي من ميزانية الشركة الخاصة. وتتفوق القلعة على كافة شركات الاستثمار المباشر في المنطقة حيث تمكنت حتى اليوم من تنفيذ ٥ عمليات تخارج ناجحة (٣ تخارج كلي، و٢ تخارج جزئي) وحققت عوائد نقدية تبلغ أكثر من ٢,٢ مليار دولار أمريكي من استثمارات بقيمة ٦٥٠ مليون دولار أمريكي.

مرونة كبيرة في جذب رؤوس الأموال

قامت شركة القلعة حتى الآن بإتمام ٥٤ عملية استثمارية جذابة تشمل تأسيس المشروعات الجديدة والاستحواذات التكميلية. وتستفيد شركة القلعة من الفرص الاستثمارية المختلفة على نطاق واسع يشمل تطبيق برامج إعادة الهيكلة للأصول المتعثرة، وتنفيذ عمليات الدمج والاستحواذ وتطوير الصناعات وإقامة المشروعات الجديدة.

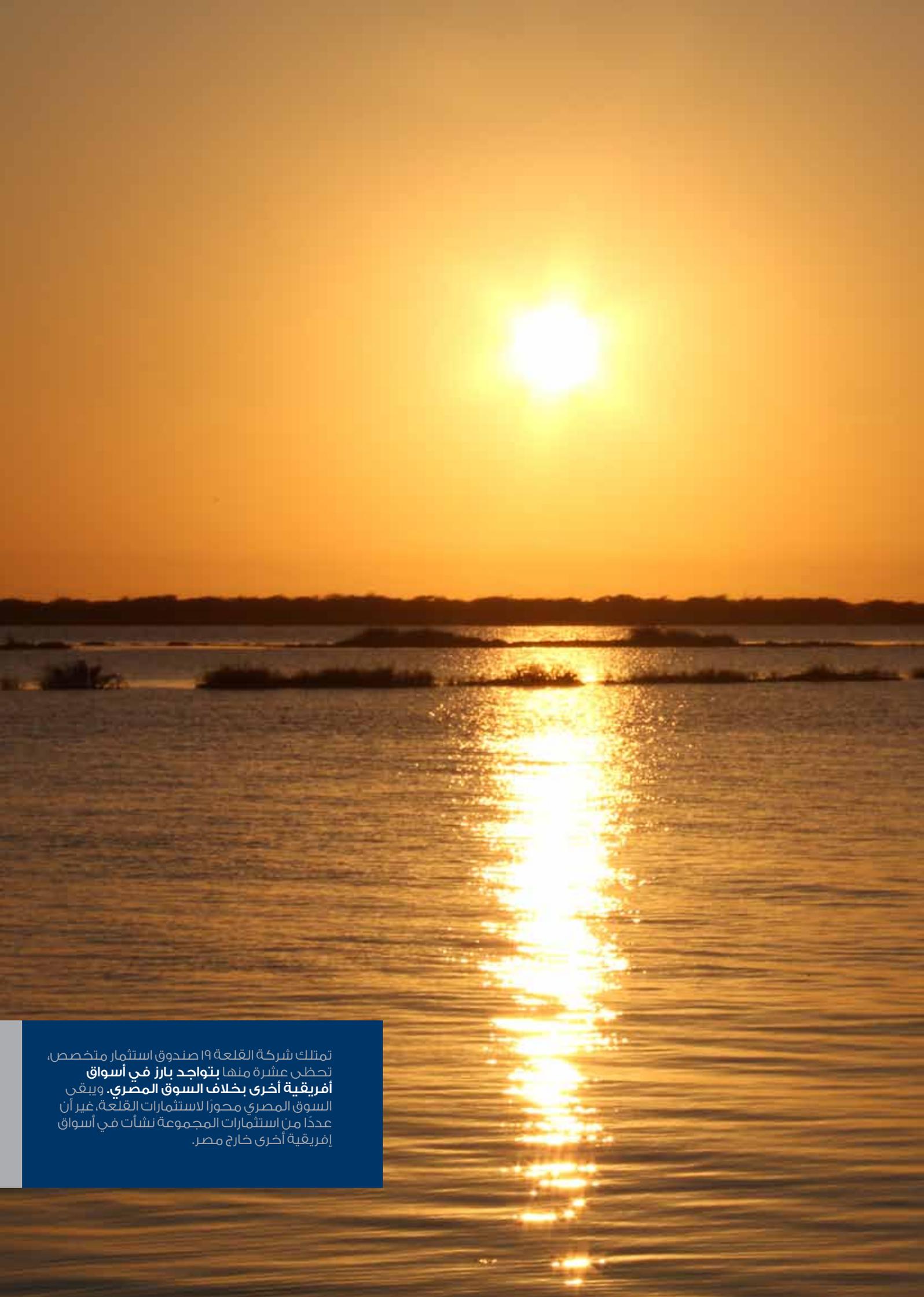
وتقوم شركة القلعة بتأسيس صناديق الاستثمار المتخصصة (Opportunity Specific Funds) التي يتحكم كل منها بمشروعات الشركة في أحد القطاعات الاقتصادية، كما قامت الشركة بتنفيذ الإغلاق الأول لصناديق الاستثمار المشترك MENA و Africa من أجل تعزيز مشاركة المؤسسات المالية الرائدة حول العالم في استثمارات المجموعة.

وتعد مؤسسات التمويل التنموية من أبرز الشركاء المحدودين في مشروعات واستثمارات شركة القلعة؛ وتمثل استثمارات هذه المؤسسات نصيب الأسد من رؤوس الأموال والقروض المتفق عليها خلال عام ٢٠١١، والتي بلغت ٧٦١ مليون دولار أمريكي.

فريق عمل متميز

يضم فريق شركة القلعة ٧٣ موظفًا من أكفأ الكوادر الإدارية والتنفيذية من بينهم ٤١ خبيرًا بمختلف مجالات الاستثمار. ويتميز كبار موظفي الشركة بكونهم من أبناء المنطقة وتجمعهم علاقات وثيقة بأكبر الكيانات الاستثمارية في أسواق الشرق الأوسط وأفريقيا والعالم.





تمتلك شركة القلعة ١٩ صندوق استثمار متخصص،
تحظى عشرة منها بتواجد بارز في أسواق
أفريقية أخرى بخلاف السوق المصري. ويبقى
السوق المصري محورًا لاستثمارات القلعة، غير أن
عددًا من استثمارات المجموعة نشأت في أسواق
إفريقية أخرى خارج مصر.

أكبر شركة في أسواق أفريقيا

إلى جانب كونها عضواً مؤسساً للجمعية المصرية للاستثمار المباشر (EPEA)، احتلت شركة القلعة مرتبة الصدارة بين شركات الاستثمار المباشر في أفريقيا للعام الثالث على التوالي ضمن التصنيف السنوي الذي تجريه مؤسسة برايفت إكويتي إنترناشونال (PEI300)، فضلاً عن احتلال مركز متقدم في قائمة أفضل ١٠ شركات في الأسواق الناشئة.

توسعات أفريقية مستمرة

تمتلك شركة القلعة حالياً ١٩ صندوق استثمار متخصص، وتحظى ١٠ صناديق منها بتواجد قوي في أسواق أفريقيا خارج السوق المصري.

تجدر الإشارة إلى أن شركة القلعة مازالت تعتبر السوق المصري محوراً لأغلب استثمارات المجموعة وتوسعاتها الإقليمية في المنطقة، غير أن العديد من هذه الاستثمارات نشأت في الأسواق أفريقية أخرى بعيداً عن السوق المحلي المصري أو توسعت بسرعة في هذه الأسواق الواعدة.

قنوات متنوعة لتحقيق الإيرادات

تقوم شركة القلعة بتحقيق الإيرادات بطريقتين: الأرباح الرأسمالية عند التخارج من الاستثمارات الرئيسية، والأتعاب الاستشارية عن إدارة الاستثمارات.

وتشمل أتعاب الإدارة مكافآت حسن الأداء التي تستحق من الشركاء المحدودين عند تحقيق أرباح تفوق معدل العائد الداخلي المطلوب، بالإضافة إلى أتعاب الاستشارات التي تغطي جزءاً من تكلفة الخدمات التي تقدمها القلعة لشركات المجموعة مثل إستراتيجية الإدارة والخبرة في مجالات التمويل وإدارة وترتيب الديون وإدارة المشروعات واستقطاب أفضل الخبرات العالمية لمشروعات الشركة.

التداول على أسهم شركة القلعة

طرحت شركة القلعة أسهمها للتداول في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA في ديسمبر ٢٠٠٩. ويتم تغطية أسهم شركة القلعة من خلال التقارير البحثية المتميزة من بنوك الاستثمار العالمية كريدي سويس ودويتشه بنك وجولدمان ساكس فضلاً عن أبرز المؤسسات البحثية في المنطقة.

نكسب ثقة المساهمين

يضم هيكل المساهمين والشركاء المحدودين في صناديق شركة القلعة مجموعة من أبرز المستثمرين من مصر ودول مجلس التعاون الخليجي وشمال أفريقيا بالإضافة إلى العديد من المؤسسات الاستثمارية الرائدة حول العالم.

أسلوب إداري متميز للاستثمارات

تعد شركة القلعة شريكاً رئيسياً في استثمارات المجموعة. وتنتهج القلعة أفضل النماذج الإدارية مما ساهم في دعم خطط الأعمال الخاصة باستثمارات المجموعة وأتاح المصادر التمويلية لدعم هذه الاستثمارات حتى أصعب الظروف مثل تداعيات الأزمة المالية العالمية والسلبات الاقتصادية في المنطقة خلال الفترة الماضية.



تعتمد إستراتيجية شركة الفلعة على إنشاء كيانات إقليمية رائدة تتمتع بمردود اقتصادي واعد. ونجحت الشركة في تطوير نموذج استثماري مرن يتيح هيكلية العمليات الضخمة والمعقدة مع تحجيم المخاطر الاستثمارية المختلفة. ويساهم ذلك في خلق فرص استثمارية جذابة تستحوذ على اهتمام مجتمع الاستثمار الدولي وخاصة مؤسسات التمويل التتموية ووكالات ائتمان الصادرات.

نموذج الأعمال وإستراتيجية الاستثمار



تركز أغلب استثمارات شركة القلعة على **الأنشطة التصديرية** في مجالات متنوعة تشمل المشروعات الخدمية وصناعة الزجاج المسطح والمسبوكات المعدنية لصناعة السيارات وتصنيع مادة كاربونات الكالسيوم التي تدخل في صناعة الدهانات والورق والبلاستيك.



المحتويات

المنهج الاستثماري في ضوء الأسس الاقتصادية الكلية	١٨
نموذج استثماري فريد ومرن	٢٠

المنهج الاستثماري في ضوء الأسس

الاقتصادية الكلية

الشركة التابعة	المنهج الاستثماري			
	استثمارات خارج السوق المصري (إيرادات بالعملة الأجنبية)	الاستفادة من تحرير قطاع الطاقة	التصدير أو توفير بدائل الاستيراد	إنتاج السلع الأساسية
الشركة المصرية للتكرير		✓	✓	
شركة توازن		✓	✓	
شركة سكك حديد ريفت فالي	✓			
شركة نايل لوجيستكس		✓		
مجموعة جذور الزراعة منتجات الألبان الأغذية المعلبة	✓		✓ ✓ ✓	✓
شركة وفرة	✓			✓
شركة طاقة عربية توليد الطاقة توزيع الغاز الطبيعي تسويق المنتجات البترولية توفير الغاز المضغوط كوقود للسيارات	✓	✓ ✓ ✓ ✓		
شركة أسكوم إدارة المحاجر استكشاف وإنتاج الذهب إنتاج كاربونات الكالسيوم والصوف الصخري والصوف الزجاجي	✓		✓	✓ ✓
شركة وادي النيل للبترول المحدودة	✓			✓
مجموعة أسيك القابضة أسيك للأسمت إدارة مصانع الإسمت الإنشاء والهندسة	✓		✓ ✓ ✓	✓
شركة جلاس وركس			✓	
الشركة المتحدة للمسابك			✓	

مميزات الاستثمار من المنظور الكلي للاقتصاد المصري

خلفية عامة	الاستفادة من ارتفاع أسعار السلع	الاستفادة من إلغاء الدعم / تحرير قطاع الطاقة	الاستفادة من تراجع قيمة العملة
اتفاقية شراء لمدة ٢٥ عاماً بالأسعار العالمية (بالدولار الأمريكي)	✓	✓	✓
إنتاج الوقود الصناعي البديل من المخلفات (شركة إيكارو)، عقود إدارة بالدولار الأمريكي (المجموعة الهندسية إنتاج)		✓	✓
تشغيل وإدارة شبكة السكك الحديدية في كينيا وأوغندا			✓
توفير حلول النقل النهري الموفرة في استهلاك الوقود وتخفيف الضغط على شبكة الطرق		✓	
مشروعات زراعية لتلبية احتياجات السوق المصري وزيادة الصادرات. توفير منتجات الألبان الصحية والأمنة (الحليب - الجبن - الزبادي) وتوفير بدائل للاستيراد (الحليب المجفف). تصدير المنتجات الغذائية المعلبة (شركة الرشيدى الميزان) والعصائر (شركة إنجوي). شركة الرشيدى الميزان تستثمر في السودان عبر شركة المشرف	✓		✓ ✓ ✓
مشروع عملاق يسعى لخدمة أسواق السودان وجنوب السودان وسد العجز في إنتاج الحبوب	✓		✓
ذراع توليد الطاقة يعمل على تغطية الطلب المتزايد في مصر مع تخفيف دعم الطاقة. قطاع توزيع الغاز الطبيعي يقوم بتوصيل المنشآت السكنية بشبكة الغاز القومية. وتقوم الشركة بتحويل السيارات إلى استخدام الغاز الطبيعي المضغوط كوقود بديل وتتوقع زيادة الطلب نظراً للارتفاع المحتمل في أسعار الوقود		✓ ✓ ✓ ✓	
أنشطة إدارة المحاجر تلعب دوراً غير مباشراً في دعم صناعة الأسمت في مصر. إيرادات أنشطة التنقيب عن الذهب تسجل بالدولار الأمريكي، دخلت الامتيازات الجزائية حيز الإنتاج ومازالت الأنشطة الاستكشافية مستمرة في السودان وإثيوبيا. مثلت الصادرات ٥٦% من إجمالي مبيعات شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات، بينما تسعى شركة جلاس روك الجديدة إلى طرح ٥٠% من الإنتاج المبدئي في أسواق التصدير، ثم التوسع في حجم التصدير إلى ٨٠% من الإنتاج في المستقبل.	✓ ✓		✓ ✓
استكشاف وإنتاج البترول والغاز الطبيعي في السودان وجنوب السودان	✓		✓
مشروعات الأسمت في الجزائر والسودان تسجل الإيرادات بالدولار الأمريكي. عقود إدارة المصانع تسجل الإيرادات بالدولار الأمريكي. تم صياغة عقود الهندسة والإنشاء بما يمنع تأثرها بتذبذب أسعار العملة الأجنبية	✓ ✓ ✓		✓ ✓ ✓
مثلت الصادرات ٥٢% من مبيعات الزجاج المسطح في شركة سفنكس للزجاج (٢٤% في عام ٢٠١٠) ومثلت الصادرات ٤٦% من مبيعات العبوات الزجاجية بشركة مصر لصناعة الزجاج (٤٠% في عام ٢٠١٠)			✓
تصدير قطع غيار السيارات			✓

نموذج استثماري فريد ومرن

تقوم شركة القلعة بتطبيق نموذج أعمال ناجح يجمع بين مزايا شركات الاستثمار التقليدية وشركات إدارة الأصول

تعتمد شركة القلعة على شراء وتأسيس الشركات المتميزة في قطاعات صناعية محددة لتكون قاعدة انطلاق لخطط التوسع الإقليمي. وتقوم إستراتيجية الاستثمار بشركة القلعة على تأسيس صندوق متخصص لكل استثمار على حدة. وتمتلك القلعة حالياً ١٩ صندوق استثمار متخصص للتحكم بشركاتها التي تعمل في ١٥ مجال صناعي متنوع باستثمارات تصل قيمتها إلى ٩,٥ مليار دولار أمريكي. وتنتهج شركة القلعة إستراتيجية استثمار تدريجية أتاحت لها المرونة والثبات في مواجهة تداعيات التباطؤ الاقتصادي الذي بدأ خلال عامي ٢٠٠٨ و ٢٠٠٩ نتيجة الأزمة المالية العالمية ووصولاً إلى ما آلت إليه أسواق المنطقة بعد الربيع العربي. ويمتلك فريق الإدارة والعاملين في شركة القلعة النسبة الأكبر من أسهمها ضمناً لمصالح السادة المساهمين. وتلتزم الشركة بالدخول كمستثمر رئيسي في جميع الصفقات التي تقوم بتنفيذها كركيزة أساسية لإستراتيجيتها، وقامت حتى الآن باستثمار أكثر من ٩٤٠ مليون دولار أمريكي من ميزانيتها الخاصة في مشروعاتها المختلفة. وبينما تركز شركة القلعة بصورة رئيسية على الفرص الاستثمارية في منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا، فهي أيضاً تبدي اهتماماً كبير بأسواق شمال وشرق أفريقيا. وتقوم القلعة بتطبيق نموذج أعمال فريد تجمع خصائصه بين مميزات شركات الاستثمار التقليدية وشركات إدارة الأصول. وبصفتها مستثمر رئيسي في كافة عملياتها تساهم القلعة بحصص تتراوح بين ١٠ و ٢٠٪ من قيمة الصناديق المتخصصة، ويساهم بالحصص المتبقية أطراف أخرى تشمل الشركاء المحدودين من المنطقة والعالم. وتعد شركة القلعة الشريك الإقليمي المفضل لمؤسسات التمويل التنموية وغيرها من أبرز الشركاء الدوليين تقديراً لإنجازات القلعة على مدار السنوات الماضية. ومن ثم تعتمد شركة القلعة على مصدرين مختلفين لتحقيق الإيرادات، هما الأرباح الرأسمالية من استثماراتها الرئيسية، والأرباح عن إدارة الاستثمارات. وتشمل الأخيرة أرباح الاستشارات ومكافآت حسن الأداء التي تستحق من الشركاء المحدودين في صناديق القلعة عند تحقيق أرباح تفوق معدل العائد الداخلي المطلوب.

شركة استثمارية /
مؤسسة تجارية



شريك عمومي /
شركة استثمار مباشر

شركة القلعة تعتمد على توظيف النماذج الاستثمارية الفريدة كركيزة أساسية لكافة استثماراتها. شركة توازن ليست فقط مشروع تدوير المخلفات الصلبة ولكنها الشركة الرائدة في مجال تحويل المخلفات إلى حلول الطاقة البديلة في السوق المصري



أنواع صفقات الاستحواذ

تتبنى شركة القلعة منهجاً مرناً لانتقاء الفرص الاستثمارية المتميزة في أنحاء المنطقة. ويتميز هذا النموذج بإتاحة الدخول في كافة مراحل الاستثمار عن غيره من النماذج الاستثمارية المطبقة في شركات الاستثمار الأخرى التي تركز على صفقات الاستحواذ بصورة أساسية. ويقوم نموذج القلعة على تأسيس صناديق الاستثمار المتخصصة للتحكم بالشركات التابعة ودعم قدرتها على تحقيق النمو وتعظيم القيمة على المستوى الإقليمي.

أوجه الدعم من شركة القلعة والقيمة المضافة لاستثمارات المجموعة

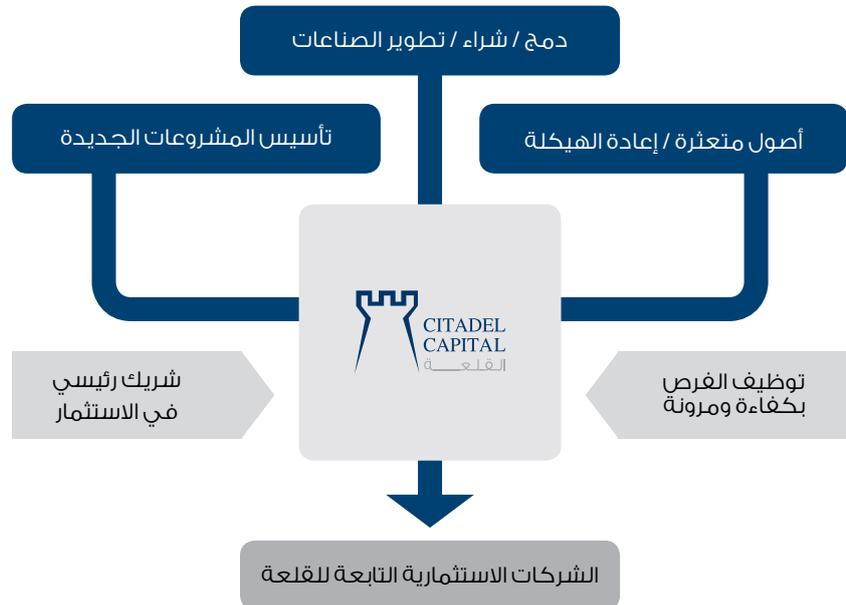


مميزات إستراتيجية استثمارات المجموعة

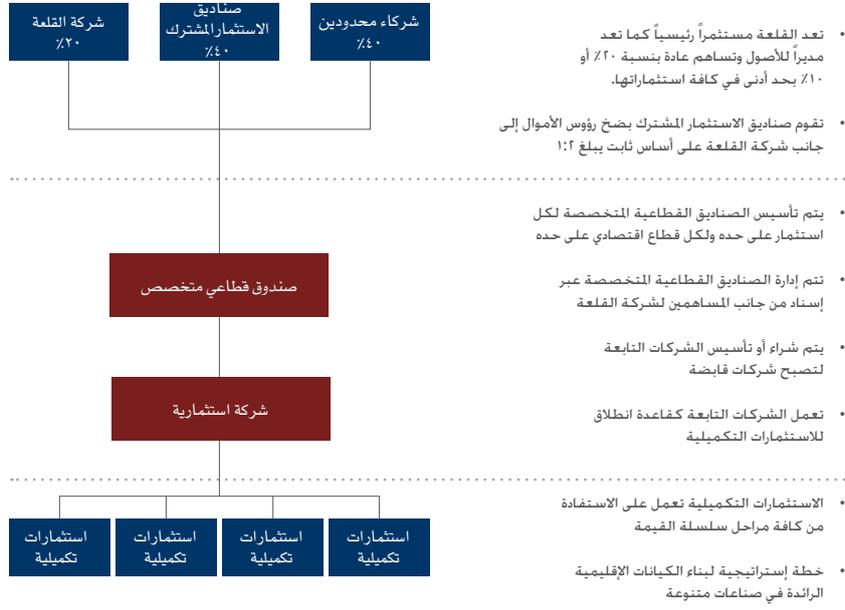


ويرجع نجاح شركة القلعة في بناء ودعم استثماراتها على الرغم من صعوبة الأوضاع الاقتصادية على مدار السنوات الماضية إلى هذا المنهج التدريجي للاستثمار، والعمل المتواصل على تأمين الحزم التمويلية الجديدة لاستثماراتها.

وتسعى شركة القلعة إلى تحقيق أعلى عائد عبر توظيف مجموعة متنوعة من الهياكل الاستثمارية ومنها صفقات الاستحواذ الممولة بالقروض (مثل الشركة المصرية للأسمدة)، وإعادة هيكلة الأصول المتعثرة (مثل مجموعة أسيك القابضة، وشركة المصريين)، وعمليات الدمج وتطوير الصناعات (مثل شركة طاقة عربية، ومجموعة جذور)، وتأسيس المشروعات الجديدة (مثل شركة نايل لوجيستكس، والشركة المصرية للتكرير).



الهيكل التقليدي لاستثمارات شركة القلعة



خطوات منهجية للاستثمار





تعمل شركة القلعة على خلق وتعظيم
القيمة للشركة والمساهمين والشركاء
المحدودين عبر العديد من الهياكل الاستثمارية
مثل صفقات الاستحواذ المحملة بالقروض
 وإعادة هيكلة الأصول المتعثرة وعمليات الدمج
وتطوير الصناعات وتأسيس المشروعات الجديدة.

الاستثمارات المستدامة والمسؤولية الاجتماعية

لا تنشغل شركة القلعة عن التزامها بتحسين المجتمعات التي تستثمر فيها، والنهوض بأوضاعها على مختلف الأصعدة، وتوجه شركة القلعة عناية خاصة إلى مبادرات تطوير المنظومة التعليمية والحفاظ على البيئة وتعتبر ذلك حجر الزاوية لبناء مستقبل واعد للأجيال القادمة.

تترسخ مبادئ المسؤولية الاجتماعية في عقيدة شركة القلعة. حيث تهدف الشركة إلى مواصلة الدور المنوطة به خلال المرحلة المقبلة من أجل تحقيق التوازن الأمثل بين النمو الاقتصادي ومسيرة التنمية الاجتماعية في المنطقة.

وتؤمن شركة القلعة أن الالتزام الحقيقي بالمسؤولية الاجتماعية لا يقف عند النطاق المحدود للعمل الخيري من أعضاء فريق العمل بصورة منفردة أو شخصية، بل ترى أن هذا الالتزام يجب أن يدخل ضمن إستراتيجية متكاملة هدفها تحقيق نتائج إيجابية وفعالة لكافة الأطراف المعنية بما في ذلك السادة المساهمين وأبناء المجتمعات التي تستثمر فيها الشركة.

وتتخذ شركة القلعة من العمل الاستثماري وسيلة لتحقيق النمو المستدام، حيث تؤمن الشركة (متمثلة في الإدارة وفريق العمل) أن الأداء الاستثماري لمشروعاتها يتأثر ويتحدد وفقاً لما يتم اتخاذه من تدابير وقرارات تهدف إلى تحسين الحوكمة الاجتماعية والبيئية للشركة. ومن ثم ترى الشركة ضرورة مراعاة هذه التدابير وإعطائها تركيز خاص إيماناً بأن إدخال الاعتبارات البيئية والاجتماعية في منظومة اتخاذ القرار يساعد على تحقيق أفضل النتائج لمساهمي الشركة، ويدعم النمو الحقيقي بمنطقة الشرق الأوسط والقارة الأفريقية وهي تخطو على مشارف حقبة جديدة تكسوها الأنظمة الديمقراطية.

منذ نشأتها في عام ٢٠٠٤ قامت شركة القلعة بتوفير منح وتبرعات نقدية تتجاوز ٦٠ مليون دولار أمريكي من أجل تمويل برامج التنمية الاجتماعية وتطوير المنظومة التعليمية بشكل خاص، وذلك بالإضافة إلى استثمارات ومشروعات الشركة التي قامت بتوفير حوالي ٢٧ ألف فرصة عمل جديدة منذ عام ٢٠٠٦.

إقامة المشروعات الاستثمارية ذات التأثير الإيجابي في المجتمع:

تأثرت شركة القلعة كثيراً بمعايير المنظمة الدولية للاستثمار المؤثر GIIN- وهي منظمة غير هادفة للربح تأسست عام ٢٠٠٩ من جانب مجموعة من أكفأ الخبراء والمتخصصين سعياً لتعزيز قدرة الشركات الاستثمارية والمؤسسات الهادفة للربح على مواجهة التحديات الاجتماعية والبيئية في كافة أنحاء العالم.

وتعتبر شركة القلعة أن هذا النوع من الاستثمار المؤثر هو الأساس الداعم لكل الإستراتيجيات الاستثمارية التي تنتهجها الإدارة، حيث تؤمن أن الفائدة التي ترجع على السادة المساهمين لا يمكن قياسها فقط من منظور مادي، وقصرها على تحقيق عوائد نقدية بقيمة ٢,٢ مليار دولار أمريكي، ولكن يضاف إلى ذلك أيضاً المردود الإيجابي على حياة الملايين من الأفراد الذين تحتك بهم مشروعات الشركة يومياً بشكل مباشر أو غير مباشر.

ويتجلى تأثير هذا النوع من الاستثمار في جميع مشروعات شركة القلعة، وبشكل متكامل ومتسق مع أهداف وبرامج الشركة في مجال المسؤولية الاجتماعية.



تؤمن شركة القلعة بمبدأ العمل الاستثماري كأحد
الوسائل الفعالة لتحقيق النمو المستدام، حيث ترى
أن الأداء الاستثماري للمشروعات يتأثر بما يتم اتخاذه من
تدابير وإجراءات تهدف إلى تحسين المجتمعات والبيئة
التي تستثمر فيها وحوكمة الشركة، ومن ثم تلتزم
القلعة بمنح أولوية خاصة لهذه التدابير.

حقيقة أخرى

تضم مشروعات شركة القلعة أكثر من ٤٢ ألف موظف، يعمل كل منهم بروح من التفاني والإخلاص لخدمة الملايين من العملاء بشكل متواصل. وتسعى الشركة إلى تحقيق أعلى العوائد للمساهمين وكافة الأطراف المعنية عبر إقامة المشروعات العملاقة التي تعتمد على أهم خصائص ومميزات أسواق الشرق الأوسط وأفريقيا، علماً بأن الشركة تفضل إقامة المشروعات التي تعمل على إتاحة المزيد من الفرص التكميلية لخدمة أبناء المجتمعات المحيطة باستثمارات المجموعة.

دعم المشروعات النظيفة والصديقة للبيئة في مختلف أنحاء المنطقة

تقوم استثمارات القلعة بإقامة عدد من أكثر المشروعات حفاظاً على البيئة في مختلف المجالات، حيث تعتبر الشركة أن وضع التصميمات الحديثة وتطبيق أنظمة الإنتاج النظيف هي أهم الخصائص التي تعتمد عليها شركات الاستثمار المباشر لخلق قيمة مضافة في مختلف الصناعات والقطاعات الاقتصادية.

وتعد شركة القلعة أحد النماذج الرائدة التي يحتذى بها في الالتزام بتطبيق ممارسات الرعاية البيئية المستدامة ويظهر ذلك بالنظر إلى استثماراتها في أهم القطاعات الحيوية مثل قطاع الطاقة وتدوير المخلفات الصلبة والنقل والدعم اللوجستي.

ومن بين استثمارات شركة القلعة ذات المردود الإيجابي على البيئة، تظهر شركة توازن العاملة في مجال تدوير المخلفات الزراعية والمنزلية، والتي تسعى إلى ترويج أفضل الممارسات البيئية من خلال شركاتها التابعة، وهي شركة "إيكارو" (حلول تدوير المخلفات) ومجموعة الأنشطة الهندسية "إنتاج" (تصميم وإنشاء معامل وأنظمة إدارة المخلفات).

وتأتي شركة إيكارو بين أولى الشركات المصرية التي بادرت بتوقيع اتفاقية شراء مع البنك الدولي في عام ٢٠٠٨ لخفض انبعاث غازات الاحتباس الحراري، وذلك عبر بيع ٤٨٠, ٢٢٥ طن من ثاني أكسيد الكربون المكافئ إلى صندوق الكربون الأوروبي. وتمتلك الشركة عقوداً لجمع وفرز وتدوير ٥٧٥, ٥٠٦ ألف طن سنوياً من المخلفات الزراعية ومن ثم تحويلها إلى وقود بديل إلى جانب المنتجات الخدمية عالية الجودة للقطاع الزراعي.



تعد شركة القلعة أحد الركائز الأساسية للتنمية الاجتماعية والاقتصادية في مصر والمنطقة حيث تنعدي أهدافها تحقيق الربح المادي وتمتد إلى تشجيع مبادرات الحفاظ على البيئة وإقامة الاستثمارات النظيفة في مجالات النقل النهري وتدوير الخلفات وحلول الطاقة البديلة.

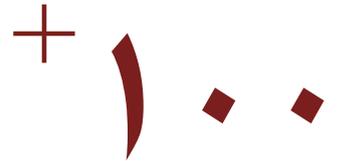
التزام متواصل بدعم المنظومة التعليمية

مؤسسة القلعة للمنح الدراسية (CCSF)

تم إنشاء مؤسسة القلعة للمنح الدراسية في عام ٢٠٠٧ لتصبح باكورة أنشطة شركة القلعة في مجال المسؤولية الاجتماعية. وتلتزم الشركة برعاية مؤسسة القلعة من أجل توفير ما يتراوح بين ١٥ و ٢٠ منحة دراسية كل عام لشباب مصر المتميز، وإتاحة الفرصة للطلاب والطالبات من كافة ربوع مصر لاستكمال الدراسات العليا والحصول على الدرجات العلمية الرفيعة مثل الماجستير والدكتوراه من أكبر وأعرق المعاهد والجامعات الدولية. وتضع المؤسسة شرطاً واحداً وهو العودة إلى مصر عقب استكمال الدراسة ورد الجميل إلى هذا الوطن العظيم. ومنذ تأسيسها في عام ٢٠٠٧ قامت المؤسسة بتقديم ٨٩ منحة دراسية للحصول على درجة الماجستير و ١٢ منحة لدرجة الدكتوراه لطلاب مصريين من مختلف المحافظات مثل القاهرة والجيزة والإسكندرية والمنوفية والإسماعيلية وأسيوط وطنطا وأسوان.

مركز القلعة للخدمات المالية (CCFSC) يقوم بتدريب طلبة الجامعة الأمريكية بالقاهرة

تبرعت شركة القلعة بمبلغ ٢٥٠ ألف دولار أمريكي لتأسيس «مركز القلعة للخدمات المالية بالجامعة الأمريكية بالقاهرة» والذي تم افتتاحه في نوفمبر ٢٠٠٦ كأول مركز من نوعه في الشرق الأوسط متخصص في أنشطة التدريب والتحليل المالي. ويسعى المركز لإعداد وتجهيز طلابه للعمل في مجالات تداول الأوراق المالية وإدارة المخاطر وتخصيص الأصول ويتطلع لمساعدة الطلاب والباحثين عبر تقديم المعلومات والخبرات اللازمة ليصبحوا من رواد صناعة الخدمات المالية بالمنطقة. وتقوم الشركة بتخصيص ٣٠ ألف دولار أمريكي سنوياً لتغطية مصروفات تشغيل المركز.



مؤسسة القلعة للمنح

الدراسية قامت بتوفير أكثر من ١٠٠ منحة دراسية منذ نشأتها لأكثر الطلاب والطالبات المصريين من أجل الحصول على الدرجات العلمية الرفيعة.

قامت استثمارات شركة القلعة بتوفير ١٢,٧٠٠ وظيفة جديدة في مصر منذ عام ٢٠٠٤ – كما قامت بتوفير برامج التدريب المهني والمنح الدراسية المرموقة للآلاف من أبناء المجتمعات التي تستثمر فيها. وتترسخ في عقيدة شركة القلعة أهمية المسؤولية الاجتماعية لشركات ومؤسسات القطاع الخاص، حيث تهدف إلى مواصلة التوسع في الدور المنوطة به خلال السنوات المقبلة من أجل تحقيق التوازن الأمثل بين النمو الاقتصادي ومسيرة التنمية الاجتماعية في المنطقة.



٦٠ مليون دولار

قامت شركة القلعة بتوفير منح وتبرعات نقدية تتجاوز ٦٠ مليون دولار أمريكي منذ عام ٢٠٠٤ لتمويل برامج التنمية الاجتماعية وتطوير المنظومة التعليمية بشكل خاص.



ومن جانب آخر تعاقدت الشركة على توريد ٥٠ ألف طن سنوياً من مشتقات الوقود المرفوضة (RDF) من المخلفات الصلبة، وهي ما يتبقى من المخلفات بعد عمليات الفرز والتسميد واستخراج المواد القابلة لإعادة التدوير والمعادن، وتجري العادة في الغالب على دفن هذه المخلفات.

تشمل مساهمات شركة توازن التالي:

- مكافحة التلوث
- إنتاج الأخشاب والأعلاف والأسمدة العضوية
- توفير العملة الأجنبية من أنشطة التصدير وتوفير بدائل الاستيراد
- عبر إنتاج الوقود البديل والأعلاف الحيوانية
- توفير فرص العمل الجديدة في أحد القطاعات الاقتصادية الناشئة
- تطوير تكنولوجيا جديدة صديقة للبيئية

شركة وفرة: توفير فرص العمل الجديدة وإتاحة الخبرة والمعرفة لأبناء المجتمع المحلي

تعد شركة ساينا أحد المشروعات الفرعية التابعة لشركة القلعة في قطاع الإنتاج الزراعي بالسودان. وقامت الشركة بإنشاء صندوق تبلغ قيمته ١,٥٨ مليون دولار أمريكي من أجل تحسين مقومات البنية الأساسية الاجتماعية بالقرب من مدينة كوستي الواقعة في ولاية النيل الأبيض السودانية حيث تمتلك الشركة عقوداً لاستصلاح وزراعة أراض تبلغ مساحتها ٢٢٤ ألف فدان.

نبذة عن مساهمات الشركة:

- توفير حوالي ٢٢٪ من إنتاج الشركة لمنفعة المجتمع المحلي.
- تقديم ٢٣٪ من أنظمة وعقود الري الحالية و١٥٪ من الأراضي التابعة للشركة إلى المزارعين المحليين فور انتهاء عمليات الشركة.
- تخصيص حوالي ٣٩٥ ألف دولار سنوياً لمدة أربع سنوات من أجل إعادة تأهيل المدارس والمنشآت التعليمية في المنطقة المحيطة ودعم المزارعين ببرامج التدريب المهني في مجالات الكهرباء والسباكة والميكانيكا. وقامت الشركة حتى الآن بتجديد ثلاثة مدارس وجاري العمل على تجديد المدرسة الرابعة.
- تجديد قنوات الري لما يقرب من ٧ آلاف فدان من الأراضي الزراعية.
- تطوير الأراضي المخصصة للمجتمع المحلي وفقاً لنفس المعايير والتصميمات المتبعة في المزارع التجارية التابعة للشركة.

أما في جنوب السودان حيث تمتلك شركة كونكورد عقوداً لـ ٢٥٠ ألف فدان من الأراضي الزراعية، وتلتزم الشركة بتوفير احتياجات المجتمع المحلي من البقوليات والحبوب وتعمل على نقل أحدث الخبرات والممارسات الدولية إلى المزارعين المحليين.

الشركة المصرية للتكرير تعمل على تدريب أكثر من ٢٠٠٠ عامل مصري

تعمل الشركة المصرية للتكرير على إنشاء أكبر مشروع تكرير في منطقة القاهرة الكبرى تبلغ تكلفته الاستثمارية ٣,٧ مليار دولار أمريكي. وتلتزم الشركة بتحقيق أكبر استفادة لأبناء المنطقة المحيطة بالمشروع في مسطر عبر توفير برامج التدريب وإتاحة فرص العمل وإقامة المشروعات التنموية لتلبية الاحتياجات الاجتماعية في المنطقة.

وقد بادرت الشركة بتوفير التدريب اللازم لأبناء المنطقة سعياً لتزويدهم بمتطلبات سوق العمل في المرحلة القادمة على الرغم من أن المشروع لم يبدأ حتى الآن.

نبذة عن مساهمات الشركة:

- إنشاء مراكز تنمية اجتماعية لتوفير أهم الخدمات التي يحتاجها أبناء المنطقة من أنشطة التدريب المهني ومهارات الكمبيوتر ومعو الأمية إلى الرعاية الصحية وأسس الوقاية من الأمراض.
- تدريب حوالي ١٠٠ خراط و٤٠ فني ميكانيكي و١٥ كهربائي و٤٥ فني كمبيوتر حتى اليوم.
- تدريب أكثر من ألفي عامل من سكان المناطق المحيطة بالمشروع على مدار العامين القادمين.
- تدريب أكثر من ٥٠٠ فني لحام، عبر برامج التعاون مع أكاديمية اللحام المصرية ومركز التدريب التابع لشركة القاهرة لتكرير البترول.





فريق شركة القلعة

المحتويات

- ٢٠ فريق شركة القلعة
- ٢٢ أكفأ الخبرات التنفيذية
- ٢٤ فريق إداري على أعلى مستوى



فريق شركة القلعة

تمتد استثمارات شركة القلعة في ١٥ مجال صناعي متنوع من خلال ١٩ شركة استثمارية تابعة يعمل بها أكثر من ٤٢ ألف موظف وعامل تحت إشراف ٧٣ موظف محترف و٤١ خبيراً بمختلف مجالات الاستثمار

اللجنة التنفيذية



أحمد هيكل
المؤسس ورئيس
مجلس الإدارة
خبرة ٢٤ عاماً: المجموعة
المالية هيرميس - فنون



مروان العربي
العضو المنتدب
خبرة ١٦ عاماً: المجموعة
المالية هيرميس - مؤسسة
شيرمان أند ستيرلينج



كريم صادق
العضو المنتدب
خبرة ١٧ عاماً: البنك العربي
- البنك التجاري الدولي



هشام الخازندار
الشريك المؤسس
والعضو المنتدب
خبرة ١٤ عاماً: المجموعة
المالية هيرميس - جولدمان
ساكس



علاء العضيبي
العضو المنتدب
خبرة ١١ عاماً: جولدمان
ساكس - المجموعة المالية
هيرميس - انش سي
لتداول الأوراق المالية



شريف البرنس
العضو المنتدب
خبرة ١٥ عاماً: المجموعة
المالية هيرميس - فودافون



محمد عبد الله
العضو المنتدب
خبرة ٢٤ عاماً: المجموعة
المالية هيرميس - البنك
التجاري الدولي



طارق صلاح
العضو المنتدب
خبرة ٣٠ عاماً: الشركة
العربية الهندسية للاستشارات



عمرو البيري
العضو المنتدب
خبرة ١٢ عاماً: مجموعة
سيتي - دوتشه بنك



باسم عزب
العضو المنتدب
خبرة ١٧ عاماً: مجموعة
سيتي - المجموعة المالية
هيرميس - بلتون



ستيغن ميرفيلد
العضو المنتدب
خبرة ٢٩ عاماً:
مجموعة سيتي - سالون
برادز - شركة
E*Trade International

محلل مالي (٧)

محمد عطا
هاشم صبري
خالد بدر

محلل مالي أول (٩)

ساندرا راشد
نظيم مزيان
كريستوس أرجيرو
عمر الإمام

نائب مدير (٣)

دينا صروف
يوسف علام
علي جلال يوسف

مدير تنفيذي (٨)

أحمد الشراوي
مصطفى سوليم
كريم بدر
رؤوف توفيق

انتقاء وتنفيذ الصفقات

إدارة المشروعات

الموارد البشرية

تكنولوجيا المعلومات

ترتيب القروض
والتسهيلات الائتمانية

جذب الاستثمارات
الرأسمالية

الاتصالات والهوية
المؤسسية

علاقات المستثمرين

إدارة المخاطر

الإدارة القانونية

التمويل والمحاسبة

أسلوب وبيئة العمل بشركة القلعة يعكس المنهج الاستثماري للشركة.

تقوم شركة القلعة بإسناد مجموعات عمل مكونة من الموظفين المحترفين لمتابعة عمليات استثماراتها بشكل متوازي، ومن الطبيعي أن يتم إسناد ما يتراوح بين ٢ و٤ مشروعات مختلفة إلى الموظف الواحد في نفس الوقت حيث ترى الإدارة أن حجم الصفقات وتعقيدها وتنوعها يمنح أعضاء الفريق فرصة ممتازة لاكتساب خبرة عالمية في كافة مجالات الاستثمار مما يساهم في تذكية مهارات كل منهم ويدعم قدرتهم التنافسية طوال حياتهم المهنية.



يهيمن على فريق الشركة مجموعة من أكفأ المحترفين الشباب الذين تتراوح أعمارهم حول ٣٠ عاماً أو أكثر. ويحظى شركاء القلعة بخبرة غير مسبوقه في مجالات متنوعة تشمل الاستثمار المباشر وأسواق المال وبنوك الاستثمار.

فريق شركة القلعة تجمعته روابط وطيدة، وتتميز بيئة العمل بمزجها بين البصيرة والجرأة والابتكار مع الحفاظ والالتزام بالنظام والاحترافية والرقى في المنهج الاستثماري، ويمثل أعضاؤه التواجد الإقليمي الواسع لاستثمارات المجموعة.



يضم فريق شركة القلعة ٧٣ موظفًا من أكفأ الكوادر الإدارية والتنفيذية المتميزة من بينهم ٤١ خبيراً بمختلف مجالات الاستثمار. ويتألف فريق الشركة من أبناء المنطقة الذين يتمتعون بحداية عميقة بأسواق المنطقة ولديهم خبرات دولية متميزة.

أكفأ الخبرات التنفيذية

تمتلك الإدارة العليا حصة الأغلبية من أسهم شركة القلعة



هشام الخازندار
الشريك المؤسس والعضو المنتدب

أحمد هيكل
المؤسس ورئيس مجلس الإدارة

قبل اشتراكه في تأسيس شركة القلعة، كان هشام الخازندار رئيساً لقطاع الترويج وتغطية الاكتتاب بالمجموعة المالية هيرميس حيث بدأ حياته المهنية في عام ١٩٩٦. شارك الخازندار خلال هذه الفترة في تنفيذ عدد من العمليات الاستثمارية الضخمة. وعمل الخازندار كذلك مع مؤسسة Goldman Sachs بلندن عام ١٩٩٩-٢٠٠٠ حيث سافر في إغارة لتقديم الاستشارات للمؤسسات والشركات الأوروبية حول إستراتيجية الاستثمار وصفقات الدمج والاستحواذ. هشام الخازندار عضو بمجالس إدارة العديد من الشركات الإقليمية الرائدة منها مجموعة أسيك القابضة وشركة السويدي للكبالات، وهو أيضاً رئيس لجنة أسواق مال والاستثمار في الغرفة التجارية الأمريكية بمصر، وعضو مجلس الإدارة بالجمعية المصرية للأوراق المالية وعضو المجلس الاستشاري بكلية إدارة الأعمال بالجامعة الأمريكية بالقاهرة وعضو اللجنة الاستشارية بمؤسسة الاستثمار المباشر في الأسواق الناشئة EMPEA وأحد الأعضاء المؤسسين للجمعية المصرية للاستثمار المباشر EPEA، وذلك إلى جانب عضويته السابقة في مجلس الأعمال المصري الأمريكي. حصل هشام الخازندار على شهادة البكالوريوس في الاقتصاد من الجامعة الأمريكية بالقاهرة عام ١٩٩٦ وشهادة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة هارفارد الأمريكية عام ٢٠٠٢.

قبل تأسيس شركة القلعة كان أحمد هيكل العضو المنتدب وعضو مجلس الإدارة التنفيذي بالمجموعة المالية هيرميس والتي عمل على تحويلها من شركة استشارات مالية صغيرة إلى بنك الاستثمار الرائد في العالم العربي. وتولى أحمد هيكل رئاسة قطاع إدارة الأصول (١٩٩٤-١٩٩٥) وقطاع تداول الأوراق المالية (١٩٩٧-١٩٩٩) وقطاع الترويج وتغطية الاكتتاب (١٩٩٦-١٩٩٧) وقطاع الاستثمار المباشر (١٩٩٩-٢٠٠١). وعمل أحمد هيكل على تنفيذ العديد من صفقات الاستثمار المباشر الناجحة وشارك في تأسيس الشركة الرائدة في مجال تكنولوجيا المعلومات والاتصالات في مصر وأكبر شركة توزيع الغاز الطبيعي في مصر. كما شارك أحمد هيكل في ترتيب ثلاث عمليات تمويل لصالح شركة أوارسكوم تيليكوم الرائدة في مجال الاتصالات فضلاً عن عمليات الطرح العام لكبرى الشركات الإقليمية ومنها أوارسكوم للإنشاء والصناعة وأوارسكوم للفنادق. حصل أحمد هيكل على شهادة الماجستير والدكتوراه في الهندسة الصناعية والإدارة الهندسية من جامعة ستانفورد الأمريكية.



كريم صادق
العضو المنتدب

مروان العربي
العضو المنتدب

قبل انضمامه لشركة القلعة في عام ٢٠٠٥ كان كريم صادق العضو المنتدب بالشركة العربية للاستثمار وهي إحدى شركات الاستثمار المباشر الكبرى في مصر. ونجح صادق في إعادة جزء كبير من استثمارات الشركة والتي تقدر بنحو ٥٠٠ مليون جنيه (٩٠,٩١ مليون دولار أمريكي) إلى المساهمين في شكل أرباح وعمليات إعادة شراء للأسهم. كما عمل صادق بالبنك التجاري الدولي والبنك العربي حيث اكتسب خبرة واسعة في مجال البنوك المؤسسات وتقييم مخاطر الائتمان. حصل كريم صادق على شهادة الماجستير في الأوراق المالية الدولية والاستثمار والتمويل من جامعة ريدينج بالمملكة المتحدة.

قبل انضمامه لشركة القلعة في عام ٢٠٠٥، كان مروان العربي شريكاً في شركة Shearman & Sterling وهي أحد مكاتب الاستشارات القانونية الرائدة حول العالم في صفقات الدمج والاستحواذ والمعاملات في قطاع البترول والغاز الطبيعي، ويقع مقرها الرئيسي بمدينة نيويورك الأمريكية. وقبل ذلك شغل العربي منصب المدير التنفيذي بالمجموعة المالية هيرميس، بنك الاستثمار الرائد في العالم العربي، حيث قدم الاستشارات حول أنشطة سوق المال وصفقات الدمج والاستحواذ. درس مروان العربي الاقتصاد بالجامعة الأمريكية بالقاهرة وجامعة يال الأمريكية، وحصل على شهادة الدكتوراه في القانون من جامعة كولومبيا بالولايات المتحدة الأمريكية.

فريق إداري على أعلى مستوى

يتمتع الأعضاء المنتدبون بمزيج فريد يجمع بين الخبرة المحلية
وأفضل الممارسات الدولية

طارق صلاح الدين عطية، العضو المنتدب للمشروعات الجديدة

قبل انضمامه لشركة القلعة في عام ٢٠٠٧، عمل طارق صلاح الدين بقسم إدارة المشروعات في الشركة العربية للاستشارات الهندسية حيث أدار الكثير من المشروعات العملاقة ومنها مشروع سيتي ستارز العقاري متعدد الأغراض والذي بلغت قيمته الاستثمارية ٧٥٠ مليون دولار أمريكي، بالإضافة إلى مشروع مصنع الزجاج المسطح بقيمة ١٠٧ مليون دولار أمريكي في مدينة العاشر من رمضان. ويمضي طارق صلاح الدين حالياً فترة إعاره لشركة أرسكو، إحدى شركات مجموعة أسيك القابضة، حيث يشغل منصب العضو المنتدب والرئيس التنفيذي. حصل طارق صلاح الدين عطية على شهادة البكالوريوس في الهندسة من جامعة القاهرة وشهادة الماجستير في إدارة الأعمال من الأكاديمية العربية للعلوم والتكنولوجيا والنقل البحري بالقاهرة.



عمرو البربري، العضو المنتدب

قبل انضمامه لشركة القلعة في منصب العضو المنتدب خلال فبراير ٢٠٠٩، عمل عمرو البربري مع Citi و Deutsche Bank Group حيث شملت مسؤولياته العديد من المجالات منها التمويل الشخصي والمؤسسي وتداول المشتقات والهيكلة. كما عمل البربري بقسم التداول والمواقف الخاصة بالأسواق الناشئة مع Deutsche Bank حيث ركز على فرص النمو في أسواق منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وغيرها من الأسواق الأفريقية الجذابة. حصل عمرو البربري على شهادة البكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من الجامعة الأمريكية بالقاهرة وأمضى فترة دراسية في جامعة ولاية بنسلفانيا الأمريكية.



شريف البرنس، العضو المنتدب

قبل انضمامه لشركة القلعة في عام ٢٠٠٦، شغل شريف البرنس منصب مدير التخطيط الإستراتيجي وعلاقات المستثمرين في شركة فودافون مصر، وساعد في نمو رأس المال السوقي للشركة من ١,٥ مليار دولار أمريكي إلى ٤ مليار دولار أمريكي. وكان شريف البرنس نائب رئيس قسم الترويج وتغطية الاكتتاب بالمجموعة المالية هيرميس وقام بإدارة وتنسيق عدد من عمليات الدمج والاستحواذ منها تقييم عملية شراء شركة هاينكين لحصة إستراتيجية في شركة الأهرام للمشروعات في صفقة بلغت قيمتها ٢٨٧ مليون دولار أمريكي، وعملية قيد شركة فودافون مصر في البورصة المصرية بقيمة ١,٦ مليار دولار أمريكي بالإضافة إلى برنامج شهادات الإيداع الدولية لشركة أوراسكوم تيليكوم في بورصة لندن بقيمة ٢٦٨ مليون دولار أمريكي. حصل شريف البرنس على شهادة البكالوريوس في الاقتصاد من الجامعة الأمريكية بالقاهرة.



باسم عزب، العضو المنتدب

انضم باسم عزب لشركة القلعة في عام ٢٠٠٩ ويشغل الآن منصب العضو المنتدب ومدير الإصدارات في أنحاء العالم العربي. وعمل عزب في السابق مديراً لقسم تداول الأوراق المالية بشركة بلتون القابضة حيث قام بتغطية أسواق دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وتولى قبل ذلك رئاسة قسم المستثمرين أصحاب الملاة المالية والمؤسسات الاستثمارية العربية بالمجموعة المالية هيرميس، بنك الاستثمار الرائد في العالم العربي، وذلك بعد عمله في قسم التمويل التابع للبنك المصري الأمريكي (كريدي اجريكول مصر حالياً) وقسم التمويل المؤسسي في سيتي بنك مصر.



ستيفن ميريفي، العضو المنتدب بقسم علاقات المؤسسات الدولية



قبل انضمامه لشركة القلعة في عام ٢٠٠٨، شغل ستيفن ميريفي منصب رئيس الإصدارات الخاصة في شركة Citigroup Global Markets حيث يتمتع بخبرة تزيد عن ٢٠ عاماً في أنشطة جذب الاستثمارات الرأسمالية الجديدة لعمليات الاستثمار المباشر وغيرها من أنشطة بنوك الاستثمار. وقد شغل ميريفي عدة مناصب بمجموعة Salomon Brothers / Salomon Smith Barney في عدد من المراكز العالمية الكبرى مثل نيويورك وطوكيو ولندن ابتداءً من عام ١٩٨٥ حتى تخصص في عمليات الدمج والاستحواذ في أوائل التسعينات وتولى قيادة صفقات الدمج والاستحواذ التي

قامت بها المجموعة في الأسواق الأوروبية إلى جانب عمله في مجال الاستشارات الاستثمارية وأنشطة جذب رؤوس الأموال للاستثمارات الخاصة والعامة. وقام ميريفي بتنفيذ أول عملية طرح عام أولي قامت بإدارتها مؤسسة سالمون في أوروبا إلى جانب عملية تمويل سندات يانكي والسندات القابلة للتحويل والإصدارات الخاصة لكل من الشركاء العموميين والشركات الخاصة على حد سواء. وقبل عودته للعمل مع Citi Group في عام ٢٠٠١، شغل ميريفي منصب العضو المنتدب بشركة E*Trade International Capital، وكان مسؤولاً عن هيكلية التوزيع الإلكتروني بالشركة وطرح خدمات التداول عبر بوابة إلكترونية على شبكة الإنترنت وغيرها من المهام الأخرى التي عُهدت إليه.

محمد عبداللاه، العضو المنتدب

قبل انضمامه لشركة القلعة في عام ٢٠٠٥، عمل محمد عبداللاه مع المستثمرين من أصحاب الملاة المالية بالمجموعة المالية هيرميس لتداول الأوراق المالية. وقبل ذلك عمل عبداللاه بقسم الائتمان التابع للبنك التجاري الدولي حيث أدار عمليات البنك في قطاعات المنسوجات والورق بمحفظة استثمارية تبلغ قيمتها ٥٠٠ مليون جنيه مصري. حصل محمد عبداللاه على شهادة البكالوريوس في المحاسبة من كلية التجارة بجامعة القاهرة.



علاء العفيفي، العضو المنتدب



قبل انضمامه لشركة القلعة في عام ٢٠٠٦، عمل علاء العفيفي بشركة Goldman Sachs & Co في لندن مع فرق الدمج والاستحواذ والموارد الطبيعية والصناعية. وشارك العفيفي في الكثير من الصفقات الاستثمارية وقدم الاستشارات في أنشطة الدمج والاستحواذ وأنشطة التمويل وتنسيق الديون والأنشطة الدفاعية للعديد من العملاء البارزين منهم Mittal Steel. Petrolplus. Saint-Gobain. British Petroleum. Shell. British Gas. InterGen. MOL. SAS. ICI، وسينما أوديون. بدأ علاء العفيفي حياته المهنية مع المجموعة المالية هيرميس، بنك الاستثمار

الرائد في العالم العربي، وهو محلل مالي معتمد (CFA) ويحمل شهادة البكالوريوس في الاقتصاد وإدارة الأعمال من الجامعة الأمريكية بالقاهرة وشهادة الماجستير في إدارة الأعمال (مع التركيز على سياسات التمويل والإدارة الإستراتيجية والتنظيمية) من كلية وارتون للأعمال بالولايات المتحدة الأمريكية.



مجلس الإدارة

يتألف مجلس إدارة شركة القلعة من الأعضاء غير التنفيذيين بصورة أساسية، وتستفيد استثمارات المجموعة من الخبرات الإدارية والمنظور الإقليمي الواسع الذي يحظى به أعضاء مجلس الإدارة.

إلى جانب مؤسس شركة القلعة والشريك المؤسس واثنين من الأعضاء المنتدبين في اللجنة التنفيذية، يضم مجلس إدارة شركة القلعة حالياً سبعة أعضاء غير تنفيذيين تم اختيارهم من قبل مساهمي الشركة.

المؤسس ورئيس مجلس الإدارة

أحمد هيكل

الأعضاء التنفيذيين

هشام الخازندار

الشريك المؤسس والعضو المنتدب

كريم صادق

العضو المنتدب

مروان العربي

العضو المنتدب

الأعضاء غير التنفيذيين

مجدي الدسوقي

(انضم عام ٢٠١٠)

علاء عرفه

(انضم عام ٢٠٠٩)

كريم الصيرفي

شركة Power Investment

(انضم عام ٢٠١٠)

ساري موريس

شركة العليان المالية المحدودة

(انضم عام ٢٠١٠)

رغيد شانتي

شركة الإمارات الدولية للاستثمار

(انضم عام ٢٠٠٩)

الشيخ محمد بن سحيم آل ثاني

(انضم عام ٢٠٠٩)

وليد أبانمي

(انضم عام ٢٠١٢)

زياد أبانمي

(انضم عام ٢٠١٢)

علي الطاهري

(انضم عام ٢٠١٢)



٢٠١٠ و ٢٠١١

سنوات حافلة بالجوائز لشركة القلعة

emeafinance
Europe • Middle East • Africa

أفضل صفقة في قطاع النقل خلال العام (نايل لوجيستيكس) ٢٠١١

Ai africainvestor

أفضل صفقة في قطاع البنية الأساسية بالمنطقة خلال العام (سكك حديد ريفت فالي) ٢٠١١

INFRASTRUCTURE INVESTOR AWARDS 2011

أفضل صفقة في قطاع البنية الأساسية بأفريقيا خلال العام (سكك حديد ريفت فالي) ٢٠١١

emeafinance
Europe • Middle East • Africa

أفضل صفقة جذب رؤوس أموال (سكك حديد ريفت فالي) ٢٠١١

emeafinance
Europe • Middle East • Africa

أفضل شركة استثمار مباشر في أفريقيا ٢٠١١

ACQGLOBAL

أفضل شركة استثمار مباشر في أفريقيا ٢٠١١

emeafinance
Europe • Middle East • Africa

أفضل عملية تمويل خلال العام (الشركة المصرية للتكرير) ٢٠١١

PEI PEI 300 2010

أفضل مدير لأصول واستثمارات البنية الأساسية في أفريقيا خلال العام ٢٠١٠

Ai africainvestor

أفضل صفقة في قطاع البترول والغاز الطبيعي خلال العام (الشركة المصرية للتكرير) ٢٠١٠

INFRASTRUCTURE INVESTOR AWARDS 2010

أفضل مدير لأصول واستثمارات البنية الأساسية في أفريقيا خلال العام ٢٠١٠

emeafinance
Europe • Middle East • Africa

أفضل شركة استثمار مباشر في أفريقيا ٢٠١٠

global isf investor

أفضل شركة استثمار مباشر في أفريقيا ٢٠١٠

GTM/EGX

أفضل شركة استثمار مباشر في مصر ٢٠١٠
أفضل عضو منتدب ٢٠١٠

African BUSINESS

أفضل شركة في أفريقيا خلال العام ٢٠١٠

MENA Investors Summit

أفضل شركة استثمار مباشر ٢٠١٠



شركات المجموعة

شركة القلعة: قوتها في ناسها

قامت الشركات الاستثمارية الـ ١٩ التابعة للقلعة بتوظيف أكثر من ٤٢ ألف عامل وموظف في أنحاء ١٥ دولة. ومنذ عام ٢٠٠٤ قامت مشروعات الشركة بتوظيف قرابة ٣٩ ألف موظف وعامل في مصر وتوفير ١٢,٧٠٠ فرصة عمل جديدة.

المحتويات

٤٠	مجموعة أسيك القابضة
٤٢	شركة أسيك للتعددين (أسكوم)
٤٤	شركة نايل لوجيستيكس
٤٦	شركة أفريكا ريل وايز
٤٨	مجموعة جذور
٥٠	الشركة المصرية للتكرير
٥٢	شركة طاقة عربية
٥٤	شركة مشرق للبترول
٥٦	شركة جلاس وركس
٥٨	شركة بنيان للتنمية والتجارة
٦٠	شركة توازن
٦٢	الشركة المتحدة للمسابك
٦٤	شركة تنوير
٦٦	شركة فاينانس أنليميتد
٦٨	مجموعة جرانديو القابضة للاستثمار
٧٠	الشركة الوطنية للبترول
٧٢	الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنيرجي
٧٤	شركة وادي النيل للبترول المحدودة
٧٦	شركة وفرة
٧٨	صناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA

مجموعة أسيك القابضة

المجال الصناعي
الهندسة والإنشاء والأسمنت

تاريخ الاستثمار
ديسمبر ٢٠٠٤

طبيعة الاستثمار
إعادة هيكلة أصول متعثرة
وتأسيس مشروعات جديدة

ملكية شركة القلعة

٧٤٨,٥

تعد مجموعة أسيك القابضة إحدى الشركات الإقليمية الرائدة في مجالات الأسمنت والهندسة والإنشاء، وتمتد عمليات المجموعة في أنحاء منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا.

تتمتع مجموعة أسيك القابضة بخبرة تزيد عن ٢٠ عاماً في مجالات متنوعة تشمل الإنشاءات، وتصميم وهندسة المنشآت الصناعية، وتطوير أنظمة الإدارة الفنية وبرامج التحكم الآلي.

تضم مجموعة أسيك القابضة عدداً من الاستثمارات والشركات المتميزة؛ أبرزها شركة أسيك للأسمنت التي نجحت في النمو والتطور كأحد أبرز اللاعبين في صناعة الأسمنت بالمنطقة. وتعمل أسيك للأسمنت على زيادة إجمالي طاقتها الإنتاجية إلى ١٠ مليون طن سنوياً بحلول عام ٢٠١٥ في الأسواق الرئيسية بالمنطقة مثل مصر والسودان والجزائر.

وتضم مجموعة أسيك القابضة كذلك شركات أخرى متخصصة في تقديم مجموعة متنوعة من حلول الإدارة الفنية وخدمات الحماية البيئية، وهي شركة أسيك للهندسة، وشركة أرسكو، وشركة أسيك للتحكم الآلي، وشركة أسنبرو.

تتخصص أغلب أنشطة أسيك القابضة في خدمة قطاع الأسمنت، غير أن المجموعة تعمل على مواصلة التوسع بقاعدة العملاء حتى تتمكن من طرح خدماتها لمزيد من الأنشطة والمجالات الصناعية مثل شركات تصنيع الحديد والصلب ومحطات توليد الطاقة وغيرها.

تطور أنشطة الشركة

تمتلك شركة أسيك للأسمنت حصصاً ضخمة في ثلاثة شركات مصرية رائدة وهي شركة مصر للأسمنت - قنا، والشركة العربية الوطنية للأسمنت (مصنع أسمنت تحت الإنشاء في محافظة المنيا بقدرة ٢ مليون طن سنوياً) وشركة أسيك للخرسانة الجاهزة في صعيد مصر.

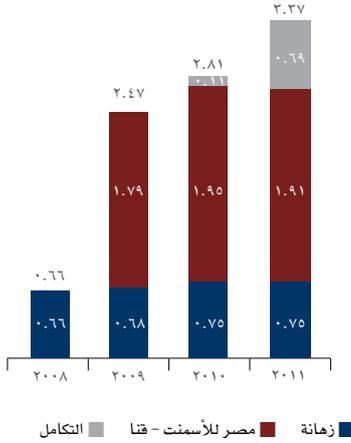
وتتعد أنشطة الشركة في أسواق أخرى مثل الجزائر والسودان ضمن خطط التحول إلى أكبر لاعب في صناعة الأسمنت الإقليمية عبر زيادة معدل الإنتاج إلى ١٠ مليون طن أسمنت سنوياً بحلول عام ٢٠١٥.



نمو المبيعات المجمعة

(مليون طن)

تجاوزت مبيعات الشركة ٩ مليون طن من عام ٢٠٠٨ إلى عام ٢٠١١



ففي السوق الجزائري - حيث يتجاوز الطلب على الأسمنت القدرة الإنتاجية للدولة - نجحت أسيك للأسمنت في خلق تواجد قوي عبر شراء حصة ٢٥٪ والحصول على حقوق الإدارة لمصنع أسمنت زهانة المملوك للحكومة الجزائرية. كما تعمل الشركة على إنشاء مصنع أسمنت جديد في منطقة جلفا بوسط الجزائر يعمل بطاقة إنتاجية ٣,٤ مليون طن سنوياً. ومن المخطط أن يساهم المصنع الجديد - المزمع إنشاؤه على مرحلتين قبل نهاية عام ٢٠١٥ - في توفير ٨٠٠ وظيفة جديدة و١٥٠٠ فرصة عمل غير مباشرة فضلاً عن المساعدة في توفير متطلبات قطاع البنية الأساسية في المنطقة المحيطة بالمشروع.

وقامت الشركة بتشغيل مصنع أسمنت التكامل خلال أغسطس ٢٠١٠ لخدمة السوق المحلي السوداني بشكل رئيسي، حيث تبلغ طاقته الإنتاجية ١,٦ مليون طن سنوياً ويعد أكثر مصانع الأسمنت تطوراً في السودان. وخلال عامه الأول، بلغ إنتاج مصنع التكامل قرابة ٨٠٠ ألف طن من الكلينكر والأسمنت، ونجح في زيادة الإيرادات بمعدل تجاوز ٤٠٠٪ فضلاً عن احتلال المرتبة الثانية في سوق الأسمنت السوداني بحصة سوقية تبلغ ٢٥٪.

وعلى صعيد آخر، أعلنت الشركة العربية الوطنية للأسمنت عن حصولها على قرض مشترك بقيمة ١٨٥ مليون دولار أمريكي في أكتوبر ٢٠١٠، بهدف تمويل إنشاء مصنعها الجديد في محافظة المنيا بصعيد مصر بقيمة ٣٢٥ مليون دولار أمريكي. ومن المقرر أن يتم تشغيل المصنع الجديد خلال النصف الأول من عام ٢٠١٣ بطاقة إنتاجية تبلغ ٥,٥٠٠ طن من الأسمنت يومياً لتغطية الزيادة المتوقعة في الطلب على الأسمنت بالتزامن مع بدء عدد من مشروعات البنية الأساسية في صعيد مصر. تجدر الإشارة إلى أن الشركة قامت حتى الآن باستكمال ٩٨٪ من الأعمال المدنية بالموقع، وجاري العمل على بدء التشغيل خلال عام ٢٠١٣ وفقاً للجدول الزمني للمشروع.

وفي عام ٢٠١٠ أيضاً، قامت شركة أسيك للخرسانة بتشغيل ثلاثة مصانع في محافظات قنا وسوهاج وأسيوط. وحققت الشركة معدل مبيعات مرتفع خلال عام ٢٠١١ على الرغم من تردي الأوضاع السياسية والاقتصادية في مصر. وتتوقع الإدارة أن يبدأ المشروع تحقيق الأرباح في بداية عام ٢٠١٢ نظراً لهذه التطورات مصحوبة ببرنامج ترشيد النفقات.

ومن جهة أخرى، حصلت شركة أسيك للأسمنت على التراخيص اللازمة لإقامة وتشغيل مصانع أسمنت جديدة في سوريا تبلغ طاقتها الإجمالية ٢ مليون طن سنوياً. وتواصل الشركة دراسة فرص التوسع في الأسواق الجديدة مثل إثيوبيا وغيرها من دول جنوب الصحراء الأفريقية وأسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

وخلال عام ٢٠١١، قامت شركة أسيك للهندسة بإدارة ٧ مصانع أسمنت في مصر بطاقة إنتاجية مجمعة تبلغ ١٢ مليون طن سنوياً، أي ما يقرب من ٢٤٪ من حجم الإنتاج الكلي في مصر. ونجحت الشركة في التوسع بعملياتها لتشمل تقديم الخدمات الاستشارية لمصنع أسمنت القطرانة بالأردن، كما يجري حالياً التفاوض على مزيد من العقود الاستشارية والهندسية في مختلف الأسواق الإقليمية.

وأخيراً، حققت شركة أسيك للتصنيع والمشروعات الصناعية - أرسكو تطورات تشغيلية هامة على مدار العام. وتشمل هذه التطورات تحسين كفاءة العمليات وزيادة قدرة الشركة على تأمين المشروعات الجديدة، مما أدى إلى نمو الإيرادات بأكثر من ٧٨٪. وتعمل أرسكو حالياً على استكمال مصنع جديد لصالح شركة صناعة مواد البناء (BMIC) في محافظة أسيوط، إلى جانب توقيعها عقداً مع مصنع شركة المنيا للأسمنت، وعقد آخر لتطوير وتجديد مصنع الشركة الوطنية للأسمنت، كما دخلت في شراكة في بعض المشروعات الصناعية الأخرى أبرزها قطاع توليد الطاقة.

مجموعة أسيك القابضة هي إحدى الشركات الإقليمية الرائدة في مجالات الهندسة والإنشاء وصناعة الأسمنت، وتمتد عملياتها في أنحاء الشرق الأوسط وأفريقيا. وتتوسع خدمات الشركة بين تصميم وهندسة وإقامة المنشآت الصناعية وأنظمة الإدارة الفنية وبرامج التحكم الآلي.

تشمل مشروعات أسيك القابضة: شركة أسيك للأسمنت، وشركة أسيك للهندسة، وشركة أرسكو، وشركة أسيك للتحكم الآلي، وشركة إيزاكو وشركة أسنبرو

الأسواق: مصر والجزائر والسودان

شركة أسيك للتعدين (أسكوم)

المجال الصناعي
التعدين

تاريخ الاستثمار
ديسمبر ٢٠٠٤ (انفصلت عن
مجموعة أسيك القابضة في
ديسمبر ٢٠٠٦)

طبيعة الاستثمار
دمج وتأسيس مشروعات جديدة

ملكية شركة القلعة



تعد شركة أسكوم أحد المشروعات الاستثمارية الرائدة في تقديم الخدمات الجيولوجية والتعدينية في أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ودول مجلس التعاون الخليجي وبلاد الشام. وتتخصص شركة أسكوم في توفير الأنشطة البحثية والتنموية في قطاع التعدين. وتوسعت الشركة في إنتاج المواد الصناعية حيث تمتلك حالياً منشآت تصنيع كربونات الكالسيوم والصوف الزجاجي.

يمكن إيجاز أنشطة أسكوم على النحو التالي:

- الإدارة المتكاملة لعمليات المحاجر لصالح شركات ومصانع الأسمنت في مصر والسودان.
- الأنشطة التعدينية لإنتاج مواد البناء في مصر والجزائر والإمارات العربية المتحدة.
- الأنشطة التعدينية لاستكشاف وإنتاج المعادن الثمينة وخاصة الذهب في أثيوبيا والسودان.
- إنتاج المواد الصناعية مثل كربونات الكالسيوم والصوف الزجاجي والصخري في السوق المصري.

يبلغ رأس المال المدفوع لشركة أسكوم ٦٠ مليون دولار أمريكي، وهي شركة مقيدة في البورصة المصرية تحت كود ASCM.CA. وتمتلك أسكوم حالياً ١٥ شركة فرعية تعمل في خمسة أسواق إقليمية، ويبلغ عدد العاملين بها حوالي ١,١٠٠ موظف.

تطور أنشطة الشركة

نجحت أسكوم في التحول إلى أكبر شركة متخصصة في إدارة المحاجر بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا على مدار العقد الماضي. وتقوم الشركة بإدارة مجموعة من المحاجر في مصر والسودان بحجم إنتاج سنوي يفوق ٢٥ مليون طن من المواد الخام التي تحتاجها شركات ومصانع الأسمنت. وفي قطاع مواد البناء، نجحت شركة أسكوم في التحول من إحدى الشركات الخدمية الصغيرة



ASCOM

GEOLGY & MINING

إلى شركة كبيرة تتحكم في عدد من الامتيازات المنتجة. وتنتج الشركة رمال السيليكا وحصى البناء وغيرها من المواد الخام التي تخدم قطاع الإنشاء سعياً للتوسع إلى نطاق أوسع من صناعة الأسمنت فقط. وتقوم الشركة حالياً بإدارة عدد من المحاجر الصغيرة في مصر إلى جانب امتلاك شركتين متخصصتين لإنتاج مواد البناء في أسواق الإمارات العربية المتحدة والجزائر.

ومن جانب آخر، قامت أسكوم بتأسيس شركة أسكوم بريشيوس ميثالز لتوحيد عملياتها في مجال استكشاف وإنتاج المعادن الثمينة. وأعلنت الشركة مؤخراً عن تسجيل نتائج إيجابية في حقول الاستكشاف الواقعة ضمن الامتيازات الأربعة في غرب أثيوبيا، وذلك بالتزامن مع إعلان الشركة عن بدء العمل في الامتياز الجديد بولاية النيل الأزرق السودانية.

وتقع امتيازات الشركة في أثيوبيا والسودان ضمن منطقة الدرع العربي النوبي، وهي منطقة حديثة الاكتشاف وغنية بالمعادن النفيسة مثل الذهب وغيره.

وتقوم شركة أسكوم بريشيوس ميثالز بالتركيز على الأنشطة الاستكشافية والإنتاجية من امتيازات منطقة أسوسا الواقعة على مساحة ٨٠٠ كم مربع في غرب أثيوبيا، وخاصة في "ديش مونتين" و"أبتسلو"، حيث أظهرت نتائج تحليل العينات الأولية وجود مساحات غنية بالذهب والمعادن النفيسة مما يرفع التوقعات الخاصة بتحقيق اكتشاف اقتصادي كبير من هذه الامتيازات. وقد بدأت الشركة في تنفيذ برامج الحفر خلال شهر أكتوبر من عام ٢٠١٠ بالتوازي مع تنفيذ الأنشطة المسحية في امتيازات الشركة السودانية.

وخلال عام ٢٠٠٩، قامت شركة أسكوم بتشغيل مصنع جديد لإنتاج كربونات الكالسيوم، وهي مادة تدخل في الكثير من التطبيقات الصناعية مثل صناعة البلاستيك والورق والدهانات والكيماويات. وتبلغ الطاقة الإنتاجية للمصنع الجديد ١٨٠ ألف طن سنوياً، حيث تتحكم الشركة في العديد من الامتيازات ذات الإنتاج عالي الجودة على مقربة من مصنعها في صعيد مصر.

وقد حقق المصنع الجديد أداءً ملحوظاً حيث وصل إلى كامل طاقته الإنتاجية في النصف الثاني من عام ٢٠١٠، وهو تطور قوي بالنسبة لمشروع حديث النشأة. كما أعلنت الشركة مؤخراً عن تأمين قرض جديد تبلغ قيمته ٧,٣ مليون دولار أمريكي من البنك الأهلي المتحد، من أجل تمويل خطة توسعية تهدف إلى مضاعفة القدرة الإنتاجية الفعلية للمصنع من ١٢٠ ألف طن سنوياً إلى ٤٥٠ ألف طن سنوياً. ومن المقرر أن تكون النسبة الكبرى في الزيادة من الإنتاج عالي الجودة من كربونات الكالسيوم الناعم وشديد النعومة، مما يساهم في تلبية الطلب العالمي المتزايد على هذه المنتجات.

وأخيراً، قامت شركة أسكوم باستكمال مصنعها لإنتاج الصوف الزجاجي والصوف الصخري في مصر، وبدأ الإنتاج التجريبي في أبريل ٢٠١٢ بطاقة إنتاجية تصل إلى ٥٠ ألف طن سنوياً. ومن المتوقع الوصول إلى مرحلة الإنتاج الفعلي في مطلع شهر يوليو من نفس العام.

وتجدر الإشارة إلى أنه يتم توجيه إنتاج المصنعين الجديدين إلى الأسواق التصديرية، ولذلك يعملان وفقاً لنظام المناطق الحرة للاستفادة من التسهيلات الضريبية والجمركية على إنتاجها.

شركة أسكوم هي إحدى الشركات الإقليمية المتخصصة في مجالات التعدين والأبحاث الجيولوجية وإدارة المحاجر لمصانع الأسمنت واستكشاف وإنتاج المواد الصناعية والمعادن الثمينة مثل الذهب والنحاس.

تشمل مشروعات أسكوم: شركة أسكوم بريشيوس ميثالز، وشركة أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم، وشركة Glasswool/ Rockwool.

الأسواق: مصر والجزائر والسودان وإثيوبيا

شركة نايل لوجيستيكس

المجال الصناعي
النقل والدعم اللوجستي

تاريخ الاستثمار
سبتمبر ٢٠٠٦

طبيعة الاستثمار
تأسيس مشروعات جديدة

ملكية شركة القلعة

٧٣٤,٢

تعد نايل لوجيستيكس إحدى الشركات الاستثمارية التابعة لشركة القلعة في قطاع النقل النهري والدعم اللوجستي وإدارة الموانئ النهرية، وتمتد عملياتها في أسواق مصر والسودان وجنوب السودان. تضم نايل لوجيستيكس ٤ شركات فرعية هي شركة نايل كارجو والشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية وشركة كير مارين وشركة أسطول للنقل البري. وتتكامل أنشطة هذه الشركات لتوفير مجموعة فريدة من خدمات النقل والشحن للعملاء في القطاع الزراعي والصناعي في مصر والسودان وجنوب السودان، فضلاً عن طرح خدمات الشركة في أسواق أوغندا وإثيوبيا وكينيا. تقوم شركة نايل كارجو ببناء وتشغيل أسطول من بارجات النقل النهري الصديقة للبيئة والموفرة في استهلاك الوقود، وتغطي عمليات الشركة المجرى الملاحي النهري من شمال مصر إلى جنوبها. وتعمل الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية على تشغيل شبكة من الموانئ في مواقع إستراتيجية على امتداد المجرى الملاحي لنهر النيل في مصر، من أجل توفير خدمات شحن وتفريغ الحاويات والبضائع الصب لشركة نايل كارجو وغيرها من الشركات العاملة في مجال النقل النهري. أما شركة كير مارين (الشركة التابعة لنايل لوجيستيكس في السودان وجنوب السودان) فتعمل على تشغيل أسطول من البارجات والموانئ النهرية. ويعمل أسطول البارجات حالياً داخل جنوب السودان بشكل حصري بعد أن كان يربط بين شمال وجنوب السودان في مرحلة سابقة. وتم تأسيس شركة جديدة تحمل اسم "نايل بارجز للنقل النهري المحدودة" من أجل تسهيل عمليات الشركة في جنوب السودان.

تجدر الإشارة إلى حصول شركة نايل لوجيستيكس على حصة ٤٥٪ من أسهم شركة أسطول للنقل البري في عملية تكميلية تهدف إلى تحقيق التكامل بين أنشطة الشركة المختلفة.

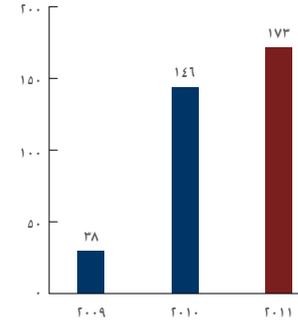
تطور أنشطة الشركة

بدأت عمليات شركة نايل كارجو في عام ٢٠٠٨ باستخدام أسطول بارجات يضم ٢١ وحدة نهريّة مجددة بالكامل (مقاس ٥٠ متر). وقامت الشركة باستلام وتشغيل ٤ بارجات دافعة جديدة صديقة



طن / كم

(مليون طن)



للبيئة (مقاس ١٠٠ متر) على مدار عامي ٢٠١٠ و٢٠١١. كما قامت الشركة بالتعاقد مع أبرز الشركات الاستشارية على المستويين المحلي والعالمي لوضع تصميمات خاصة للبارجات الجديدة، تتفق مع أحدث المعايير الدولية للنقل النهري، وذلك نظراً لطبيعة الأنشطة الملاحية في نهر النيل، بينما قامت بإسناد شركة ترسانة الإسكندرية لتنفيذ التصميمات الجديدة.

وقامت الشركة كذلك باستلام ٤ بارجات إضافية (مقاس ٧٠ متر) في مطلع عام ٢٠١٢، ليصل عدد البارجات العاملة في أسطول نايل كارجو إلى ٣٩ وحدة نهريّة. ومن المنتظر أن تستلم الشركة ٥ بارجات جديدة من شركة ترسانة الإسكندرية خلال عام ٢٠١٢، بالإضافة إلى ٣ بارجات دافعة ومدفوعة من ترسانة شركة المقاولين العرب.

وتخطط الشركة كذلك للتعاقد مع شركات أوروبية وترسانات محلية من أجل بناء العدد المتبقي من بارجات نايل كارجو، حيث تسعى الشركة للتحكم بأسطول يضم ١١١ وحدة نهريّة، علماً بأن البارجات الحالية تقدم خدمات نقل الحاويات والبضائع الصب لمجموعة فريدة ومتنوعة من العملاء والشركات الزراعية والصناعية.

ومن جانب آخر، أعلنت الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهريّة، خلال الربع الأول من عام ٢٠١٠، عن بدء تشغيل ميناء طنناش النهري في القاهرة الكبرى والذي تبلغ مساحته ٢٧,٥٠٠ متر مربع. ويهدف المشروع الجديد إلى توفير حزمة من خدمات نقل وشحن وتداول البضائع والحاويات، حيث أصبح أحد المراكز الرئيسية لخدمات الدعم اللوجيستي بعد إضافته إلى مجموعة الموانئ النهريّة التي يتم تطويرها على طول المجرى الملاحي لنهر النيل من مدينة الإسكندرية إلى صعيد مصر، وخاصة محافظات بني سويف والمنيا وأسوان.

وجاء تشغيل ميناء طنناش بالتوازي مع إعلان الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهريّة عن بدء عقدها مع الشركة العامة للصوامع والتخزين لنقل حوالي ٢ مليون طن من القمح سنوياً على امتداد نهر النيل لمدة خمس سنوات.

وقامت الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهريّة باستكمال ٩٠٪ من أعمال الإنشاء بميناء النوبارية في الإسكندرية حتى الآن، فضلاً عن إتمام المرحلة الأولى من ميناء المنيا الجديد.

وعلى صعيد آخر، حصلت نايل لوجيستيكس على حصة الأغلبية في شركة كير مارين، في عملية تضمنت شراء مجموعة من بارجات النقل النهري متعددة الاستخدامات (تشمل البارجات الدافعة والمدفوعة) وأحد الموانئ المتميزة في مدينة كوستي الواقعة على بعد ٢٠٠ كم جنوب الخرطوم. وتقوم كير مارين حالياً بتشغيل خط ملاحى في جنوب السودان لنقل البضائع والمنتجات الغذائية والبتروولية. وتجدر الإشارة إلى أن عمليات الشركة في مجال نقل البضائع بين مدينة كوستي وعاصمة جنوب السودان جوبا تعطلت بسبب الاضطرابات السياسية الراهنة بين دولتي السودان وجنوب السودان. وقد تم تأسيس شركة جديدة تحمل اسم "نايل بارجز للنقل النهري المحدودة" من أجل تسهيل أنشطة كير مارين في دولة جنوب السودان.

وتخطط الشركة خلال السنوات المقبلة إلى مواصلة التوسع بأسطول البارجات النهريّة من أجل تلبية الطلب المتزايد على خدمات النقل داخل جنوب السودان أو بين الدولتين.

تعد نايل لوجيستيكس إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع النقل النهري والدعم اللوجيستي وإدارة الموانئ النهريّة.

تشمل مشروعات نايل لوجيستيكس: الشركة الوطنية القابضة لوسائل النقل، وشركة نايل كارجو، والشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهريّة، وشركة كير مارين وشركة أسطول للنقل البري

الأسواق: مصر والسودان وجنوب السودان

شركة أفريقيا ريل وايز

المجال الصناعي
النقل والدعم اللوجستي

تاريخ الاستثمار
ديسمبر ٢٠٠٩

طبيعة الاستثمار
دمج

ملكية شركة القلعة



تعد شركة أفريقيا ريل وايز إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع السكك الحديدية بأفريقيا. وتضم استثمارات الشركة حصة ٥١٪ في شركة سكك حديد ريفت فالي، والتي تمتلك امتيازاً حصرياً لمدة ٢٥ عاماً لإدارة وتشغيل خط السكك الحديدية البالغ طوله ٢,٢٥٢ كم ويربط بين ميناء مومباسا على المحيط الهندي بكينيا والعاصمة الأوغندية كامبالا مروراً بالمناطق الداخلية في كل من كينيا وأوغندا.

وقامت شركة أفريقيا ريل وايز بإتمام الدراسات النافية للجهالة لثلاثة استثمارات أخرى في قطاع السكك الحديدية بأفريقيا، وتعمل عن كثب مع حكومات المنطقة والمستثمرين من أجل إقامة المزيد من مشروعات النقل الجذابة في مختلف أنحاء القارة.

تطور أنشطة الشركة

قامت ريفت فالي بافتتاح خط الركاب الجديد الذي يربط بين وسط مدينة نيروبي ومنطقة آئي ريفر الصناعية في عام ٢٠١١. كما قامت الشركة بزيادة حركة التقاطر في بعض المراحل الرئيسية بخط الركاب، وتقوم حالياً بإجراء الدراسات اللازمة لتحديد أنماط حركة الركاب من أجل دعم أنشطة النقل وتحسين مستوى الخدمات المقدمة للعملاء. ومن جانب آخر بدأ قسم خدمة العملاء مشروعاً جديداً يهدف إلى توظيف أنظمة التذاكر الإلكترونية.

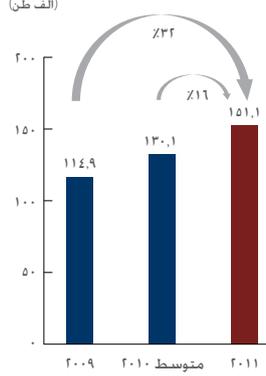
وقد نجحت ريفت فالي في رفع متوسط الإيرادات خلال الفترة من فبراير ٢٠١١ وحتى يناير ٢٠١٢ نظراً لزيادة الطاقة الاستيعابية للعملاء الرئيسيين، وتشغيل برنامج التسعير الجديد الذي يعكس ارتفاع أسعار البترول العالمية.

ونجحت الشركة أيضاً في رفع الكفاءة التشغيلية ومعايير الجودة مما ساهم في جذب المزيد من العملاء المهمين وخفض معدل الحوادث بمعدل ٢٢,١٪ في يناير ٢٠١٢.

وفي ختام عام ٢٠١١ قامت شركة ريفت فالي بتوظيف ٤٩,١ مليون دولار أمريكي من حزمة القروض البالغة ١٦٤ مليون دولار أمريكي التي حصلت عليها في شهر أغسطس مما يضع الشركة على

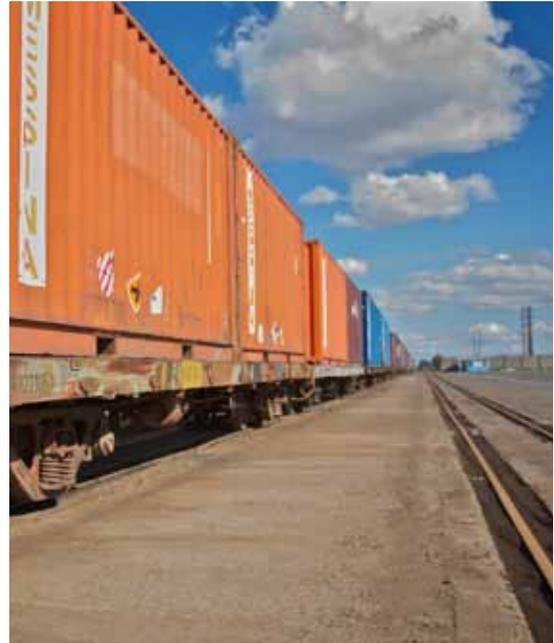


حجم البضائع المنقولة



المسار الصحيح لتنفيذ خطط عام ٢٠١٢. وقامت شركة أفريقيا ريل وايز بسحب ٣٥ مليون دولار أمريكي من حصيلتها عملية زيادة رأس المال بقيمة ٧٠ مليون دولار أمريكي التي تم تنفيذها في وقت سابق من العام ولاقت قبول المؤسسات الاستثمارية الدولية ومؤسسات التمويل التتموية. وقد وضعت الشركة خطة استثمار طموحة لعام ٢٠١٢ تبلغ قيمتها ٦٩,٢ مليون دولار أمريكي وتشمل إجراء أعمال الصيانة للبنية التحتية بخط السكك الحديدية (٢٩,٢ مليون دولار أمريكي) وصيانة الجرارات (١٩,٤ مليون دولار أمريكي) وصيانة العربات (٩,٥ مليون دولار أمريكي) وتخصيص أكثر من ٧ مليون دولار أمريكي لتطوير نظم الاتصالات ومعدات تكنولوجيا المعلومات.

وتشمل الخطط المؤجلة لصيانة البنية التحتية استبدال ٧٠ كم من خطوط السكك الحديدية بين مومباسا ونيروبي، وخاصة في المناطق المنحنية التي ثبت أنها مسؤولة عن وقوع ما يزيد عن ٦٠% من الحوادث. ومن المتوقع أن استبدال الخطوط في هذه المناطق سيساهم في خفض معدلات الحوادث بصورة كبيرة جداً.



أفريقيا ريل وايز هي إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع السكك الحديدية بأفريقيا، وتمتلك حصة ٥١% في شركة سكك حديد ريفت فالي، صاحبة الامتياز الحصري لمدة ٢٥ عاماً لإدارة وتشغيل خط السكك الحديدية البالغ طوله ٢,٣٥٢ كم ويربط بين ميناء مومباسا على المحيط الهندي بكينيا والعاصمة الأوغندية كامبالا مروراً بالمناطق الداخلية في كل من كينيا وأوغندا.

تشمل مشروعات أفريقيا ريل وايز: شركة سكك حديد ريفت فالي

الأسواق: كينيا وأوغندا

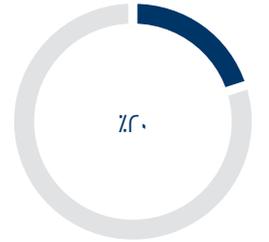
مجموعة جذور

المجال الصناعي
الزراعة والصناعات الغذائية

تاريخ الاستثمار
سبتمبر ٢٠٠٧

طبيعة الاستثمار
دمج

ملكية شركة القلعة



تعد مجموعة جذور إحدى الشركات الاستثمارية التابعة لشركة القلعة في قطاع الزراعة والصناعات الغذائية.

تعمل مجموعة جذور في ثلاثة قطاعات رئيسية هي الإنتاج الزراعي وصناعة الألبان والسلع الغذائية الاستهلاكية.

وتضم استثمارات مجموعة جذور في مصر عدداً من الشركات الرائدة وهي شركة دينا للاستثمارات الزراعية (مزارع دينا)، وشركة الرشيدى الميزان، وشركة إنجوي، وشركة المصريين، والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان (وهي ذراع التسويق التابع لشركة مزارع دينا)، وشركة العجيزي الدولية، وشركة مامز فودز. وتضم محفظة مجموعة جذور أيضاً شركة المشرف السودانية.

وتسعى مجموعة جذور للاستفادة من الفرص الموجودة في قطاع الإنتاج الزراعي والصناعات الغذائية في مصر والمنطقة، والتي تظهر بوضوح في عدم الترابط بين الاستثمارات ومحدودية المشروعات الضخمة وضعف التمويل مما يتيح فرصة ممتازة للشركات والكيانات من أصحاب الخبرة والقدرة التمويلية لتحسين ورفع مستويات المنافسة في هذه الأسواق.

تطور أنشطة الشركة

تعد شركة دينا للاستثمارات الزراعية (مزارع دينا) أكبر مزارع القطاع الخاص في مصر، حيث تمتد على مساحة ١٠,٠٠٠ فدان وتأتي على رأس شركات توريد الألبان والخضروات والفاكهة على المستويين المحلي والإقليمي.

وتحتل مزارع دينا مركز الصدارة في إنتاج الحليب الطازج في مصر، حيث يصل حجم الإنتاج إلى ٦٠ ألف طن سنوياً، ومن المقرر أن يرتفع إلى ٦٤ ألف طن بحلول عام ٢٠١٢، وذلك حيث تمتلك الشركة قطعاً يضم أكثر من ١٣ ألف بقرة (منها ٦,٢٠٠ بقرة عشر).

ونجحت مزارع دينا في التغلب على تداعيات المناخ الاقتصادي خلال الفترة الماضية، وحققت أهدافها خلال عام ٢٠١١، ومن ثم بدأت العمل على تغطية العجز في توريدات الحليب بالسوق المحلي عبر خطة





توسعية لاستيراد ٢٠٠٠ رأس من أجود أنواع الأبقار العشار قبل نهاية عام ٢٠١٢. وتعد الشركة أيضًا المورد المفضل لمختلف أنواع الخضروات والفواكه، وتوفر الحليب الطازج لأكبر شركات تصنيع منتجات الألبان وقد قامت مزارع دينا بتشغيل خط إنتاج جديد في مصنع الحليب الميستر الطازج الذي تم افتتاحه في شهر فبراير ٢٠١٠، وتوسعت في شبكة منافذ البيع الخاصة بها لتضم ستة فروع في أنحاء القاهرة الكبرى لتوزيع منتجاتها. وتمكنت الشركة كذلك من مضاعفة القدرة الإنتاجية لمصنع الحليب في نهاية عام ٢٠١٠ مما ساعد على طرح المنتجات الجديدة.

وفي يناير ٢٠١١، قامت مزارع دينا بطرح العبوة الصغيرة للاستخدام الفردي Single Serve Pack إلى جانب عبوة اللتر الواحد المتميزة، وتضاعف إنتاج الزبادي من ٢٠٠ كوب إلى ٢٥ ألف كوب يوميًا، ومن ثم نجحت مزارع دينا في احتلال مرتبة الصدارة في إنتاج الألبان الطازجة في أقل من عامين من انطلاق مصنعها.

وبالنسبة إلى شركة الرشيد الميزان، كان عام ٢٠١١ عامًا استثنائيًا نجحت الشركة في اختتامه على مركز متقدم وأداء متميز حيث بلغت حصتها ٥٢٪ في سوق الحلاوة الطحينية و ٧٠٪ في قطاع الطحينية، بالإضافة إلى احتلال المركز الثاني في سوق المربي في مصر.

وقد حققت شركة الرشيد الميزان أعلى مبيعات في تاريخ الشركة خلال عام ٢٠١١، نتيجة إطلاق منتج "حلاوة سبريد" الجديد الذي لاقى استحسان العملاء بشكل واسع في مصر والمنطقة. وقامت الشركة أيضًا بالتوسع في مصنع المربي الذي تبلغ حصته السوقية حاليًا ١٥٪ في مصر، فضلًا عن التوسع في نشاط التصدير إلى أكبر سلاسل التجزئة في الولايات المتحدة واليابان وأفريقيا. وقامت الشركة بمضاعفة إنتاج شركة المشرف التي تعد الآن أكبر منتج للحلاوة الطحينية في السودان.

ومن جانب آخر، تعد شركة المصريين من أكبر منتجي الألبان في مصر والمنطقة، وتتمتع الشركة بعلامة رائجة في السوق المصري. وفي عام ٢٠١٠، قامت شركة المصريين بإطلاق أول حملة إعلانية بعد صمت إعلاني لمدة تقرب ١٠ سنوات، وقامت بتجديد شعارها ليوافق الاتجاهات الاستهلاكية الجديدة وهو ما ساهم في زيادة المبيعات بمعدل ٢٠٪ مع تعزيز الربحية.

وقد واجهت الشركة العديد من العقبات التشغيلية نظرًا لحالة التباطؤ التي تسيطر على السوق منذ بداية العام. وتعمل الشركة حاليًا على استئناف نشاطها بشكل كامل بعد أن قامت بتمهيد الطريق لمزيد من النمو على الرغم من احتدام المنافسة في السوق. وقد كان ٢٠١١ عامًا صعبًا بالنسبة لشركة المصريين، حيث تراجعت مبيعات الشركة بمعدل ٦٠٪ تقريبًا بعد تسجيل زيادة بلغت ٢٥٪ في إجمالي مبيعات العام الماضي. ومن المتوقع أن تحقق الشركة نموًا في مبيعاتها بمعدل يصل إلى ١٠٠٪ خلال عام ٢٠١٢.

وانتقالًا إلى شركة إنجوي - والتي تحتل المركز الثاني في إنتاج الألبان والعصائر في السوق المصري - سجلت إيرادات الشركة نموًا بأكثر من ٢٥٪، إلا أنها واجهت من التحديات ما واجه سائر شركات الألبان والعصائر في مصر مما أدى إلى تراجع المبيعات بأكثر من ٢٥٪.

وبحلول نهاية العام، عكفت الشركة على إعادة هيكلة أنشطة المبيعات وإعادة النظر في خطط عام ٢٠١٢، حيث أدت اضطرابات العام الماضي إلى تعطيل خطط النمو بالشركة. وساهم ذلك في تحقيق نمو شهري بمعدل يتراوح بين ١٥ و ٢٠٪ خلال الربع الأخير من عام ٢٠١١. وتشمل خطط عام ٢٠١٢ زيادة المبيعات بمعدل ٤٢٪ حتى تعود إلى مستويات عام ٢٠١٠، وتتوقع الشركة ضخ استثمارات جديدة تبلغ ٢ مليون دولار أمريكي لتمويل شراء ماكينات التعبئة الجديدة التي ستساهم في زيادة الطاقة الإنتاجية بمعدل ٤٠٪.

وسعيًا لتحقيق المزيد من التكامل بين أنشطة مجموعة جذور، تم تعيين حاتم صالح في منصب الرئيس التنفيذي للمجموعة خلال سبتمبر ٢٠١١، من أجل قيادة مبادرة جديدة تهدف إلى خلق كيان موحد يستفيد من مزايا اقتصاديات الحجم وتحقيق التكامل بين استثمارات المجموعة في شركات مزارع دينا، وإنجوي، والمصريين. وتؤمن مجموعة جذور بضرورة الاهتمام بهذا النوع من التكامل نظرًا للتحديات التي تواجه قطاع الصناعات الغذائية وتأثير التباطؤ الاقتصادي الراهن، ومع ذلك ترى أن مبيعات السلع الغذائية الأساسية مثل الحلاوة والحليب والجبن لن تشهد نفس التراجع الذي يسجله الأداء الاقتصادي بشكل عام.

مجموعة جذور هي إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع الزراعة والصناعات الغذائية. وتركز مجموعة جذور على ثلاثة أنشطة رئيسية تشمل الإنتاج الزراعي وصناعة الألبان والسلع الغذائية الاستهلاكية.

تشمل مشروعات مجموعة جذور: مزارع دينا، وشركة الرشيد الميزان، وشركة إنجوي، وشركة المصريين، والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان، وشركة العجيزي الحولية، وشركة مامز فودز، وشركة المشرف

الأسواق: مصر والسودان

الشركة المصرية للتكرير

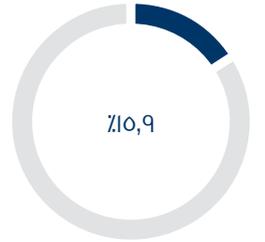


المجال الصناعي
تكرير البترول

تاريخ الاستثمار
أبريل ٢٠٠٧

طبيعة الاستثمار
تأسيس المشروعات الجديدة

ملكية شركة القلعة



تقوم الشركة المصرية للتكرير بإنشاء معمل تكرير متطور في منطقة القاهرة الكبرى تبلغ تكلفته الاستثمارية ٣,٧ مليار دولار أمريكي. ويهدف المشروع إلى إنتاج أكثر من ٤ مليون طن سنوياً من المنتجات البترولية المكررة منها ٢,٣ مليون طن من السولار المطابق للمواصفات الأوروبية (Euro-V) وهو الوقود الأنقى من نوعه في العالم.

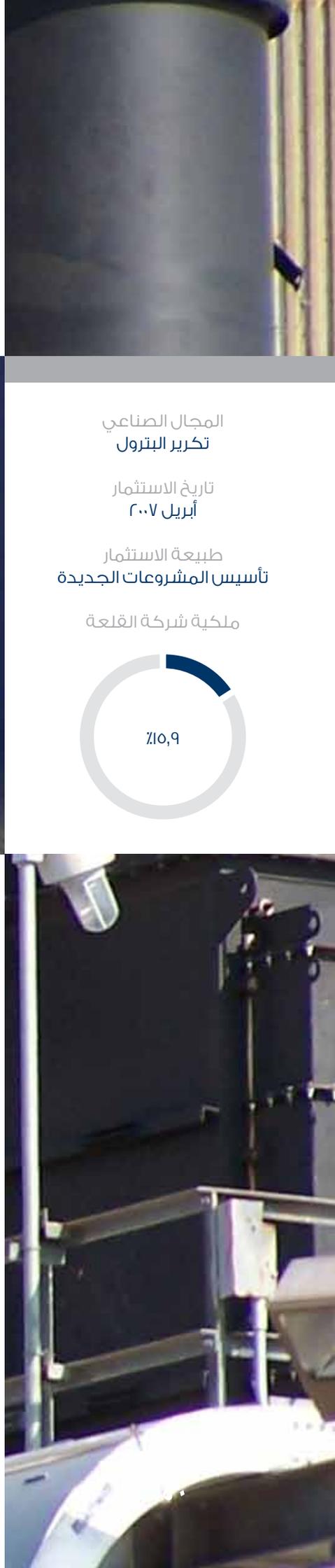
ستقوم الشركة المصرية للتكرير ببيع منتجات الوقود إلى الهيئة المصرية العامة للبترول بموجب اتفاقية شراء بالأسعار العالمية لمدة ٢٥ عامًا.

تطور أنشطة الشركة

تستفيد الشركة المصرية للتكرير من التحرير التدريجي لقطاع الطاقة، وتغطية الطلب المتزايد على منتجات البترول بسبب النمو الاقتصادي السريع في مصر.

وتعمل الشركة على تغطية الفجوة الواسعة بين معدلات الطلب والقدرة الإنتاجية في السوق المحلي، والتي ترجع إلى قَدَم معظم معامل التكرير في مصر وانحصار قدراتها في توفير المنتجات البترولية الثقيلة ذات القيمة المنخفضة، وهو ما أدى إلى اعتماد مصر على الاستيراد لتوفير ٣٠٪ من احتياجات السولار المحلية.

وتعد الشركة المصرية للتكرير أكبر صفقات التمويل في أفريقيا، كما أنها يحتذى به في مبادرات الشراكة الناجحة بين القطاعين العام والخاص؛ حيث يقوم القطاع الخاص بتوفير رؤوس الأموال ومصادر التمويل اللازمة لتطوير أحد معامل التكرير التابعة للقطاع العام.





ويتمتع المشروع بمساهمات رأسمالية قوية بقيادة شركة القلعة وشركائها الاستثماريين، إلى جانب مساهمة الهيئة المصرية العامة للبترول والتي تمتلك حصة ٢٢,٨٪ من المشروع.

وستقوم شركة القاهرة لتكرير البترول - وهي أكبر شركة تكرير في مصر ويمثل إنتاجها السنوي حوالي ٢٠٪ من طاقة التكرير الحالية بالدولة - بتوفير كافة مدخلات الإنتاج اللازمة لتشغيل المشروع باعتباره أحد الركائز الأساسية لدعم منظومة أمن الطاقة في مصر.

ويهدف المشروع إلى توفير بدائل الاستيراد وإنتاج السولار وغيره من المنتجات البترولية عالية الجودة والقيمة إلى الهيئة المصرية العامة للبترول من أجل تغطية الطلب في القاهرة الكبرى. ومع تقليص فاتورة دعم واردات الوقود، سيعمل المشروع الجديد على توفير أكثر من ٣٠٠ مليون دولار أمريكي سنوياً إلى خزانة الدولة بشكل مباشر، وفقاً لتقديرات الهيئة المصرية العامة للبترول، من توفير مصروفات النقل والتأمين وفوائد الشحن فضلاً عن تحقيق إيرادات إضافية من رسوم التخزين والتكرير.

وتساهم الشركة المصرية للتكرير في تعزيز الأداء البيئي في مصر وتحسين هواء القاهرة الكبرى عبر منع انبعاث ١٨٦ ألف طن سنوياً من غاز ثاني أكسيد الكبريت، وهو ما يمثل انخفاضاً بنسبة ٢٩,١٪ من إجمالي انبعاثات ثاني أكسيد الكبريت في مصر الناتج من احتراق مادة الكبريت التي تدخل في مكونات السولار والمازوت.

وستقوم الشركة أيضاً بالمساهمة في تحسين الأداء البيئي لشركة القاهرة لتكرير البترول وخاصة فيما يتعلق بالانبعاث الغازات المسببة لظاهرة الاحتباس الحراري.

وعلى جانب آخر، سيقوم المشروع بتوفير ١٠ آلاف فرصة عمل مختلفة أثناء مراحل الإنشاء بالإضافة إلى توفير أكثر من ٧٠٠ وظيفة دائمة عند الانتهاء من إنشاء المشروع وبدء التشغيل.

وقد قامت الشركة المصرية للتكرير بالحصول على كافة الموافقات التنظيمية والبيئية اللازمة لبدء المشروع فضلاً عن توقيع عقد مقاولات متكامل مع تحالف يضم شركة GS Engineering & Construction الكورية وشركة Mitsui & Co اليابانية.

في أغسطس ٢٠١٠، قامت الشركة المصرية للتكرير بتوقيع اتفاقية قروض بقيمة ٢,٦ مليار دولار أمريكي تضم قروضاً أولية بقيمة ٢,٣٥ مليار دولار أمريكي، وقروضاً ثانوية بقيمة ٢٢٥ مليون دولار أمريكي.. وشارك في حزمة القروض الأولية عدد من المؤسسات المالية الرائدة حول العالم وهي بنك اليابان للتعاون الدولي (JBIC) ومؤسسة نيون لتأمين الصادرات والاستثمار (NEXI) وبنك كوريا للصادرات والواردات (KEXIM) وبنك الاستثمار الأوروبي (EIB) والبنك الأفريقي للتنمية (AfDB)، بينما يشارك في حزمة القروض الثانوية شركة Mitsui & Co اليابانية والبنك الأفريقي للتنمية (AfDB).

ومن المتوقع أن تبدأ الأعمال الإنشائية بالمشروع في عام ٢٠١٢، ومن ثم بدء تشغيل المشروع في أواخر عام ٢٠١٦.

ستقوم الشركة المصرية للتكرير بإنتاج أكثر من ٤ مليون طن سنوياً من المنتجات البترولية المكررة منها ٢,٣ مليون طن من وقود الديزل يورو ٧ وهو الأنقى من نوعه حول العالم.

الأسواق: مصر

شركة طاقة عربية

المجال الصناعي
توزيع الطاقة

تاريخ الاستثمار
يونيو ٢٠٠٦

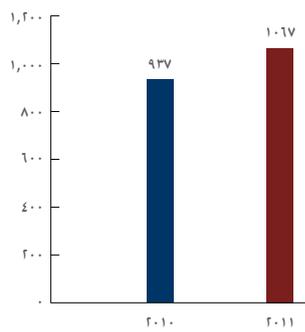
طبيعة الاستثمار
تطوير وتحديث مشروعات

ملكية شركة القلعة



إيرادات طاقة عربية

(مليون جم)



تأسست شركة طاقة عربية لتضم تحت مظلتها مجموعة متكاملة من الشركات المتخصصة في توزيع الطاقة والغاز الطبيعي وتسويق المنتجات البترولية. وتتخذ الشركة من مصر قاعدة للتوسع في الإمارات العربية المتحدة وقطر والسودان.

وتعتمد شركة طاقة عربية على خبرتها وقوة مركزها المالي واستمرار سياسات التحرير في قطاع الطاقة من أجل تلبية الطلب المتزايد المصاحب للنمو الصناعي في مصر والمنطقة.

تطور أنشطة الشركة

تقوم شركة طاقة عربية بتوزيع ما يقرب من ٥,٢ مليار متر مكعب سنويا من الغاز الطبيعي للعملاء الصناعيين بصفة أساسية، كما يمتلك قطاع الغاز الطبيعي تراخيص التوزيع في أربع امتيازات تخدم ١٢ محافظة مصرية.

وقد نجح قطاع الغاز الطبيعي بشركة طاقة في التغلب على التحديات الاقتصادية الناتجة عن الأحداث السياسية التي تشهدها البلاد والمنطقة حالياً وتمكن من زيادة المبيعات بمعدل نمو سنوي ٨٤,٧٪ خلال عام ٢٠١١. وانتهى قطاع التشييد من توصيل ٨٤,٢٤٦ منشأة سكنية جديدة بشبكة الغاز الطبيعي في مصر، ليرتفع عدد العملاء السكنيين الذين يستفيدون من خدمات التحصيل والصيانة إلى ٢٧٢,٨٩٩ عميلاً.

ويملك قطاع الغاز الطبيعي بشركة طاقة عربية عقود توزيع إضافية في أسواق الإمارات وقطر.





وقد حصلت شركة طاقة عربية على التراخيص اللازمة لتوليد وتوزيع الطاقة الكهربائية من خلال حصتها في شركة جلوبال إنرجي. وتسعى الشركة إلى تطوير نشاط جلوبال إنرجي من أجل تلبية الطلب الصناعي المتزايد على الكهرباء في مصر والمنطقة. وقد حققت مبيعات قطاع الطاقة الكهربائية زيادة سنوية بمعدل ١٤,٦٪ خلال عام ٢٠١١ حيث بلغت ٦٥٩ مليون كيلووات/ساعة.

وتعمل طاقة عربية أيضاً على التوسع في مجال تسويق البترول وتوزيع المنتجات البترولية لتلبية الطلب الصناعي المتزايد في الأسواق التي تعمل فيها؛ حيث حصلت على توكيل حصري لتوزيع منتجات "كاسترول" في مصر. وتمتلك الشركة حالياً ١٨ محطة بنزين تم تشغيلها بالكامل في مختلف محافظات مصر.

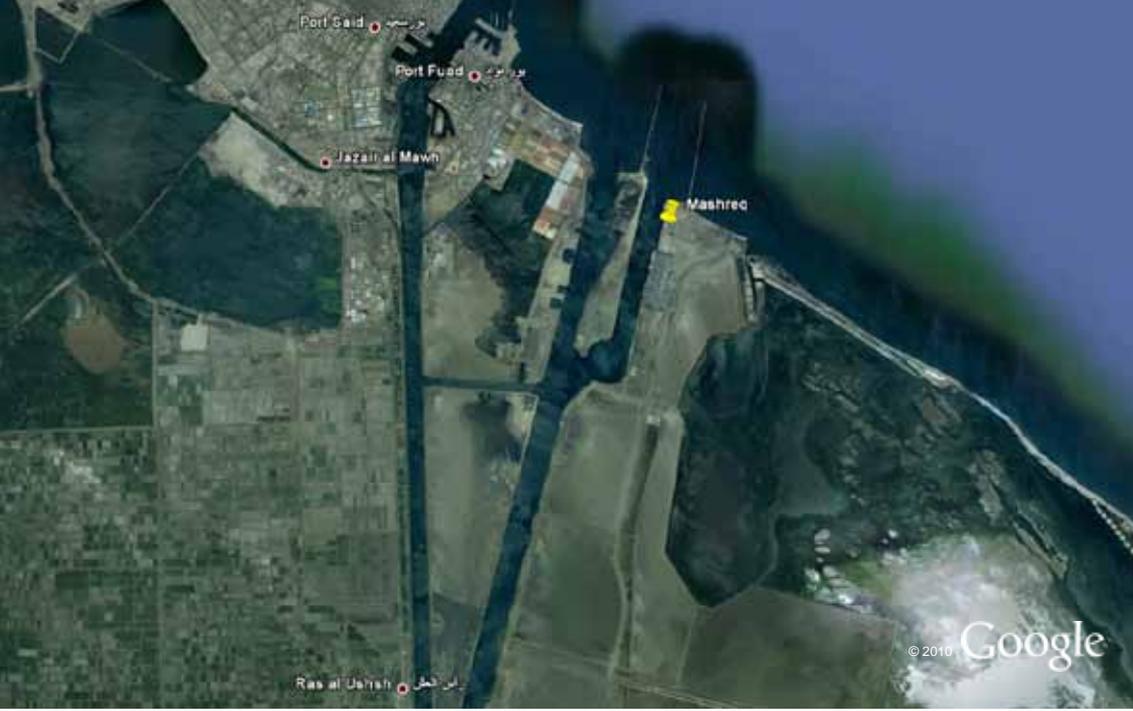
وقد نجأت شركة طاقة عربية إلى حقها في بيع (Put Option) حصتها البالغة ٥١٪ في محطة بربر للطاقة الكهربائية في السودان والتي تصل قدرتها إلى ٤٢ ميجاوات. كما قامت الشركة بتطبيق إجراءات ترشيد المصروفات خلال عام ٢٠١١، وذلك لدعم ربحية المشروعات الحالية، وزيادة التحكم بمستويات المصروفات الرأسمالية والمصروفات التشغيلية.



تعد طاقة عربية إحدى الشركات الإقليمية الرائدة في مجال توزيع الطاقة بالمنطقة، حيث تضم أصولها أنشطة توزيع الغاز الطبيعي وتوليد وتوزيع الطاقة الكهربائية وتسويق المنتجات البترولية.

قطاعات النشاط: الغاز الطبيعي، الطاقة الكهربائية، والتسويق

الأسواق: مصر والسودان والإمارات وقطر (مع دراسة فرص التوسع في كينيا وموزمبيق وأوغندا ورواندا)



المجال الصناعي
توزيع الطاقة

تاريخ الاستثمار
مارس ٢٠٠٧

طبيعة الاستثمار
تأسيس مشروعات جديدة

ملكية شركة القلعة



قامت شركة طاقة عربية بالاستحواذ على شركة مشرق للبترول في عام ٢٠٠٧ عقب حصول شركة مشرق على عقد لقطعة أرض تبلغ مساحتها ٢١٠ ألف متر مربع بنظام الانتفاع في موقع إستراتيجي بشرق بورسعيد على مقربة من مدخل قناة السويس. وعملت مشرق منذ ذلك الحين على تطوير الأرض لتصبح أول مشروع من نوعه في جمهورية مصر العربية متخصص في تخزين المنتجات البترولية. وخلال الربع الأول من عام ٢٠٠٩، انفصلت شركة مشرق للبترول عن طاقة عربية وأصبحت كياناً مستقلاً.

وتعمل شركة مشرق للبترول على تعزيز استفادة مصر من الحجم الهائل لحركة المرور في قناة السويس. فالأرض التي حصلت عليها تقع على مسافة قريبة من مرفأ الحاويات الخاص بشركة ميرسك، مما سيتيح للشركة تقديم خدماتها للسفن أثناء عملية تحميل وتفريغ البضائع منها، ويشمل ذلك تزويد قوافل السفن التي تنتظر للمرور في قناة السويس بالوقود والخدمات الأخرى التي تحتاجها أثناء الانتظار.

تطور أنشطة الشركة

حصلت شركة مشرق للبترول على التصاريح اللازمة للتشغيل من هيئة ميناء بورسعيد، وانتهت الشركة من تنفيذ معظم أعمال البنية الأساسية لبدء المشروع، بما في ذلك أعمال التجريف، وحماية الشاطئ وتسوية الموقع، بالإضافة إلى الأعمال الهندسية وتصميم مستودعات البترول، وأعمال الهندسة البحرية.

وتعمل مشرق حالياً على تأمين حزم التمويل اللازمة لبدء عمليات الإنشاء في المشروع.



تعمل **شركة مشرق** على إنشاء أحدث محطة مستودعات بترولية في شرق بورسعيد - هي الأولى من نوعها في منطقة شرق البحر الأبيض المتوسط. ويهدف المشروع إلى تعزيز استفادة مصر من الحجم الهائل لحركة المرور في قناة السويس.

الأسواق: مصر

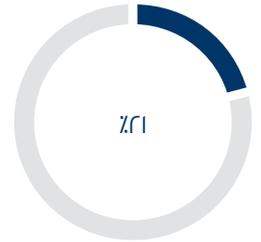
شركة جلاس وركس

المجال الصناعي
صناعة الزجاج

تاريخ الاستثمار
سبتمبر ٢٠٠٧

طبيعة الاستثمار
تطوير وتحديث مشروعات، تأسيس
مشروعات جديدة

ملكية شركة القلعة



تعد شركة جلاس وركس إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في صناعة الزجاج بأفريقيا ومنطقة الشرق الأوسط. وتمتلك جلاس وركس حصة ٢٣٪ من أسهم شركة مصر لصناعة الزجاج (ش.م.م) وهي واحدة من كبرى شركات إنتاج وتصدير العبوات الزجاجية في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، كما تمتلك حصة ٥١٪ من أسهم شركة سفنكس للزجاج والتي تمتلك مصنعا جديدا لإنتاج الزجاج المسطح في مصر بقيمة استثمارية تبلغ ١,١ مليار جم (٢٠٠ مليون دولار أمريكي). وتسعى شركة جلاس وركس إلى تلبية الطلب المتزايد على منتجات الزجاج المسطح والعبوات الزجاجية في السوق المحلي وأسواق التصدير، حيث تعمل على التحول إلى أكبر الشركات الإقليمية المصدرة لمنتجات الزجاج اعتمادا على الموارد الطبيعية الوفيرة والمميزات التنافسية التي تحظى بها مصر وعدد من أسواق المنطقة، ومنها وفرة المواد الخام وانخفاض أسعار الطاقة والعمالة فضلا عن الموقع الإستراتيجي بالقرب من مراكز التصدير العالمية.

تطور أنشطة الشركة

كانت شركة مصر لصناعة الزجاج إحدى الشركات الحكومية إلى أن قامت مجموعة الزياد بشرائها في عام ٢٠٠٤. وتطورت الشركة خلال السنوات الماضية إلى أن صارت أكبر شركات تصنيع العبوات الزجاجية في مصر حيث قامت باستثمار ما يقرب من ٧٦ مليون دولار أمريكي لتطوير قاعدتها التكنولوجية ورفع طاقتها الإنتاجية.

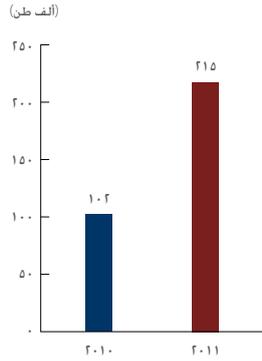
ونجحت شركة مصر لصناعة الزجاج في رفع قدرتها الإنتاجية إلى ١٠٤ ألف طن سنوياً في عام ٢٠١١ من ٣٦ ألف طن فقط في عام ٢٠٠٤ بفضل الفريق الإداري المتميز الذي يعمل بالشركة إلى جانب أنشطة التحسين التشغيلي والاستثمارات الأخيرة التي قامت بها الشركة لرفع معدلات الإنتاج. وقامت شركة سفنكس للزجاج خلال شهر أبريل ٢٠١٠ بتشغيل مصنع جديد لإنتاج الزجاج المسطح الشفاف والملون والعاكس بطاقة إنتاجية تصل إلى ٦٠٠ طن يوميا. ويقع المصنع الجديد على مساحة ٢٢٠ ألف متر مربع في مدينة السادات على مقربة من مدن القاهرة والإسكندرية، ويسعى





GlassWorks جلاس وركس

مبيعات جلاس وركس



إلى تلبية الطلب المتزايد في السوق المحلي والتوسع في أسواق التصدير الجذابة مستفيداً من مميزات صناعة الزجاج في السوق المصري ومنها وفرة المواد الخام والعمالة الماهرة والأسعار التنافسية للطاقة.

وقد قامت شركة PPG Industries، وهي إحدى الشركات العالمية الرائدة في مجال تصنيع الزجاج المسطح، بوضع تصميمات مصنع سفنكس الجديد، بينما تولت شركة Ianua SPA أعمال الإنشاء حيث تعد واحدة من كبرى شركات المقاولات التي تخدم صناعة الزجاج حول العالم.

يعمل مصنع سفنكس بقدرة انصهار تبلغ ٢٠٠ ألف طن سنوياً من الزجاج، ومن ثم يعتبر من أكثر المصانع تطوراً في مصر. ويقوم باعتماد أحدث ما وصلت إليه تكنولوجيا صناعة الزجاج من أجل إنتاج الزجاج الشفاف والملون والعاكس.

وتعمل شركة سفنكس للزجاج على توجيه ٤٠٪ من إنتاجها إلى السوق المحلي و٦٠٪ إلى أسواق التصدير خلال عام ٢٠١٢، مقارنة مع ٧٠٪ و٣٠٪ على التوالي في السابق. وتوسع الشركة إلى التوسع فيما وراء الأسواق المجاورة التي يهيمن عليها الإنتاج المحلي، والتواجد في أسواق جديدة في قارات أخرى للاستفادة من زيادة معدلات الطلب وارتفاع هوامش الربح في هذه الأسواق. وقد نجحت شركة مصر لصناعة الزجاج وشركة سفنكس للزجاج في زيادة الصادرات، حيث ارتفعت صادرات الأولى بنسبة ٦٪ لتمثل ٤٦٪ من إجمالي المبيعات، بينما ارتفعت صادرات الثانية بنسبة ٢٤٪ لتمثل ٥٢٪ من إجمالي المبيعات.

وقد وصلت مبيعات شركة سفنكس للزجاج إلى ٩٩٨, ١٢١ طن في نهاية عام ٢٠١١، وهو ارتفاع بنسبة ٢٧, ٨٪، على الرغم من توقف النشاط الذي تقرر خلال شهري أكتوبر ونوفمبر. وعلى الجانب الآخر ساهمت المنتجات الجديدة ذات القيمة المضافة في نمو إيرادات شركة سفنكس للزجاج بمعدل سنوي ٤٨, ٦٪ خلال العام المالي ٢٠١١.

جدير بالذكر أن شركة سفنكس للزجاج تعد المورد الرئيسي والمفضل لمنتجات الزجاج المطلي في السوق المحلي. وقد حددت الشركة أولوياتها لعام ٢٠١٢ لتشمل التوسع في المنتجات ذات القيمة المضافة ومنها الزجاج الملون والمطلي والمنتجات ذات المقاسات الضخمة (Jumbo sized).

هذا وتعمل شركة مصر لصناعة الزجاج على زيادة الصادرات إلى ما يتراوح بين ٦٠ و٧٠٪ من إجمالي المبيعات، ويدعم ذلك التعاون مع شركة Saab Miller في جنوب أفريقيا. كما تعمل الشركة على زيادة المبيعات عبر توفير منتجات لقطاعات لا تتأثر بالتقلبات الاقتصادية مثل العبوات الدوائية إلى جانب استهداف قطاعات جديدة مثل العبوات الزجاجية للمياه المعدنية ومنتجات الجبن والألبان.

جلاس وركس هي إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في صناعة الزجاج بمنطقة الشرق الأوسط وأفريقيا.

تشمل مشروعات جلاس وركس: شركة مصر لصناعة الزجاج، وشركة سفنكس للزجاج

الأسواق: مصر



شركة بنيان للتنمية والتجارة

المجال الصناعي
العقارات المتخصصة

تاريخ الاستثمار
أغسطس ٢٠٠٧

طبيعة الاستثمار
تأسيس مشروعات جديدة

ملكية شركة القلعة

٣٢,١%

تعمل شركة بنيان للتنمية والتجارة على تطوير المشروعات العقارية المتخصصة وإقامة المشروعات التجارية الفريدة في السوق المصري.

ويعد ديزاينبوليس مول باكورة استثمارات الشركة، وهو المركز التجاري الحائز على العديد من الجوائز الدولية، حيث يتخصص في عرض وتقديم منتجات وخدمات التصميم الداخلي بهدف خدمة السوق المصري والتوسع في أسواق منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

ويقع ديزاينبوليس مول على مساحة ١١٦,٨٠٠ متر مربع، ويضم مساحات مفتوحة حيث يمتد بطول ١ كم على طريق القاهرة الإسكندرية الصحراوي.

ويشمل المشروع الجديد ثلاثة مراحل، حيث تم تشغيل المرحلة الأولى لتضم أكثر من ٨٠ معرضًا تجاريًا منها ما يزيد عن ٣٠ معرضًا لمنتجات أكبر شركات التصنيع المصرية والعلامات الدولية الرائدة في مجال التجزئة.

ويهدف هذا المشروع الفريد إلى تلبية الطلب المتزايد من الجيل الجديد من مالكي العقارات الذين يرغبون في الحصول على المنتجات العالمية من خلال السوق المحلي، بالإضافة إلى توفير مناخ ترفيهي متميز حيث يضم ديزاينبوليس مول العديد من المطاعم والمقاهي المتنوعة والملاعب وحدائق الأطفال.

جدير بالذكر أن قوة الأسس التي يرتكز عليها قطاع التطوير العقاري ساهمت في تشجيع الشركات العالمية على افتتاح فروع ومقرات جديدة لخدمة السوق المصري الآخذ في الاتساع والنمو، وذلك حيث بلغ إجمالي المساحات التجارية في القاهرة الكبرى حوالي ٨,٥ مليون متر مربع بنهاية عام ٢٠١١، مع وجود ما يقرب من ٢,٨ مليون متر مربع من المساحات التأجيرية المتاحة الممكن توظيفها قبل نهاية عام ٢٠١٣.

تطور أنشطة الشركة

قامت شركة بنيان بافتتاح المرحلة الأولى من مشروع ديزاينبوليس مول في ديسمبر ٢٠١٠، ومن المخطط - عقب افتتاح المراحل الثانية والثالثة - أن يستوعب المشروع ما يصل إلى ٣٠٠ معرضًا أكبر



BONYAN

DEVELOPMENT AND TRADE

DESIGNOPOLIS



SHAHIRA H. FAHMY
ARCHITECTS



SHATEX
HOME COLLECTION

المراكات المحلية والعالمية، ومكاتب الأثاث والتصميم، والمعارض الفنية، بالإضافة إلى مكاتب الاستشارات والتصميم الداخلي، والمطاعم والمقاهي، وملاعب الأطفال وغيرها من الخدمات الترفيهية المتميزة.

تشمل الأراضي المحيطة بديزاينبوليس (المملوكة لشركة سوديك) ٥ مشروعات عقارية سكنية وتجارية، وهي مشروعات Beverly Hills و Allegria و Casa و The Strip. وتضم هذه المشروعات في الوقت الحالي ما يقرب من ٦ آلاف مواطن ومن المتوقع أن يرتفع عددهم إلى ٦٠ ألف في المستقبل القريب، مما يدعم آفاق النمو ويرفع معدلات الطلب على منتجات التصميم الداخلي وما يرتبط بها من خدمات.

ديزاينبوليس مول هو أول مشروع في مصر يحصل علي تصديق الريادة في التصميم البيئي والطاقة (LEED) فضلا عن تسجيله في مجلس الولايات المتحدة للمباني النظيفة، حيث تم قامت شركة Skidmore. Owings and Merrill بوضع تصميمات المشروع، وهي إحدى الشركات العالمية الرائدة في مجال الهندسة المعمارية.

وعلى صعيد آخر ساهم مشروع ديزاينبوليس مول في حصول شركة بنيان على العديد من الجوائز الدولية المرموقة ومنها جائزة المجلس الدولي لمراكز التسوق في أول تصنيف سنوي لمراكز التسوق بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، حيث حصل ديزاينبوليس مول على الجائزة الذهبية في فئة التصميم والتطوير (Design and Development) لعام ٢٠١١. وتؤدي الجائزة إلى تأهيل ديزاينبوليس مول للحصول على جائزة Best-of-the-Best VIVA والتي يتم منحها تقديراً للمراكز التجارية الأكثر تطوراً في العالم والتي توفر الحلول المبتكرة والعملية في تلبية ومواكبة تطورات متطلبات السوق.

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

وتعمل شركة بنيان للتنمية والتجارة على إنشاء المرحلتين الثانية والثالثة من ديزاينبوليس مول، على أن تضم المرحلة الثانية أكثر من ٤٠ معرضاً جديداً، بينما تتمتع المرحلة الثالثة بالمرونة اللازمة لإنشاء المحلات الأصغر حجماً ومن ثم افتتاح ١٥٠ معرض إضافي.

وقد وصل إجمالي المساحات التأجيرية في المرحلة الأولى إلى ٢٠,٦٢٢ متر مربع في نهاية عام ٢٠١١، ومن المقرر أن تضيق المرحلة الثانية ١٩,٨٢٠ متر مربع، والمرحلة الثالثة ١١,٢٢٧ متر مربع.

وستواصل الشركة العمل على إنشاء المرحلتين الثانية والثالثة فور توقيع عقود الإيجار مع المزيد من العلامات والمراكات، وترتيب حزم التمويل الجديدة.

تتخصص بنيان للتنمية والتجارة في تطوير وإقامة المشروعات العقارية المتخصصة في مصر والمنطقة، وتسعى الشركة لإقامة اثنين من المراكز التجارية الرائدة تحت اسم ديزاينبوليس مول للتخصص في عرض وتقديم منتجات الأثاث وخدمات التصميم الداخلي في مصر.

تشمل مشروعات بنيان: ديزاينبوليس مول

الأسواق: مصر



شركة توازن

المجال الصناعي
تدوير المخلفات الصلبة

تاريخ الاستثمار
نوفمبر ٢٠٠٩

طبيعة الاستثمار
دمج

ملكية شركة القلعة

٧٥٣,٤

قامت القلعة بتأسيس شركة توازن لتصبح ذراعها الاستثماري في قطاع تدوير المخلفات الصلبة بعد أن ظهرت حاجة القطاع إلى التطوير الشامل بكافة أنحاء المنطقة وظهرت فرصاً هائلة للتوسع الجغرافي وتغطية الطلب المتنامي الناتج عن محدودية الاستثمارات الضخمة في القطاع وضعف أنظمة إدارة المخلفات.

وتضم توازن تحت مظلتها الشركة المصرية لتدوير المخلفات الصلبة "إيكارو"، ومجموعة الأنشطة الهندسية "إنتاج"، وهي شركات رائدة في قطاع تدوير المخلفات الزراعية والمنزلية بمصر وتتمتع بتواجد دولي من خلال عملياتها في سلطنة عمان وماليزيا والسودان وليبيا والمملكة العربية السعودية وسوريا.

تطور أنشطة الشركة

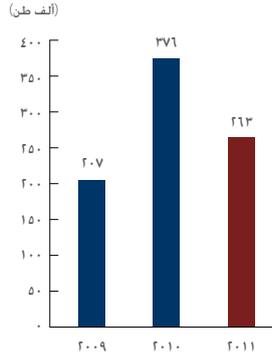
تأسست شركة "إيكارو" في عام ١٩٩٧ وتخصصت في مجال إدارة المخلفات الزراعية والمنزلية. وحصلت الشركة على عقود معالجة لأكثر من ١,٥٠٠ طن يومياً من المخلفات الزراعية والمنزلية مقابل أتعاب ثابتة. وتقوم الشركة بفصل المخلفات التي تحصل عليها، وبيع المخلفات القابلة للتدوير مثل البلاستيك والزجاج، وإنتاج الأسمدة من المخلفات العضوية، وذلك مع التخلص من المخلفات غير القابلة لإعادة التدوير حيث تشمل أصول الشركة مدفناً صحياً للنفايات تم إنشاؤه وفقاً للمواصفات العالمية.

وحصلت شركة "إيكارو" أيضاً على عقود معالجة ٥٢٥,٥٠٦ طن سنوياً من المخلفات الزراعية، حيث تقوم بفرز هذه المخلفات لصناعة الأسمدة عالية الجودة وتصنيع الأعلاف الحيوانية فضلاً عن استخدام المخلفات الزراعية المضغوطة لإنتاج بدائل الوقود.

وتعد "إيكارو" من الشركات الرائدة في أنشطة اتئمان الكربون، وهي من أولى الشركات المصرية التي توقع اتفاقية مع البنك الدولي في صيف ٢٠٠٨ لخفض انبعاث غازات الاحتباس الحراري، ويتم



المخلفات الزراعية التي تم جمعها



بموجبها بيع ثاني أكسيد الكربون المكافئ لصندوق الكربون الأوروبي. كما تعد "إيكارو" من الشركات المحدودة في مصر التي تتبع آلية التنمية النظيفة المدعومة من منظمة الأمم المتحدة. وأعلنت الشركة مؤخراً عن دخول عملياتها مرحلة التقييم لمتابعة تطبيق المعايير القياسية للكفاءة وسرعة تنفيذ العمليات.

وخلال الربع الثالث من عام ٢٠١١، قامت شركة "إيكارو" بتوقيع عقد طويل الأجل مع إحدى شركات تصنيع الأسمت لتوريد ما يصل إلى ٣٠٠ ألف طن من المخلفات الزراعية و٥٠ ألف طن من المخلفات المنزلية، وذلك مع إمكانية تعديل أسعار التوريد في ظل أي زيادة لأسعار المازوت على أن تغطي هذه الأسعار أي ارتفاع في مصروفات النقل. وتتوقع الشركة أن يكتسب هذا النوع من العقود أهمية كبيرة مع تحرير قطاع الطاقة في السوق المصري.

وتمثل منتجات الوقود الحيوي ما يصل إلى ٨٥٪ من مبيعات الشركة، بينما تمثل الأسمدة والأعلاف الحيوانية النسبة المتبقية.

أما مجموعة الأنشطة الهندسية "إنتاج"، فقد تأسست عام ١٩٩٥ وتخصص في تصميم وإنشاء أنظمة إدارة المخلفات الصلبة. وتقوم الشركة باستيراد جزء من مداخلات هذه الأنظمة من الشركات العالمية الرائدة في إدارة المخلفات ويتم تصميم وتصنيع الجزء الآخر في مصر.

وعلى الصعيد العالمي قامت مجموعة "إنتاج" ببناء معمل معالجة وتدوير في مسقط يعمل بطاقة ٨٠٠ طن يومياً. وتحقق الشركة أغلب إيراداتها في السوق المحلي من خدمات الاستشارات الفنية وبيع المعدات والآلات اللازمة لتشغيل معامِل إعادة التدوير.

وقامت مجموعة "إنتاج" حتى اليوم بإنشاء أكثر من ٦١ مشروعاً لفرز المخلفات وتصنيع الأسمدة في مصر، بالإضافة إلى ١٣ مصنعاً للأسمدة موزعة على السعودية وماليزيا وليبيا والسودان.

وتؤمن الإدارة أن هذا المستوى من التكامل بين أنشطة شركاتها في قطاع تدوير المخلفات الصلبة هو النموذج الذي تقوم عليه إستراتيجية شركة القلعة الاستثمارية حيث تخطط لأن تبدأ شركة "إيكارو" تقديم خدمات الإدارة لمشروعات مجموعة "إنتاج".

توازن هي الشركة الاستثمارية التابعة للقلعة في مجال تدوير المخلفات الصلبة، حيث أظهر هذا المجال الواعد حاجة ملحة إلى التطوير الشامل للاستفادة من فرص التوسع وتغطية الطلب المتنامي نتيجة تضاؤل الاستثمارات الضخمة وضعف أنظمة إدارة المخلفات.

تشمل مشروعات توازن: شركة إيكارو، ومجموعة الأنشطة الهندسية إنتاج

الأسواق: مصر وليبيا والسودان ونيجيريا وسوريا

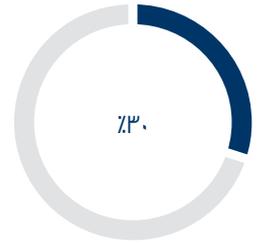
الشركة المتحدة للمسابك

المجال الصناعي
المسبوكات المعدنية

تاريخ الاستثمار
انفصلت عن مجموعة أسيك
القابضة في ديسمبر ٢٠٠٨

طبيعة الاستثمار
دمج

ملكية شركة القلعة



تعد الشركة المتحدة للمسابك إحدى الشركات الاستثمارية التابعة لشركة القلعة في مجال تصنيع مستلزمات الطحن والمسبوكات المعدنية. وتبلغ الطاقة الإنتاجية للشركة ٤٥ ألف طن سنوياً من المسبوكات المعدنية التي تدخل في نطاق واسع من التطبيقات الصناعية، وتسعى لزيادة طاقتها الإنتاجية لتصل إلى ٥٨ ألف طن سنوياً قبل حلول النصف الثاني من عام ٢٠١٢.

كانت الشركة المتحدة للمسابك إحدى شركات مجموعة أسيك القابضة حتى تم فصلها في أواخر عام ٢٠٠٨. كما تضم الشركة المتحدة للمسابك أصولاً تشمل ١٠٠٪ من أسهم كل من شركة العامرية للصناعات المعدنية وشركة الإسكندرية لمسبوكات السيارات.

وتقوم الشركة المتحدة للمسابك بتصنيع كرات الطحن والمسبوكات المعدنية التي تدخل في نطاق واسع من التطبيقات الصناعية بما في ذلك مسبوكات صناعة السيارات. وتركز الشركة على توفير المسبوكات المعدنية وأدوات الطحن المختلفة لمصانع الأسمنت.

وتقوم شركة العامرية للصناعات المعدنية بتصدير كامل إنتاجها إلى أبرز شركات تصنيع السيارات في الأسواق الأوروبية، بينما تقوم شركة الإسكندرية لمسبوكات السيارات بتوريد إنتاجها إلى شركات السيارات المحلية، كما تقوم بإنتاج مجموعة متنوعة من المنتجات المسبوكة للبيع في السوق المحلي والأسواق العالمية.

وتمثل أنشطة التصدير أكثر من نصف الإيرادات التي تحققها الشركة حيث تفوق طاقتها الإنتاجية أربعة أضعاف أقرب منافسيها في السوق المصري. وتتمتع الشركة بعلاقات إستراتيجية مع كبرى شركات الأسمنت، ومنها شركات Italcementi، وCemex، وLafarge، وHolcim، فضلاً عن كبرى الشركات العالمية في صناعة السيارات ومنها Continental وBrembo وBMW.

تأسست شركة الإسكندرية لمسبوكات السيارات عام ٢٠٠١ بنظام المناطق الحرة لإنتاج المسبوكات المعدنية عالية الجودة وبيعها إلى كبرى شركات تصنيع السيارات في الأسواق العالمية. وتسعى الشركة إلى تنفيذ خطة توسعية من أجل زيادة القدرة الإنتاجية من ١٨ ألف طن إلى ٢٢ ألف طن سنوياً بحلول منتصف يوليو ٢٠١٢ (مرحلة أولى)، وترتفع إلى ٤٥ ألف طن سنوياً عند اكتمال المرحلة الثانية.





أما شركة العامرية للصناعات المعدنية، فقد تأسست عام ١٩٧٩ من أجل إنتاج مجموعة من المسبوكات المعدنية، وتتخصص الشركة في تصنيع مسبوكات الحديد الزهر وتصميم وصب وتصنيع قطع الغيار المعدنية لصناعة السيارات. وبحلول صيف ٢٠١٢ ستنتهي الشركة من زيادة القدرة الإنتاجية من ٥ آلاف طن إلى ١٢ ألف طن سنوياً، وذلك حيث تقوم الشركة بإنتاج مسبوكات وقطع غيار السيارات وتخدم قاعدة واسعة من العملاء تضم شركات تصنيع المضخات وتجميع السيارات في سوق المحلي.

تطور أنشطة الشركة

قامت شركة العامرية للصناعات المعدنية، وشركة الإسكندرية لمسبوكات السيارات، بتعليق النشاط مؤقتاً لإجراء الصيانة والعمرات اللازمة لتقليل الأعطال والفاقد خلال عام ٢٠١٢، وذلك سعياً للاستفادة من تباطؤ الأسواق خلال عام ٢٠١١ على المستوى المحلي (نظراً للتداعيات الاقتصادية وتراجع معدلات الطلب في سوق السيارات بشكل ملحوظ)، والأسواق العالمية (نتيجة أزمة منطقة اليورو).

وقد تأثرت نتائج الشركة المتحدة للمسابك بتراجع قيمة اليورو الذي يمثل ١٠٠٪ من إيرادات شركة العامرية، كما تأثر نشاط مكونات السيارات بشركة الإسكندرية بتراجع مبيعات السيارات في السوق المحلي بنسبة ٢٩٪ خلال عام ٢٠١١ (فضلاً عن انخفاض حجم المبيعات في السيارات الملاكي بنسبة ٢١٪ إلى ١٦٥، ١٢٣ سيارة).

وعلى هذه الخلفية قامت الشركة المتحدة للمسابك بتكثيف أنشطة التسويق ونجحت بالفعل في الحصول على عدد من العقود الجديدة في السوق المحلي، وترى الشركة أن أي تراجع مستقبلي في قيمة الجنيه المصري قد يفيد الشركة المتحدة للمسابك حيث أنها تسجل أكثر من ٦٠٪ من إيراداتها من عمليات التصدير بالعملات الأجنبية.

وأخيراً نجحت شركة العامرية للصناعات المعدنية في تأمين مبيعات لتغطية ما يقرب من ٧٠٪ من طاقتها الإنتاجية عقب إجراء التوسعات الجديدة.



تتخصص الشركة المتحدة للمسابك في تصنيع مستلزمات الطحن والمسبوكات المعدنية التي تدخل في نطاق واسع من التطبيقات الصناعية.

تشمل مشروعات المتحدة للمسابك، شركة العامرية للصناعات المعدنية، وشركة الإسكندرية لمسبوكات السيارات

الأسواق: مصر



شركة تنوير

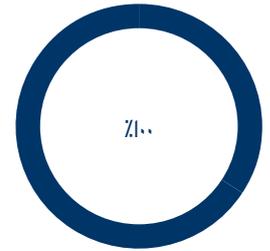


المجال الصناعي
النشر والإعلام

تاريخ الاستثمار
أبريل ٢٠٠٧

طبيعة الاستثمار
دمج

ملكية شركة القلعة



تعد شركة تنوير إحدى الشركات الاستثمارية التابعة لشركة القلعة في قطاع النشر والإعلام، وتضم تحت مظلتها مجموعة من الاستثمارات وهي دار الشروق للنشر وسلسلة مكاتب ديوان وجريدة المال وجريدة الشروق الجديد.

تأسست دار الشروق في عام ١٩٦٨، وهي من أبرز دور النشر في مصر وتأتي بين الشركات الحاصلة على أكبر عدد من الجوائز الأدبية في العالم العربي. وتقوم دار الشروق بنشر أعمال أكثر من ٤,٥٠٠ كاتب من كبار الكتاب والمفكرين الحاصلين على الجوائز المختلفة والذين تحقق أعمالهم أعلى معدلات البيع، ولديها حق حصري في العالم العربي لنشر أعمال الأديب الراحل نجيب محفوظ والعالم المصري أحمد زويل، وهما أبرز الشخصيات العربية الحاصلة على جائزة نوبل. وتمتلك دار الشروق كذلك ترخيصاً لطبع ونشر كتب أوكسفورد التعليمية.

وتأسست سلسلة مكاتب الشروق في عام ٢٠٠٨ ونجحت في احتلال مكانة بارزة بين المكاتب المنافسة اعتماداً على المركز الرائد الذي تتمتع به علامة الشروق في مصر. وتمتلك سلسلة مكاتب الشروق حالياً ٧ فروع من حقها بيع مؤلفات أكبر الكتاب والناشرين في مصر والمنطقة والعالم. توسعت أنشطة دار الشروق كذلك لتشمل إنتاج الأعمال التلفزيونية، ومنها برنامج "مع هيكل" الذي يقدمه المفكر والصحفي المصري المرموق محمد حسنين هيكل على قناة الجزيرة الإخبارية. وتوسعت الشركة في إنتاج المسلسلات الدرامية والكوميديا خلال عام ٢٠١٠ حيث حقق أول إنتاج للشركة (مسلسل عايزة أتجوز) نجاحاً كبيراً وحظى بنسبة مشاهدة قوية جداً.

وتم افتتاح جريدة "الشروق الجديد" في عام ٢٠٠٩، ونجحت الجريدة في اعتلاء منصة أبرز الصحف المصرية في المنطقة، حيث تنفرد بحق نشر المحتويات الحصرية لأبرز الصحف العالمية في مصر، ويشمل ذلك صحف New York Times، International Herald Tribune، Financial Times، وWashington Post، وNewsweek Magazine.

وتمتلك دار الشروق أيضاً ٢٠٪ من أسهم شركة Studio Pro للإنتاج السينمائي والتلفزيوني، والتي تأسست بالتعاون مع المخرج السينمائي البارز شريف عرفه، وتهدف إلى الاستفادة من محدودية





استوديوهات الإنتاج المتميزة في مصر وإنشاء كيان رائد يعتمد على أحدث وأفضل المعايير الدولية في مجال الإنتاج السينمائي والتلفزيوني.

وأخيراً، قامت دار الشروق بالاشتراك في تأسيس مكتب Time Code للإنتاج والتصوير الفني بالتعاون مع مجموعة من أكفأ المنتجين المنفذين. ويعمل مكتب Time Code على إنتاج المواد الإعلانية والبرامج والمسلسلات التلفزيونية والأفلام القصيرة.

أما مكتبة ديوان، فقد برزت كسلسلة للمكتبات الرائدة في مصر منذ افتتاحها في عام ٢٠٠٢، وتمتلك حالياً ١٢ فرعاً في أنحاء القاهرة والإسكندرية، وتواصل سعيها للتوسع عبر إبرام عقود المشاركة مع الكُتاب والناشرين والعديد من المراكز الثقافية على المستوى المحلي والإقليمي. وتمتلك مكتبة ديوان كذلك حقوق التوزيع لخمسة علامات موسيقية دولية، وحقوق توزيع الإسطوانات الموسيقية في السوق المحلي.

وتضم شركة تنوير تحت مظلتها أيضاً جريدة المال وهي جريدة متخصصة في تقديم التغطية الصحفية والإعلامية الشاملة لأسواق المال والبنوك المحلية وعدداً من الأنشطة الصناعية والتجارية. وقد احترفت جريدة المال إصدار الملاحق الخاصة باللغة الإنجليزية في السوق المحلي لتغطية عدد من المؤتمرات والمحافل الدولية العامة مثل مؤتمرات مؤسسة Euromoney، والمؤتمرات النقاشية لمؤسسة The Economist، ومنتدى البنك الدولي الاقتصادي في مصر.

تطور أنشطة الشركة

في أعقاب ثورة ٢٥ يناير ٢٠١١، تم تأسيس جريدة التحرير لتقديم محتوى إخباري فريد يجذب اهتمام الشباب المصري إلى الأخبار والمقالات التحريرية والتحليلية.

وخلال عام ٢٠١١ أيضاً، قامت مكتبة ديوان بافتتاح فرعين جديدين في القاهرة وفي الغردقة.



شركة تنوير هي إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع النشر والإعلام بالمنطقة.

تشمل مشروعات تنوير: دار الشروق للنشر، وسلسلة مكتبات ديوان، وجريدة المال

الأسواق: مصر



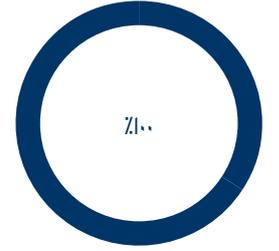
شركة فاينانس أنليميتد

المجال الصناعي
شركة فاينانس أنليميتد

تاريخ الاستثمار
سبتمبر ٢٠٠٦

طبيعة الاستثمار
تأسيس مشروعات جديدة

ملكية شركة القلعة



تمتلك شركة القلعة كامل أسهم شركة فاينانس أنليميتد، وهي إحدى الشركات الرائدة في قطاع الخدمات المالية وتعمل على التوسع بعملياتها في الأسواق الناشئة بمنطقة الشرق الأوسط وأفريقيا. وتمتلك فاينانس أنليميتد حصصاً في ثلاثة مؤسسات مالية هي شركة تنمية للتمويل متناهي الصغر، ومجموعة فاروس المالية القابضة (بنك استثمار متكامل يقع مقره الرئيسي بالقاهرة)، والبنك السوداني المصري (بنك إسلامي تجاري في السودان يركز على تعزيز وتنمية الأنشطة التجارية بين مصر والسودان).

وتمتلك فاينانس أنليميتد كذلك شركة سفنكس إيجيبت وهي إحدى شركات إدارة الاستثمار المباشر وتقوم بالاستثمار في الشركات الصغيرة والمتوسطة العاملة في السوق المصري، وذلك من خلال حصتها في بنك الاستثمار فاروس.

تمتلك شركة فاينانس أنليميتد حصة ٦٥,٧٪ من أسهم شركة تنمية للتمويل متناهي الصغر، بينما يمتلك الحصة المتبقية أحد البنوك التجارية في مصر وفريق الإدارة بشركة تنمية. ويبلغ رأس المال المدفوع لشركة تنمية ٥٠ مليون جم، وتحظى الشركة بقاعدة عملاء تضم حوالي ٧٠ ألف عميل ومحفظة قروض تزيد قيمتها عن ٢١٥ مليون جم. كما تضم الشركة ٩٤ فرعاً في أنحاء مصر مما يجعلها أكبر وأسرع شركات التمويل نمواً في الدولة.

أما مجموعة فاروس المالية القابضة، والتي يبلغ رأسمالها المدفوع ١٢٢ مليون جم، فهي مملوكة بنسبة ٥٢٪ لشركة فاينانس أنليميتد وتتوزع الحصة المتبقية على فريق الإدارة ومجموعة من أبرز المستثمرين الدوليين.

وتشمل أنشطة فاروس القابضة تداول الأوراق المالية والترويج وتغطية الاكتتاب وإدارة الأصول. وتأتي مجموعة فاروس دائماً بين أكبر عشر شركات لتداول الأوراق المالية في السوق المصري، ونجحت الشركة في احتلال المركز الخامس بين نظرائها في السوق المصري ضمن ترتيب البورصة المصرية لعام ٢٠١١.

ويأتي البنك السوداني المصري بين أنشط البنوك الإسلامية التجارية العاملة في السوق السوداني حيث تبلغ حقوق مساهميه (Net Worth) ٣٧ مليون دولار أمريكي. ويمتلك البنك محفظة قروض تصل قيمتها إلى ٢٦٠ مليون جنيه سوداني، ومحفظة ودائع تبلغ قيمتها ٣٦٠ مليون جنيه سوداني، بينما تصل نسبة كفاية رأس المال بالبنك (CAR) إلى أكثر من ٢٧٪.

ويواصل البنك السوداني المصري التفوق على نظرائه من البنوك المنافسة في السودان حيث يضم ٨ فروع موزعة في أنحاء السوق السوداني، ويتمتع بشبكة علاقات واسعة تدعم قنوات التجارة بين مصر والسودان.

وتواصل شركة فاينانس أنليميتد متابعة الفرص الجديدة للتوسع بأنشطتها واختراق المجالات الجديدة في قطاعات التأمين والتمويل الاستهلاكي والبنوك التجارية سعياً للاستفادة من خبرة الشركة في قطاع الخدمات المالية.

تطور أنشطة الشركة

تأثرت أنشطة مجموعة فاروس بالمنافسة السياسي وما ترتب عليه من اضطرابات اقتصادية متلاحقة فضلاً عن تراجع ثقة المستثمر وتعليق التداول في البورصة المصرية لأكثر من شهر في بداية عام ٢٠١١، غير أن فاروس نجحت في احتلال المركز الخامس في ترتيب البورصة من حيث إجمالي العمليات المنفذة، والمركز الثاني في سوق التداول خارج المقصورة. وانخفضت إيرادات السمسرة بمعدل سنوي ٥٢٪ وهو معدل أفضل إلى حد ما من حجم الانخفاض في السوق ككل. ومن جانب آخر تأثر نشاط بنوك الاستثمار بتدري المناخ العام، بينما تمكن قطاع إدارة الأصول من التفوق على كافة المؤشرات على الرغم من تراجع قاعدة الأصول المدارة. ونجحت شركة سفنكس للاستثمار المباشر في مواصلة الأداء القوي في ضوء المناخ الراهن وتداعياته على المشهد الاستثماري، حيث يتميز نشاطها باستقرار حجم الأصول المدارة لفترة طويلة نسبياً، وعلى هذه الخلفية قامت الإدارة بإعادة هيكلة المصرفيات الإدارية والتشغيلية لمواجهة انخفاض الإيرادات، ونتج عن ذلك خفض المصرفيات العمومية والإدارية



بمعدل سنوي ٢٦,٧٪، وخفض مصروفات الموظفين بمعدل سنوي ٢٢٪.

تمكن البنك السوداني المصري من زيادة إجمالي الأصول بنسبة ٢٤٪ وزيادة الودائع بنسبة ١٠٪ خلال العام المالي ٢٠١١، على الرغم من شدة التحديات الاقتصادية في السودان (العقوبات) والسياسية (الأزمة بين الشمال والجنوب). وقام البنك بزيادة رأسماله إلى ١٠٠ مليون جنيه سوداني، وهو نجاح بذلك في تلبية المتطلبات التنظيمية للحد الأدنى من كفاية رأس المال في السوق السوداني، كما وصل صافي حقوق المساهمين إلى ١٠٧ مليون جنيه سوداني (٢٧ مليون دولار أمريكي). جدير بالذكر أن البنك السوداني المصري يتمتع بأقوى محفظة قروض بين البنوك المناظرة في السوق السوداني، ونجح في الحفاظ على الربحية بمعظم فروعته ويسعى إلى الاستفادة من حركة التجارة بين مصر والسودان.



هذا وقد تأسست شركة تنمية في عام ٢٠٠٩، وهي مازالت تمر بمراحل التطور الأولى، إلا أنها نجحت في تحقيق أداء قوي من حيث نمو قاعدة العملاء وشبكة الفروع. وتعتبر تنمية من أكبر شركات التمويل متناهي الصغر في مصر، وتقدم خدماتها لأكثر من ٧٠ ألف عميل من خلال أكثر من ١٢٠٠ موظف و٩٤ فرعاً في أنحاء الجمهورية، وتبلغ قيمة محفظة القروض ٢٥,٨ مليون دولار أمريكي (٢١٥ مليون جم).



فاينانس أنليميتد هي إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في مجال الخدمات المالية. وتعمل الشركة في أنشطة الخدمات المصرفية التجارية والتمويل المؤسسي والاستثمار المباشر وإدارة الأصول وتداول الأوراق المالية والترويج وتغطية الاكتتاب.

تشمل مشروعات فاينانس أنليميتد: شركة تنمية للتمويل متناهي الصغر، ومجموعة فاروس المالية القابضة، والبنك السوداني المصري

الأسواق: مصر والسودان

مجموعة جراندفيو القابضة للاستثمار

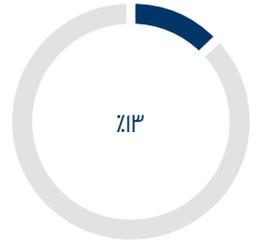


المجال الصناعي
قطاعات متعددة

تاريخ الاستثمار
مايو ٢٠٠٥

طبيعة الاستثمار
دمج واستحواذ

ملكية شركة القلعة



تأسست مجموعة جراندفيو القابضة على يد شركة القلعة ومجموعة من الشركاء الاستثماريين بغرض الاستفادة من الفرص الاستثمارية المتميزة في قطاع الشركات المتوسطة التي لا يتجاوز رأسمالها ٤٠ مليون دولار أمريكي في مختلف أنحاء الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وتركيزاً على السوق المصري. وتنوع استثمارات مجموعة جراندفيو بين قطاعات عديدة منها التعبئة والتغليف والطباعة والرعاية الصحية والمنسوجات والمطاعم والخدمات البترولية وتصنيع مواد البناء.

يبلغ رأس المال المدفوع لمجموعة جراندفيو ٩٥ مليون دولار أمريكي. وقامت جراندفيو حتى الآن باستثمار حوالي ١٠.٨٪ من إجمالي رؤوس الأموال المتفق عليها في مشروعات ناجحة في مجالات متنوعة وجذابة. وتسجل التقييمات الداخلية التي تقوم شركة القلعة بإعدادها بصورة دورية لاستثمارات جراندفيو أن هناك زيادة ملحوظة في قيمة هذه الشركات والمشروعات مقابل تكلفة الاستحواذ الأولية. وأظهرت استثمارات جراندفيو مرونة عالية في مواجهة تردي الأوضاع الاقتصادية خلال عامي ٢٠٠٩ و ٢٠١٠ وقت امتداد تداعيات الأزمة المالية العالمية إلى أسواق المنطقة، وغيرها من الاضطرابات السياسية التي شهدتها مصر في مطلع عام ٢٠١١.

وتستعد جراندفيو حالياً لتنفيذ عدد من صفقات الدمج والاستحواذ الجديدة، حيث تسعى إلى تحقيق التوازن بين توفير السيولة المالية للسادة المساهمين، والالتزام بتحقيق النمو الرأسمالي لمشروعات المجموعة.

وترى إدارة شركة القلعة أن التنوع في استثمارات جراندفيو يتيح قدرًا من المرونة لمواكبة التباطؤ الاقتصادي الراهن، حيث قامت جراندفيو بإعادة تقييم أصولها وفقاً للأوضاع السوقية الحالية ومن ثم بادرت بخفض القيمة التقديرية لصافي أصول المجموعة (Net Asset Value) بمعدل ٥٪ لتبلغ ١٤٦ مليون دولار أمريكي، مقارنة مع ١٥٥ مليون دولار أمريكي خلال العام السابق، مع وصول معدل العائد الداخلي الإجمالي (Gross IRR) إلى ١٧٪.



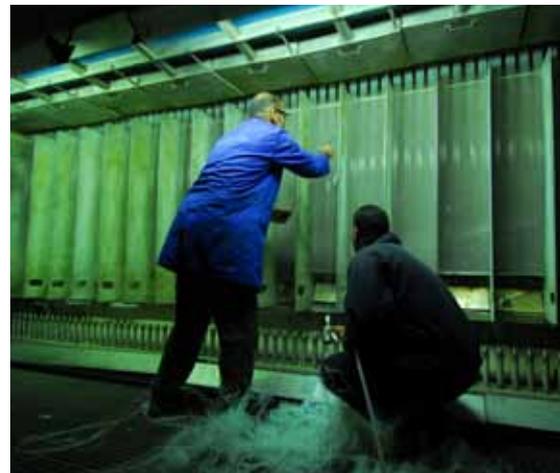
تطور أنشطة الشركة

قامت شركة القلعة بتأسيس شركة سفنكس إيجيبت من أجل إدارة استثمارات جراندفيو بالتعاون مع السيدة ماريان غالي، رئيس مجلس إدارة صندوق الأوقاف التعليمية بالجامعة الأمريكية بالقاهرة، وهي ذات الشركة التي تدير صندوق سفنكس لإعادة الهيكلة، بدعم من مؤسسة التمويل الدولية وبنك الاستثمار الأوروبي وصندوق الاستثمار السويسري للأسواق الناشئة.

تحصل مجموعة جراندفيو على حصص حاكمة في الشركات الصناعية المتوسطة التي تتمتع بأنظمة الإدارة المتميزة والتدفقات المالية المستقرة ولديها فرص قوية للتوسع في الأنشطة التصديرية. وتسعى المجموعة أيضًا إلى شراء الأصول المتعثرة التي ترى فيها فرصًا استثنائية للنمو.

وتتوزع محفظة استثمارات جراندفيو على مجموعة من المجالات الجذابة مثل الطباعة، والتعبئة والتغليف، وصناعة مواد البناء، والخدمات البترولية، وصناعة المنسوجات، وقطاع الضيافة والمطاعم.

وتستفيد استثمارات جراندفيو من خبرة شركة القلعة في إدارة المشروعات الأكبر حجمًا بمختلف الصناعات والقطاعات الاقتصادية، إلى جانب العلاقة الوثيقة التي تحتفظ بها شركة سفنكس إيجيبت مع المشروعات التابعة من إتاحة حلول الهندسة المالية وإعادة التخطيط الإستراتيجي وإستراتيجيات الاستثمار والتخارج.



تأسست **مجموعة جراندفيو القابضة** بغرض الاستفادة من الفرص الاستثمارية المتميزة في الشركات المتوسطة بمختلف أنحاء الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، تركيزًا على السوق المصري.

تشمل مشروعات جراندفيو: الشركة المصرية لصناعة المنسوجات (دايس وماسترلاين)، وشركة حلول الطاقة المتطورة (ADES)، والشركة المصرية الدنماركية للمخبوزات (تريانون)، مانح التراخيص في مصر لسلسلة مطاعم كوفي بين وسيجافريكو وكارنيغور، وتاماريند وبوبايز، وشركة هايدلينا، والشركة الوطنية مودرن للطباعة القابضة

الأسواق: مصر

الشركة الوطنية للبترول

المجال الصناعي
البترول والغاز الطبيعي

تاريخ الاستثمار
ديسمبر ٢٠٠٥

طبيعة الاستثمار
دمج

ملكية شركة القلعة



تمتلك شركة جولدن كريستل للاستثمارات المحدودة Golden Crescent Investments Ltd - وهي الصندوق القطاعي المتخصص التابع لشركة القلعة في قطاع البترول والغاز الطبيعي بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا - اثنين من الشركات العاملة في مجال استكشاف وإنتاج البترول والغاز الطبيعي، هما الشركة الوطنية للبترول مصر المحدودة (NPC Egypt)، والشركة الوطنية للبترول ش.م.م. (NPC SAE).

وتضم أصول الشركة الوطنية للبترول مصر 100% من امتياز شقير البحري الواقع في خليج السويس (حقل جاما وحقل شقير)، و100% من عقد التطوير بامتياز جنوب أبو زنيمة وامتياز شمال المغارة الاستكشافية.

وتمتلك الشركة الوطنية للبترول ش.م.م. حصة 12,75% من حقوق المشاركة في امتياز جنوب رمضان الواقع في الجزء الجنوبي من خليج السويس، عبر حصتها المباشرة في شركة بيتزيد للاستثمارات وإدارة المشروعات المحدودة.

وحصلت الشركة الوطنية للبترول ش.م.م. على حقوق المشاركة في امتياز شرق خير البحري بتصديق من مجلس الشعب في عام 2006، وتمتلك أيضًا حصة في شركة وادي النيل للبترول المحدودة، صاحبة حقوق المشاركة في اثنين من المربعات الاستكشافية الهامة في السودان ومربع استكشاف آخر في جنوب السودان، بالإضافة إلى حصة في الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي، صاحبة حقول الزيت الثقيل في مصر وحقول الغاز الطبيعي في باكستان.

تطور أنشطة الشركة

وجدت شركة القلعة في فجوات التوريد التي يعاني منها قطاع الطاقة على المستوى المحلي والإقليمي والدولي فرصة فريدة لإقامة كيان عملاق يجمع أنشطة الصغيرة المستقلة لتغطية متطلبات قطاع استكشاف وإنتاج البترول والغاز في مصر والمنطقة.

وتعمل الشركة الوطنية للبترول مصر والشركة الوطنية للبترول ش.م.م. في عدد من الامتيازات



الهامة في خليج السويس وشمال سيناء تبلغ مساحتها الإجمالية ٢,٥٠١ كم مربع (بعد انتهاء عمليات الشركة الوطنية للبترول مصر في مساحة ٧٨٦ كم مربع في امتياز شمال المغارة، و٢٢ كم مربع في امتياز جنوب أبو زنيمة خلال عام ٢٠١١ وفقاً لبنود اتفاقية العمل في كل من هذه الامتيازات).
وبلغ متوسط إنتاج الشركة الوطنية للبترول مصر ٦٥٠ برميل بترول يومياً خلال ديسمبر ٢٠١١. وتلتزم الشركة الوطنية للبترول ش.م.م. والشركة الوطنية للبترول مصر بالحد من مخاطر التشغيل التي تتعرض لها الأنشطة الاستكشافية من خلال الموازنة بين أصول الاستكشاف وأصول الإنتاج التابعة لها، مثل امتياز جنوب أبو زنيمة الذي يعد من الأصول المنتجة تحت التطوير.

تجدد الإشارة إلى أن تقرير الاحتياطيات الصادر عن مؤسسة رايدر سكوت في ديسمبر ٢٠٠٩، أوضح أن حجم الاحتياطيات المؤكدة والمحتملة بحقل مذهب (2P) يصل إلى ٨,٥ مليون برميل بترول. وأشار تقرير المؤسسة الصادر في مارس ٢٠١٠ أن منطقة SAZ-2 الواقعة داخل امتياز جنوب أبو زنيمة بالقرب من حقل مذهب تتمتع بإمكانات هائلة وأن احتياطيات (P50) المتاحة في هذا الحقل تصل إلى ٩١ مليون برميل بترول.

وخلال عام ٢٠١١، أجرت الشركة الوطنية للبترول مصر عدداً من الدراسات الجيولوجية والجيوفيزيائية في امتياز شمال المغارة، وتشمل دراسة تفسيرية لتسلسل الطبقات الصخرية ممّا أظهر عدداً من احتمالات تحقيق اكتشاف عالي الجودة.

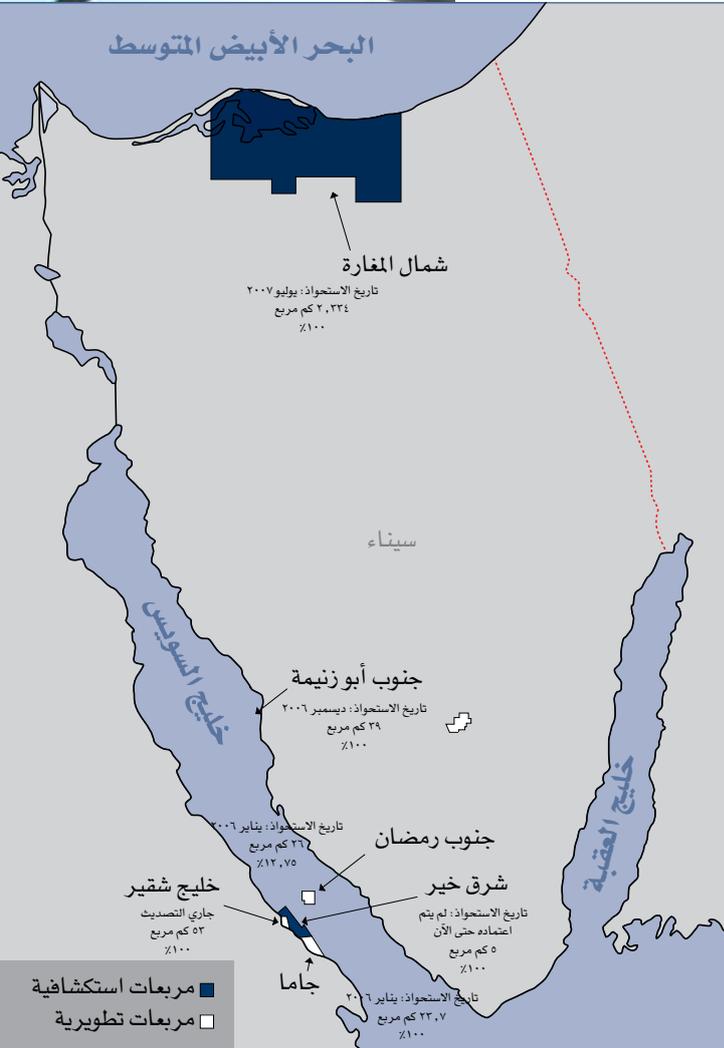
وفي فبراير ٢٠١١، قامت الشركة الوطنية للبترول (امتياز شمال المغارة) بالاتفاق مع الشركة المصرية القابضة للغازات الطبيعية EGAS للدخول في مرحلة استكشافية ثانية تبلغ مدتها ثلاث سنوات. ويشمل الاتفاق حضر بئرين جديدين IG (٦ مليون دولار أمريكي)، علمًا بأن الشركة المصرية القابضة للغازات الطبيعية وافقت على إضافة البئر الثاني المقرر حفره في المرحلة الاستكشافية الأولى ضمن أعمال المرحلة الثانية LG (٢ مليون دولار أمريكي).

وانتقالاً إلى امتياز جنوب أبو زنيمة، قامت الشركة الوطنية للبترول مصر بإجراء دراسات جيولوجية وجيوفيزيائية شاملة في حقل SAZ-2 لتقديم رؤية واضحة حول البئر الجديد المزمع حفره والتأكد من الموقع المحدد.

جدير بالذكر أن الهيئة المصرية العامة للبترول وافقت على عقد تطوير امتياز جنوب أبو زنيمة بشرط تسليم الإنتاج النفطي الأولي في غضون أربع سنوات من الاستكشاف التجاري في ١ يونيو ٢٠١١. وفي ٨ يناير ٢٠١١، وافقت الهيئة على مد فترة السماح لمدة عام آخر ينتهي في يونيو ٢٠١٢. وفي ٢٢ نوفمبر ٢٠١١، تم التقدم بمذكرة رسمية إلى وزارة البترول المصرية تشمل التعديلات المقترحة لخطة تطوير الحقل المذكور وتسعى لمد فترة السماح لعام آخر ينتهي في يوليو ٢٠١٢.

أما فيما يتعلق بامتياز شقير البحري، تم إعداد خرائط الخصائص الصخرية Isolitho Maps التي أظهرت التوزيع المساحي لوحداث تكوينات الصخور الرملية - كريم Kareem formation sandstone units في خليج شقير.

وتجدد الإشارة إلى أن شركة القلعة قامت بتوقيع اتفاقية لبيع أسهم الشركة الوطنية للبترول مصر.



تعد الشركة الوطنية للبترول إحدى الشركات الرائدة في مجال استكشاف وإنتاج البترول والغاز الطبيعي بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

الأسواق: مصر

الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنيرجي

المجال الصناعي
الزيت الثقيل

تاريخ الاستثمار
سبتمبر ٢٠٠٧

طبيعة الاستثمار
دمج

ملكية شركة القلعة



تعمل الشركة الوطنية لإنتاج الزيت في مجال استكشاف وإنتاج البترول والغاز الطبيعي ويقع مقرها الرئيسي في القاهرة.

قامت الشركة بشراء ١٠٠٪ من أسهم شركة رالي إنيرجي الكندية مقابل ٨٦٨ مليون دولار أمريكي في سبتمبر ٢٠٠٧، حيث تضمنت أصول رالي إنيرجي ١٠٠٪ من حصة تشغيل حقل عسران للزيت الثقيل في منطقة خليج السويس بمصر، وحصة ٢٠٪ في مربع سافد كوه للغاز الطبيعي الواقع في إقليم البنجاب في باكستان.

وقام المساهمون بالشركة بتقديم قروض واستثمارات رأسمالية تتجاوز ٨١٠ مليون دولار أمريكي، وتوفير قروض بنكية تجاوزت ٥٤٥ مليون دولار أمريكي، من أجل تمويل خطط التطوير لإنتاج الزيت الجاري تنفيذها على مدار خمس سنوات بقيمة ١,٢٥ مليار دولار أمريكي.

حقائق تاريخية عن الشركة

عقب شراء شركة رالي إنيرجي الكندية في عام ٢٠٠٧، قامت الشركة الوطنية لإنتاج الزيت بإجراء مراجعة فنية شاملة لحقل عسران بواسطة خمسة جهات استشارية مختلفة وفريق فني موفد من كبار مقرضي الشركة. واتفق الاستشاريون بالإجماع على وجود مستودعات الزيت داخل الحقل، ولكن تباينت الآراء حول طريقة استخراج الزيت، ولم يتوصل أيٌّ منهم لتصور دقيق حول الأداء المستقبلي للحقل.

وتعمل إدارة الشركة حالياً على وضع خطة شاملة لتطوير حقل عسران، يراعى فيها ضمان استدامة وارتفاع الإنتاج مع تجربة عدد من تقنيات الاستخراج الجديدة في أماكن متفرقة بالحقل. وتجدر الإشارة إلى أن تأخر مستحقات المالية للشركة دفع الإدارة إلى تعليق كافة هذه الخطط نظراً لعدم توافر السيولة اللازمة.

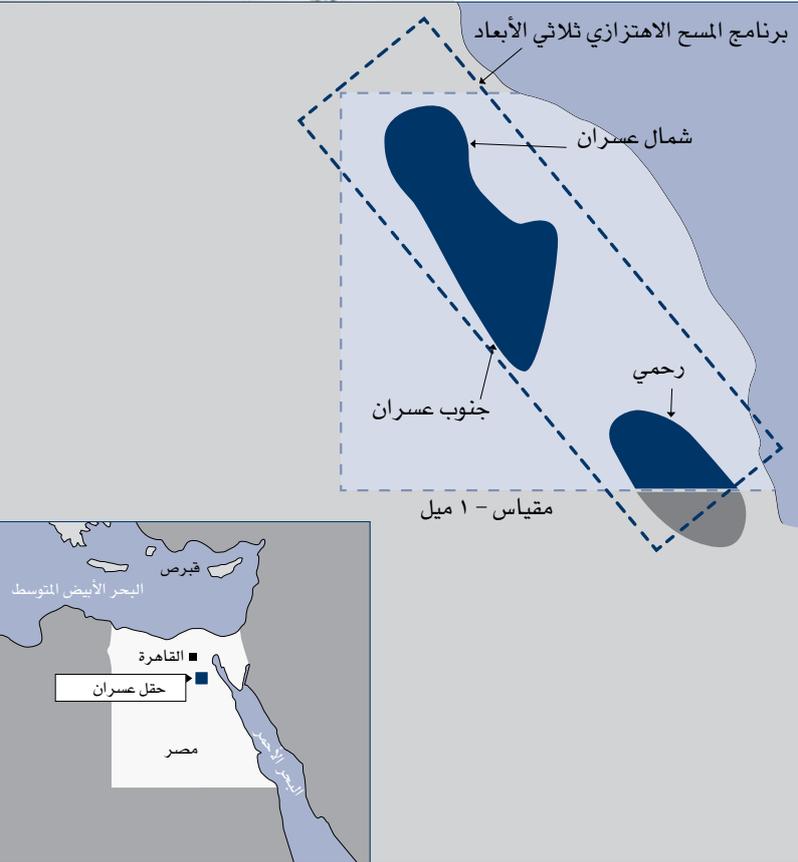
ونتيجة للعقبات السابقة، وبعد مرور ما يقرب من عامين من المفاوضات المستمرة، تخلف جميع الشركاء والأطراف ذات العلاقة عن توفير أي تمويل جديد أو استثمارات جديدة لحقل عسران،



كما أن جهود الشركاء لم توفق للاتفاق على إعادة هيكلة مديونية المشروع، وانتقلت المحادثات إلى التفاوض حول الخروج من المشروع (buy-out price).

ومن جانبها تلتزم شركة القلعة بالعمل مع إدارة الشركة الوطنية لإنتاج الزيت، سعياً لمواصلة عمليات الشركة بأقل نفقات ممكنة وفي حيز مدروس من المصروفات.

ومن جانبها قامت شركة القلعة بإقرار اضمحلال بنسبة ١٠٠٪ على استثماراتها الرأسمالية والقروض التي قدمتها للشركة الوطنية لإنتاج الزيت. وستقوم القلعة بإعادة النظر في تقييم استثماراتها بالشركة الوطنية لإنتاج الزيت في حالة توفيق الشركة في إعادة هيكلة ديونها الحالية أو عند نجاح خطط تطوير الحقل الجاري تنفيذها الآن.



تعمل الشركة الوطنية لإنتاج الزيت في مجال استكشاف وإنتاج البترول والغاز الطبيعي، حيث قامت بشراء شركة رالي إنيرجي في عام ٢٠٠٧ من أجل الاستفادة من ١٠٠٪ من حصة تشغيل حقل عسران للزيت الثقيل في مصر.

الأسواق: مصر وباكستان

شركة وادي النيل للبتروال المحدودة

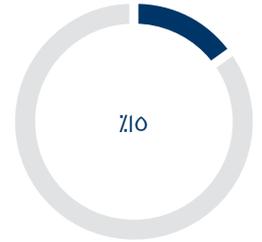


المجال الصناعي
البتروال والغاز الطبيعي

تاريخ الاستثمار
يونيو ٢٠٠٨

طبيعة الاستثمار
استحواد

ملكية شركة القلعة



تعد شركة وادي النيل للبتروال المحدودة إحدى الشركات الاستثمارية التابعة لشركة القلعة في قطاع استكشاف وإنتاج البتروال والغاز الطبيعي في السودان وجنوب السودان. وتمارس الشركة عمليات الاستكشاف في ثلاثة من أهم الامتيازات السودانية على مساحة ٢٢٦,٧٦٨ كم مربع (مربع A، ومربع ٩، ومربع ١١) بعد حصولها على حقوق المشاركة في يونيو ٢٠٠٨.

تطور أنشطة الشركة

في نهاية عام ٢٠١١، امتلكت الشركة حصة ٧٨٪ من حقوق المشاركة في امتياز (مربع A) الواقع في جنوب السودان، وحصة ٤١٪ من حقوق المشاركة في كل من امتيازات (مربع ٩) و(مربع ١١) الواقعة في وسط السودان.

ويقع امتياز (مربع A) في ملتقى حوضي مليط والمجلد، وكلاهما من أهم أحواض العالم الغنية بالهيدروكربونات ويحتويان على معظم حقول البتروال المكتشفة في السودان وجنوب السودان. وفي غرب امتياز (مربع A)، على طول الامتداد الجنوبي لحوض المجلد، تقع امتيازات (مربع ١) و(مربع 5A) والتي تشمل عددا من حقول البتروال المكتشفة. ويعد بئر Panour-NI أحدث الاكتشافات في (مربع 5A) والذي يقع ١٧ كم غرب (مربع A).

وفي شرق الامتياز على طول الامتداد الجنوبي لحوض مليط، حققت الشركة ٧ اكتشافات بتروالية جديدة خلال عامي ٢٠١٠ و٢٠١١، خمسة منها تقع في امتياز مربع ٧ (Teen، Ruman NW-1، Adar G-1 & Abyat NG-1، Mishmish NG-1). وقد تم اكتشاف بئر Teen E-1 في منتصف عام ٢٠١٠، بينما تم اكتشاف بئر Teen-S-1 في بداية عام ٢٠١٢. وبينت اختبارات العينات إمكانية وصول معدل الإنتاج إلى ٢١٠٠ برميل بتروال يوميا من خزان يابوس/سما، كما أثبتت الاكتشافات الجديدة في بئر Teen إمكانية استخراج البتروال من حوض Ruman.

وتقع امتيازات (مربع ٩) و(مربع ١١) في الجزء الذي لم يتم استكشافه حتى الآن في السودان. وقامت الشركة بتحديد ستة أحواض محتملة في (مربع ٩)، تشمل حوض الخرطوم، عبر استخدام



تقنيات الجاذبية والتشكيلات الزلزالية. وقامت الشركة في عام ٢٠٠٩ باكتشاف مصدر جديد للغاز الطبيعي في (مربع ٨) الواقع على بعد ١٠٠ كم جنوب شرق (مربع ٩). وقد انتهت الشركة من إعداد المسح الجاذبي والمغناطيسي في امتياز (مربع ٩) في يناير ٢٠١١، وجاءت نتائج المسح مصحوبة بالبيانات الجيولوجية المتاحة والخرائط الزلزالية بالمنطقة مما ساهم في تحديد موقع بئرين للمرحلة الثانية من خطة الاستكشاف في الامتياز، وهما (بئر 1-Qarad) في حوض الخرطوم، و (بئر 1-Kandaka) في حوض عطبرة.

تم تصميم (بئر 1-Qarad) وحفره على عمق طولي يصل إلى ٢ آلاف متر من أجل اختبار طبقات الغاز الطبيعي في (بئر 1-Democratia). ومع بلوغ العمق المحدد تأكد وجود التكوينات المتوقعة سلفاً، وتم اختبار ٥,٥ برميل بترو (35 API^o) من خزان رمال أبو جن. وأظهرت النتائج المشجعة وجود الغاز (C5) وبترول بمستويات تتراوح بين معقول وجيد. قامت الشركة بإجراء اختبارين للفحص الطبقي (DST) وجاءت النتائج سلبية نظراً لضعف جودة الصخور الرملية في الخزان.

أما بئر (1-Kandaka) الذي يعد البئر الثاني في المرحلة الاستكشافية الثانية في امتياز (مربع ٩) وأول بئر يتم حفره في منطقة عطبرة، فقد أجمعت التوصيات على حفر البئر بعمق ٢,٥٠٠ متر لاختبار إمكانية توافر الهيدروكربونات، وتحديد الخطوة الإستراتيجية التالية في المنطقة القوية بالعاكسات الزلزالية. وقد وصل البئر إلى أقصى عمق عند ١,٢٠٨ / -١,٦٨١ متر (وهو أكثر ضخالة من التوقعات السابقة بحوالي ٨٠٠ متر).

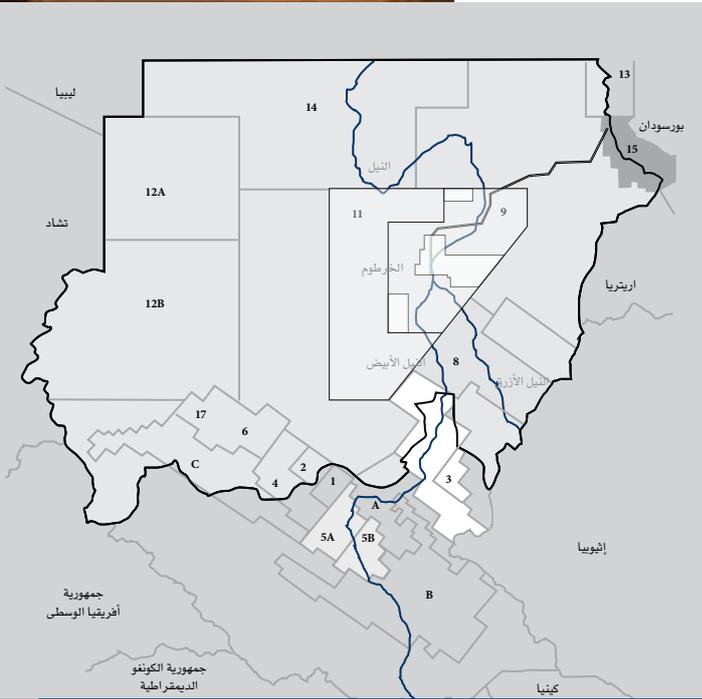
وتقوم الشركة بإجراء دراسة جيولوجية وجيوفيزيائية شاملة لدى معمل Beicep Franlab في العاصمة الفرنسية باريس من المخطط أن تكتمل في شهر يوليو ٢٠١٢. وسيتم تصميم برنامج المسح الاهتزازي ثنائي الأبعاد وفقاً لنتائج هذه الدراسة.

ويضم امتياز (مربع ١١) مجموعة من الأحواض التي تمثل الامتداد الشمالي الغربي لحوض مليط. وقد نجحت الشركة خلال عام ٢٠٠٩ في تحقيق ثلاثة اكتشافات تجارية جديدة في امتياز (مربع ٧) - يقع ضمن حوض الراوات الممتد إلى داخل امتياز (مربع ١١) - على بعد ٩٥ كم تقريباً إلى جنوب شرق الامتياز. كما قامت الشركة باستكمال المسح الجاذبي والمغناطيسي الجوي على ٢٠ ألف كم طولي ومن المتوقع تفسير نتائج المسح قبل نهاية يوليو ٢٠١٢ ومن ثم تحديد ١٠٠٠ كم طولي للمسح الاهتزازي ثنائي الأبعاد.

وتعد شركة القلعة المساهم الرئيسي في شركة وادي النيل للبترو المحدودة، وتقوم بتمويل كافة مصروفات التشغيل من رواتب والتزامات مالية ومستحقات للحكومة السودانية.

وتجدر الإشارة إلى أن امتيازات (مربع ٩) و (مربع ١١) تصل مساحتها إلى ١٥ ضعف مساحة خليج السويس البحرية في مصر، بينما تصل مساحة امتياز (مربع A) إلى ثلاثة أضعاف مساحة منطقة خليج السويس البحرية.

وتقوم بتشغيل الامتيازات الثلاثة شركة Sudapak Operating، وهي مشروع مشترك يجمع المقاولين في هذه الامتيازات، علماً بأن نشأة دولة جنوب السودان سنؤدي إلى تأسيس مشروع مشترك جديد لتشغيل امتياز (مربع A) بعيداً عن Sudapak.



شركة وادي النيل للبترو المحدودة هي إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في قطاع استكشاف وإنتاج البترول والغاز الطبيعي. وتمارس الشركة عمليات الاستكشاف في ثلاثة من أهم الامتيازات السودانية بعد حصولها على حقوق المشاركة في يونيو ٢٠٠٨.

الأسواق: مصر والسودان وجنوب السودان

شركة وفرة

المجال الصناعي
الزراعة والصناعات الغذائية

تاريخ الاستثمار
سبتمبر ٢٠٠٧

طبيعة الاستثمار
دمج

ملكية شركة القلعة

٪١٠٠

تعد شركة وفرة إحدى الشركات الاستثمارية التابعة لشركة القلعة في القطاع الزراعي الواعد في السودان وجنوب السودان. وتمتلك الشركة حقوق الانتفاع لأكثر من ٥٠٠ ألف فدان من خلال شركاتها التابعة، مقسمة إلى ٢٢٤ ألف فدان في شمال السودان عبر شركة ساينا، و ٢٥٠ ألف فدان في جنوب السودان عبر شركة كونكورد - الشركة السودانية المصرية للمحاصيل الزراعية (سياك) سابقاً. وتعمل هذه الشركات على إقامة المشروعات الزراعية الضخمة في السودان وجنوب السودان، تركيزاً على مجموعة متنوعة من المحاصيل الزراعية مثل الذرة وعباد الشمس والذرة البيضاء والأرز ومختلف أنواع الحبوب والبقوليات. وتواصل شركة وفرة استكشاف المزيد من فرص الاستثمار التي تتكامل مع مشروعاتها الحالية، والتي تتماشى مع خطط التحول إلى أضخم الشركات العاملة في قطاع الإنتاج الزراعي بالمنطقة.

تطور أنشطة الشركة

قامت القلعة بتأسيس شركة ساينا في سبتمبر ٢٠٠٨ للتحكم باستثماراتها الزراعية في دولة السودان. وتضم شركة ساينا الاستثمارات الزراعية القريبة من مدينة كوستي حيث حصلت على حقوق الانتفاع لمدة ٣٠ عاماً قابلة للتجديد لنحو ٢٢٤ ألف فدان من الأراضي الزراعية تطل ٢٧ كيلومتر منها على نهر النيل مباشرة. وتم تخصيص جزء من الأرض التابعة لساينا بولاية النيل الأبيض، على بعد ٢٠٠ كيلومتر جنوب الخرطوم، لزراعة قصب السكر، على أن يتم استخدام الجزء المتبقي لزراعة المحاصيل الزراعية المختلفة.

وتأسست شركة كونكورد في مطلع عام ٢٠٠٩ وحصلت على حقوق الانتفاع لقرابة ٢٥٠ ألف فدان من الأراضي الزراعية في جنوب السودان بالقرب من مدينة بانتيو بولاية الوحدة، على بعد ٦٠٠ كم تقريباً شمال عاصمة جنوب السودان مدينة جوبا. وتقع أراضي شركة كونكورد على مسافة قريبة من الميناء النهري الذي تملكه شركة كير مارين



WAFRA

وهي إحدى استثمارات القلعة في قطاع النقل النهري بالسودان. وفي عام ٢٠٠٩ قامت شركة القلعة بتعيين بيتر شورز لرئاسة شركة كونكورد لخبرته الواسعة من عمله بالعديد من المشروعات الزراعية في السودان وبيوتسوانا، وذلك بينما قامت بتعيين كيم باكر لقيادة سايبنا وهو أحد الخبراء البارزين في مجال الإنتاج الزراعي. وقد تمكنت سايبنا من تجهيز ١,٩٢٦ فدان وزراعتها بمحصول القمح بحلول نهاية عام ٢٠١٠. وقامت الشركة بحصاد أول محصول قمح في أبريل ٢٠١١ وبيعه بالأسعار السوقية التي تجاوزت السعر العالمي بمعدل يتراوح بين ٢٥ و٣٠٪. وخلال عام ٢٠١١، انتهت شركة سايبنا من حصاد محصول القطن على مساحة ٢,٦٠٠ فدان، والذرة البيضاء على مساحة ٧٠٠ فدان، وعباد الشمس على مساحة ٧٠٠ فدان. وتعمل الشركة على استكمال التجهيزات اللازمة لزراعة ١٠ آلاف فدان في يونيو ٢٠١٢، حيث قامت باستصلاح ٧ آلاف فدان لمنفعة المجتمع المحلي خلال عام ٢٠١١، ونجحت في تأمين قروض بقيمة ١٥ مليون دولار أمريكي. ومن جانب آخر انتهت شركة كونكورد من استصلاح ٢,٨٩٠ فدان في نهاية عام ٢٠١١، حيث تعمل الشركة على استصلاح أكثر من ٣,٣٧٢ فدان من أجل زراعتها بمحصول الذرة وعباد الشمس خلال موسم الأمطار المقبل الذي يبدأ في يونيو القادم وبيعها في السوق المحلي. وفي مطلع عام ٢٠١٢ قامت شركة القلعة بزيادة حصتها في شركة وفرة إلى ٩٩,٩٪ من أسهم الشركة عبر تحويل مديونية وفرة إليها إلى حصة ملكية في أسهم رأس مالها.



شركة وفرة هي إحدى الشركات الاستثمارية التابعة للقلعة في القطاع الزراعي الواعد في السودان وجنوب السودان. وتمتلك الشركة حقوق الانتفاع لأكثر من ٥٠٠ ألف فدان من خلال شركاتها التابعة، سايبنا في السودان، وكونكورد في جنوب السودان.

تشمل مشروعات وفرة: شركة سايبنا، وشركة كونكورد

الأسواق: السودان وجنوب السودان

صناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA

صناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA هي أول صناديق استثمار مستقلة تؤسسها شركة القلعة خصيصاً لاستثمارات المؤسسات المالية. فمع قيام شركة القلعة بجذب الاستثمارات الرأسمالية عبر الصناديق القطاعية المتخصصة بصورة رئيسية نظراً لتفضيل الشركاء في أسواق مجلس التعاون الخليجي هذا النوع من الهياكل الاستثمارية، حيث تعمل بشكل منفصل ويتحكم كل منها بمشروعات الشركة في القطاعات الاقتصادية المتنوعة بالأسواق التي تستثمر فيها؛ إلا أن الشركة تسعى أيضاً إلى جذب استثمارات جديدة من المؤسسات المالية الرائدة حول العالم ومن ثم قامت بتأسيس صناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA، وهي صناديق استثمار تقليدية تعمل بشكل مستقل ويتناسب هيكلها الإداري والقانوني وسياساتها الاستثمارية مع شروط ومتطلبات المؤسسات الاستثمارية التي تتطلع القلعة إلى العمل معها.

وقامت شركة القلعة بتنفيذ الإغلاق الأول لصناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA في الربع الثالث من عام ٢٠١٠، في عملية حققت حصيلة نقدية بلغت ١٤٠ مليون دولار أمريكي. إلا أن الشركة قررت إرجاء أنشطة جذب رؤوس الأموال الجديدة لإتمام الإغلاق الأخير في الربع الثالث من عام ٢٠١٢ لمدة ١٢ شهراً نتيجة تداعيات الربيع العربي.

جدير بالذكر أن الاستثمارات الرأسمالية المتفق عليها لصناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA تحقق الأتعباب الاستشارية، ومكافآت حسن الأداء في حالة تحقيق عوائد سنوية تزيد عن معدل العائد الداخلي المتفق عليه وهو ١٢٪.

تطور أنشطة صناديق الاستثمار المشترك

تلتزم صناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA بضخ ٢ دولار أمريكي مقابل كل دولار تستثمره القلعة في شركات المجموعة أو في المشروعات الجديدة التي تتوافق مع سياسة الصناديق. وقد شارك في تنفيذ الإغلاق الأول لصناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA عدد من المؤسسات الاستثمارية الكبرى حول العالم منها:

- مؤسسة التمويل الدولية IFC
- البنك الإفريقي للتنمية ABfD
- المنظمة الهولندية للتنمية FMO
- الوكالة الفرنسية للتمويل والتنمية Proparco
- مؤسسة الاستثمار الألمانية DEG
- بنك الاستثمار الأوروبي EIB

وتلتزم إدارة شركة القلعة بفتح قنوات الاتصال المباشر مع المستثمرين الرئيسيين في هذه الصناديق، والذين أصبحوا من أبرز الشركاء الاستثماريين في مشروعات شركة القلعة إلى جانب الصناديق القطاعية المتخصصة.

وقد أدى الاهتمام المؤسسي الذي تحظى به صناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA إلى دعم قدرة شركة القلعة لجذب استثمارات رأسمالية جديدة بقيمة ٦,٦٢٢ مليون دولار أمريكي إلى قاعدة الأصول المدارة خلال عام ٢٠١٠، بما يمثل ٢٧,٥٪ تقريباً من إجمالي التدفقات الرأسمالية الجديدة لأنشطة الاستثمار المباشر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

تجدر الإشارة إلى أن موجة الاضطرابات التي شهدتها المنطقة أدت إلى جذب استثمارات رأسمالية جديدة بقيمة ٩٠ مليون دولار أمريكي فقط خلال عام ٢٠١١، فضلاً عن إرجاء تنفيذ الإغلاق الأخير لصناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA لمدة عام.

وخلال عام ٢٠١٠ قام الشركاء المحدودون بضخ استثمارات رأسمالية جديدة في عدد من شركات المجموعة عبر صناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA، ويشمل ذلك شركة أفريكا ريل وايز (٢٠ مليون دولار أمريكي من صندوق Africa) وشركة توازن (٩,٢ مليون دولار أمريكي مقسمة بواقع ٧,٤ مليون دولار أمريكي لكل صندوق). وفي عام ٢٠١١ تم ضخ استثمارات جديدة لتمويل مشروع إنتاج الوقود الحيوي الجديد في شركة توازن.

وستواصل شركة القلعة توظيف رؤوس الأموال المتاحة في صناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA والتي تتجاوز قيمتها ١٠٠ مليون دولار أمريكي عند ظهور حاجة لذلك خلال عام ٢٠١٢، مع الإشارة إلى وجود ٤٠ مليون دولار أمريكي (مقسمة بواقع ٢٠ مليون دولار لكل صندوق) مخصصة للشركة المصرية للتكرير عند تنفيذ الإغلاق المالي في الربع الثاني من عام ٢٠١٢.





صناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA تطرح الفرصة
للمؤسسات المالية الرائدة حول العالم للاشتراك في
استثمارات القلعة وفقاً لهيكل إداري وقانوني مناسب
للسياسات الاستثمارية الخاصة بهذه المؤسسات.

مناقشة وتحليل الإدارة التنفيذية عام ٢٠١١

المحتويات

٨١	حصاد إستراتيجية القلعة في عام ٢٠١١
٨٢	أهم التطورات في عام ٢٠١١
٨٦	الاستثمارات الرئيسية من الموارد الذاتية لشركة القلعة
٩٠	القيمة التقديرية لصافي الاستثمارات الرئيسية في شركات المجموعة
٩٢	أسلوب تحديد القيمة التقديرية لصافي الاستثمارات الرئيسية في شركات المجموعة
٩٤	نشاط إدارة الأصول
١٠٠	النتائج المالية غير المجمعة
١٠٣	النتائج المالية المجمعة

حصاد إستراتيجية القلعة في عام ٢٠١١

محاور الإستراتيجية

النتائج الفعلية على أرض الواقع

- زيادة رأس المال بقيمة ١٧٥ مليون دولار أمريكي، وضخ استثمارات نقدية جديدة بقيمة ١٢٠ مليون دولار أمريكي
- توفير ١٥٠ مليون دولار أمريكي عبر إتمام حزمة تمويل طويلة الأجل مع مؤسسة أوبك الأمريكية (OPIC)
- دعم استثمارات القلعة عبر إعادة توظيف التمويل المتاح بقيمة ١٧٥ مليون دولار أمريكي

دعم الميزانية

- جذب استثمارات نقدية من الغير (Third-Party Cash) بقيمة ٧٦٧,٩ مليون دولار أمريكي في الاستثمارات التابعة وشركة القلعة.
- إتمام حزمة التمويل لصالح شركة سكك حديد ريفت فالي
- تنفيذ زيادة رأسمال شركة أفريكا ريل وايز
- استثمارات جديدة في شركة نايل لوجيستيكس، وشركة وادي النيل للبترول المحدودة، ومجموعة جرانديفو، وشركة وفرة، ومجموعة جذور
- تكثيف العمل على إتمام الإغلاق المالي لمشروع الشركة المصرية للتكرير

تحديد الأولوية لجذب رؤوس الأموال من أجل دعم النمو بمحفظة الاستثمارات

- ١٩,٤% نسبة انخفاض مصروفات التشغيل المتكررة خلال عام ٢٠١١
- العمل على خفض كافة أوجه الإنفاق والمصروفات خلال عام ٢٠١٢
- ضخ استثمارات مالية جديدة في المشروعات التي تسجل تدفقات مالية إيجابية

الحفاظ على القاعدة النقدية

- إعادة ترتيب المحفظة الاستثمارية وبيع حصص في الاستثمارات غير الرئيسية، ومنها عملية جاري تنفيذها بالشركة الوطنية للبترول مصر
- دعم الميزانية بما يتراوح بين ٢٠ و٤٠ مليون دولار أمريكي خلال عام ٢٠١٢ مواصلة النمو بالاستثمارات والمشروعات الرئيسية
- زيادة الدعم للشركات التي أوشكت على تحقيق الربحية (زيادة حصة القلعة في وفرة إلى ٩٩,٩%)
- الإحجام عن الدخول في استثمارات جديدة منذ نوفمبر ٢٠٠٩
- التركيز على استثمارات شركة القلعة بهدف تعزيز النمو في المشروعات القائمة بدلاً من تنفيذ استثمارات جديدة.

تركيز جهود الشركة على الأهداف الإستراتيجية

- المتابعة الدورية والحيثية لخطط الأعمال
- إعادة تشكيل الفرق الإدارية حيثما تظهر حاجة لذلك (جذور - ساينا - المتحدة للمسابك - ريفت فالي - نايل لوجيستيكس)
- تشديد الرقابة الداخلية وتقليص المصروفات والمشتريات

زيادة التعاون بين شركة القلعة وجميع الاستثمارات التابعة

- إقرار الأضحلال ببعض مشروعات قطاع البترول والغاز الطبيعي التي حققت أداءاً دون المستوى المتوقع (منذ نهاية عام ٢٠١٠)
- تطبيق نفس المنهج المتحفظ على مستوى شركات المجموعة خلال عام ٢٠١١ (طاقة عربية - أسكوم)

مواصلة المنهج الاستثماري المتحفظ

- الضغط المتزايد على الموازنة العامة بسبب دعم الوقود وعدم القدرة على توفير المنتجات البترولية الخفيفة (السولار) أصبح من أكثر السمات المميزة للنصف الأول لعام ٢٠١٢. ستؤدي هذه التطورات إلى تشييط العمل نحو إتمام العنصر النقدي المتبقي لمشروع الشركة المصرية للتكرير، كما أنها ستفيد بعض استثمارات القلعة مثل شركة توازن ونابل لوجيستيكس وطاقة عربية ابتداءً من النصف الثاني لعام ٢٠١٢

الاستفادة من الوضع الكلي للاقتصاد

أهم التطورات في عام ٢٠١١

٢٠١١ فبراير

عقب ثورة ٢٥ يناير، أعلنت شركة القلعة في يوم ٣ فبراير عن استئناف النشاط بشكل طبيعي بدءاً من يوم الأحد التالي. وكشفت الإدارة أنها قامت بعقد اجتماعات يومية في المقر الرئيسي للشركة من أجل مناقشة تداعيات الموقف من الناحية التشغيلية ودراسة تأثير ثورة ٢٥ يناير على المدى البعيد.

٢٠١١ مارس

أعلنت شركة أسيك للتعدين (أسكوم) أن إحدى شركاتها التابعة - شركة أسكوم برشيوس ميتالز - سجلت مؤشرات إيجابية هامة ضمن برنامج البحث عن الذهب بمنطقة أسوسا الواقعة بغرب إثيوبيا، حيث حققت الشركة نتائج قوية من عمليات الحفر بـ ١٧ بئر في منطقة ديش مونتين، وأظهرت نتائج التحليل وجود ثلاثة مناطق في إطار ١,٦ كم يتواجد بها معدن الذهب بجودة مرتفعة.

٢٠١١ أبريل

أعلنت مجموعة جراندفيو القابضة - التي تدير استثماراتها شركة سفنكس لإدارة الاستثمار المباشر - أن مؤسسة التمويل الدولية قررت ضخ استثمارات رأسمالية تصل إلى ١٠ مليون دولار أمريكي فضلاً عن توفير قرض يصل إلى ١٥,٥ مليون دولار أمريكي لاستكمال مشروع إنشاء مصنع جديد للورق. يسعى المصنع الجديد إلى استخدام مخلفات الألياف الورقية في السوق المحلي وتحويلها لإنتاج ألواح الدوبلكس لخفض اعتماد مصر على الاستيراد مع توفير ٨٥٠ فرصة عمل جديدة.

٢٠١١ مايو

للعام الثالث على التوالي، شركة القلعة تصدر قائمة شركات الاستثمار المباشر في أفريقيا ضمن التصنيف السنوي PEI300. كما احتلت الشركة المركز الثامن بفضة الاستثمار المباشر ضمن قائمة أكبر ١٠ شركات في الأسواق الناشئة.

٢٠١١ يونيو

أعلنت شركة القلعة أن مؤسسة التمويل التنموية الألمانية DEG وبنك الاستثمار الأوروبي سيقومان باستثمار ٢١ مليون دولار أمريكي في الصندوق القطاعي المتخصص الذي يتحكم باستثمارات شركة القلعة في قطاع النقل النهري بمصر، والتي تشمل شركة نايل كارجو والشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية.

أعلنت شركة وادي النيل للبتروكيمياويات عن توقيع اتفاقية تشغيل لنسبة ٢٠٪ من حصة المشاركة التي تملكها في اثنين من امتيازات النفط بشمال السودان لصالح شركة سوديات المملوكة للحكومة السودانية. وتقضي الاتفاقية بأن تقوم الشركة السودانية برفع حصة مشاركتها في امتيازات مربع ٩ ومربع ١١ إلى ٥٩٪ من ٢٩٪ مقابل ١٠ مليون دولار أمريكي وذلك مع خفض



نايل لوجيستيكس وشركاتها التابعة هي جزء من الحل.

الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية تمتلك عقوداً لنقل ٢ مليون طن سنوياً من القمح عبر المجري الملاحي لنهر النيل باستخدام البارجات النهرية الصديقة للبيئة.

حصّة وادي النيل للبتروول إلى ٤١٪ من هذه الامتيازات، كما تسمح الاتفاقية لشركة وادي النيل للبتروول باسترداد ٧٣ مليون دولار أمريكي وهي تقريباً القيمة الكاملة لحصيلة التكاليف القابلة للاسترداد المخصصة لامتيازات مربع ٩ ومربع ١١.

أعلنت شركة وبرة عن انتهاء شركة سايبنا من حصاد أول محصول تجاري من القمح على مساحة ٣ آلاف فدان (٣,١١٤ أكر) في ولاية النيل الأبيض السودانية. وقامت ببيع المحصول وفقاً لسعر السوق الذي يبلغ ٤٥٠ دولار أمريكي للطن متجاوزةً بذلك السعر المستهدف بأكثر من ١٠٠ دولار أمريكي.

٢٠١١ يوليو

أعلنت شركة أفريقيا ريل وايز أن شركتها التابعة - سكك حديد ريفت فالي - قامت بتسجيل أول أرباح شهرية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٦٧٤ ألف دولار أمريكي خلال يونيو ٢٠١١، وذلك في سابقة من نوعها منذ شراء شركة القلعة لحصتها في ريفت فالي خلال ديسمبر عام ٢٠٠٩.

أعلنت مؤسسة القلعة للمنح الدراسية عن أسماء الحاصلين على منح عام ٢٠١١، حيث قدمت المؤسسة ١٤ منحة دراسية للطلاب المصريين لاستكمال الدراسات العليا والحصول على شهادات الماجستير والدكتوراه من أكبر وأعرق الجامعات والمعاهد العالمية. وتشمل منح العام الجاري ١٢ منحة دراسية للحصول على شهادة الماجستير و٢ منحة لشهادة الدكتوراه. وحتى نهاية عام ٢٠١١ قدمت مؤسسة القلعة المنح الدراسية للطلاب المصريين من محافظات القاهرة والجيزة والإسكندرية والمنوفية والإسماعيلية وأسيوط وطنطا وأسوان.

أعلنت شركة أفريقيا ريل وايز أن شركة سكك حديد ريفت فالي التابعة لها قامت بتوقيع حزمة قروض بقيمة ١٦٤ مليون دولار أمريكي لتمويل برنامج التوسعات الاستثمارية المزمع تنفيذه في غضون خمس سنوات. وشارك في حزمة القروض ٦ من أبرز مؤسسات التمويل التنموية حول العالم وأحد البنوك المحلية في كينيا من أجل تسريع وتيرة تنفيذ برنامج التوسعات الاستثمارية بقيمة ٢٨٧ مليون دولار أمريكي وإعادة تأهيل البنية التحتية لخط السكك الحديدية في شرق أفريقيا وتطوير العربات والجرارات المستخدمة في تشغيله.

٢٠١١ أغسطس

أعلنت مجموعة أسيك القابضة أن إحدى شركاتها التابعة - شركة أسيك للهندسة والإدارة - قامت بتوقيع عقود لمدة خمس سنوات قابلة للتجديد لتقديم خدمات الصيانة والتشغيل لثلاثة مصانع أسمنت جديدة. كما قامت الشركة بتجديد عقودها الموقع عام ٢٠٠٠ لمدة خمس سنوات جديدة تنتهي في منتصف عام ٢٠١٦.

شركة القلعة دعوقدامى المساهمين للاكتتاب في زيادة رأس المال بقيمة ١,٠٥ مليار جم وذلك بالقيمة الاسمية للسهم.

قامت شركة أسيك للهندسة والإدارة بإبرام عقود الإدارة الفنية لثلاثة مصانع أسمنت، وقامت بتجديد عقد رابع، لتطرح بذلك ٧٥٠ فرصة عمل جديدة في محافظات قنا وبني سويف وأسيوط.

أعلنت شركة القلعة عن توقيع اتفاقية تتاهم مع وزارة النفط العراقية من أجل إنشاء مصفاة تكرير بترول متطورة في العراق بطاقة إنتاجية تبلغ ١٥٠ ألف برميل بترول. تلتزم وزارة النفط العراقية وفقاً للاتفاقية بتوريد النفط الخام وشراء المنتجات المكررة بأسعار مرتبطة بالأسعار العالمية لمدة ٢٥ عام. وتمنح الاتفاقية شركة القلعة ثلاث سنوات لإعداد الدراسات المرتبطة بالمشروع، علماً بأن إنشاء المصفاة سيستغرق نحو ٤ سنوات.

٢٠١١ سبتمبر

أعلنت شركة القلعة عن الانتهاء من تنفيذ عملية زيادة رأسمال شركة أفريكا ريل وايز وتسجيل حصيلة عوائد بلغت ٧٠ مليون دولار أمريكي (٤١٦,٥ مليون جم تقريباً). وترفع حصيلة العوائد الجديدة مجموع ما جذبه شركة القلعة واستثماراتها التابعة من رؤوس أموال وقروض جديدة منذ بداية عام ٢٠١١ إلى أكثر من ٣١٩,٢ مليون دولار أمريكي.

٢٠١١ أكتوبر

أعلنت شركة القلعة أن المساهمين قاموا بالاكتمال في كامل أسهم زيادة رأس المال بقيمة ١,٠٥ مليار جم (١٧٥,٦ مليون دولار أمريكي)، لتسجل ميزانية الشركة تدفقات مالية جديدة بقيمة ٧١٨ مليون جم (١٢٠ مليون دولار أمريكي). وبذلك يرتفع رأس المال المصدر لشركة القلعة إلى ٤,٣٥٨,١٢٥,٠٠٠ جم حالياً، موزع على عدد ٨٧١,٦٢٥,٠٠٠ سهم (منها ٦٥٣,٧١٨,٧٥٠ سهم نقدي عادي و٢١٧,٩٠٦,٢٥٠ سهم نقدي ممتاز).

٢٠١١ نوفمبر

حصلت شركة القلعة على الموافقة الرسمية من مجلس إدارة مؤسسة أوبيك الأمريكية (OPIC) على تقديم حزمة تمويل جديدة مدتها ١٠ سنوات بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي، سيتم استثمار ١٢٥ مليون دولار منها في مصر والباقي في جنوب السودان. وتسجل بذلك ميزانية الشركة - منذ بداية العام - تدفقات مالية جديدة تبلغ قيمتها ٢٢٥ مليون دولار أمريكي في شكل رؤوس أموال وتمويل طويل الأجل. وتعد هذه الحزمة التمويلية الثانية التي توافق مؤسسة أوبيك الأمريكية OPIC على منحها لشركة القلعة في غضون عام واحد.

أعلنت شركة القلعة عن برنامج يهدف إلى ضخ ٥٠ مليون دولار أمريكي إلى حسابها النقدي خلال عام ٢٠١٢ عبر بيع حصص صغيرة في استثماراتها.

الاستثمارات الرئيسية من الموارد الذاتية لشركة القلعة

تقوم شركة القلعة بتأسيس الصناديق القطاعية المتخصصة للتحكم بشركاتها العاملة في مختلف المجالات على أن تقوم هذه الشركات بإدارة الاستثمارات الفرعية في كل قطاع على حده. وتساهم شركة القلعة بحصص تتراوح بين ١٠ و ٢٠٪ من قيمة هذه الصناديق، إلى جانب حقوق الإدارة التي تحصل عليها بتفويض من المساهمين. وتسجل شركة القلعة الإيرادات والأرباح الرأسمالية عند بيع الاستثمارات، فضلاً عن إيرادات نشاط إدارة الأصول والتي تشمل أتعاب الاستشارات ومكافآت حسن الأداء.

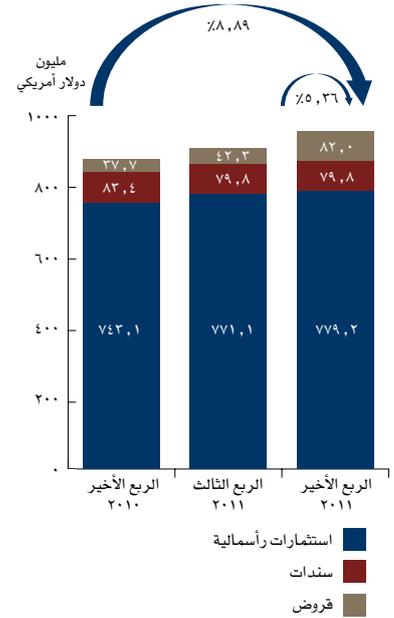
في نهاية عام ٢٠١١، وصلت قيمة الاستثمارات التي تتحكم بها شركة القلعة (Total Investments Under Control) إلى ٩,٥ مليار دولار أمريكي (١,٥٧ مليار جم) - تشمل رؤوس الأموال المتفق عليها وحزم القروض المتاحة للاستثمار - وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٨,٧٪، وارتفاع ربع سنوي بمعدل ٥,٤٪ نتيجة ضخ رؤوس الأموال الجديدة من بعض المؤسسات الاستثمارية. وتتوزع الاستثمارات المدارة الجديدة (New Investments Under Control) في عام ٢٠١١ بين الاستثمارات الرأسمالية (٢٣,٧٪) والقروض والتسهيلات الائتمانية (٦٦,٣٪). وصلت الاستثمارات من ميزانية شركة القلعة (Principal Investments) إلى ٩٤١ مليون دولار أمريكي (٥,٤ مليار جم) في نهاية عام ٢٠١١ (تشمل الاستثمارات الرأسمالية والسندات والقروض المحملة بضوئاً المقدمة لشركات المجموعة)، وهو ارتفاع ربع سنوي بمعدل ٥,٤٪، وارتفاع سنوي بمعدل ٨,٩٪. وقد وصل إجمالي الاستثمارات الجديدة التي قامت بها القلعة خلال عام ٢٠١١ إلى ٧٥ مليون دولار أمريكي (٤٥٠,٥ مليون جم)، ويشمل ذلك ٥٧,٦ مليون دولار أمريكي (٢٤٦ مليون جم) خلال الربع الأخير منفرداً. وتتوزع الاستثمارات الجديدة خلال العام بواقع ٣٦,٢ مليون دولار أمريكي (٢١٧,٥ مليون جم) في شكل استثمارات رأسمالية، و ٤٢,٥ مليون دولار أمريكي (٢٥٥,٣ مليون جم) في شكل قروض جديدة لبعض شركات المجموعة. بناء عليه تقسم استثمارات شركة القلعة حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ بين العناصر الثلاثة، وهي

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

طاقة عربية هي جزء من الحل.

تعمل شركة طاقة عربية على تلبية الطلب الصناعي غير المستوفى على الطاقة. وقامت بتوصيل الغاز الطبيعي إلى مليون منشأة سكنية في مصر.

الاستثمارات الرئيسية



الاستثمارات الرأسمالية (٨, ٨٢٪)، والاستثمارات في سندات شركات المجموعة (٥, ٨٪)، والقروض المحملة بفوائد التي تمنحها القلعة لشركات المجموعة (٧, ٨٪).

الاستثمارات الرأسمالية (Principal Equity Investment)

بلغت الاستثمارات الرأسمالية الجديدة ٢٦,٢ مليون دولار أمريكي (٢١٧,٥ مليون جم) خلال عام ٢٠١١. وحصلت مجموعة جذور وشركة وفرة والشركة المصرية للتكرير على ٢٤,٥ مليون دولار أمريكي (٢٠٧,٢ مليون جم) بما يمثل نصيب الأسد من الاستثمارات الرأسمالية الجديدة. وقد قامت شركة القلعة بضخ ١١,٢ مليون دولار أمريكي (٦٧,٣ مليون جم) في شركة وفرة خلال عام ٢٠١١ من أجل تسريع وتيرة التنمية في شركات سايبنا (السودان) وشركة كوكورد (جنوب السودان)، وذلك على خلفية تطور الأنشطة ومنها انتهاء شركة سايبنا من حصاد أول محصول تجاري من القمح بنجاح في منتصف العام، والانتهاء من حصاد أول محصول من القطن بتفوق على متوسط الإنتاجية في السودان.

وتجدد شركة القلعة تفاؤلها بأفاق النمو طويل الأجل الذي تتمتع به شركة وفرة، الأمر الذي دفعها إلى زيادة حصتها في وفرة لتبلغ ٩٩,٩٪ خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢.

وقامت شركة القلعة أيضا بضخ ١٥,٣ مليون دولار أمريكي (٩١,٩ مليون جم) في مجموعة جذور، وذلك في ضوء التطورات التشغيلية الأخيرة ومنها نمو المبيعات وتحسن الأداء المالي لشركة الرشيد الميزان، وشركة مزارع دينا، والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان (وهي ذراع التسويق التابع لشركة مزارع دينا)، علماً بأن هذه الإنجازات قابلها بعض التحديات التي تواجه شركة المصريين وشركة إنجوي.

وعلى صعيد الشركة المصرية للتكرير، وصل صافي الاستثمارات الرأسمالية الجديدة إلى ٨ مليون دولار أمريكي (٤٨,١ مليون جم) في نهاية عام ٢٠١١. وقد قامت شركة القلعة خلال الربع الأخير بتكثيف المحادثات الهادفة إلى إتمام العنصر الرأسمالي بقيمة ١,١ مليار دولار أمريكي، وتتوقع تنفيذ الإغلاق المالي للمشروع خلال النصف الأول من عام ٢٠١٢، علماً بأنها تأكدت من استقرار حزمة القروض البالغ قيمتها ٢,٦ مليار دولار أمريكي، وتشمل مساهمة مجموعة من أبرز مؤسسات التمويل التنموية ووكالات ائتمان الصادرات.

أما على صعيد شركة أفريكا ريل وايز، انخفضت الاستثمارات الرأسمالية بواقع ٥,٤ مليون دولار أمريكي (٣٢,٤ مليون جم) في نهاية عام ٢٠١١، وذلك بعد إتمام زيادة رأسمال أفريكا ريل وايز بقيمة ٧٠ مليون دولار أمريكي في الربع الأخير، مما أتاح استرداد ١٣,٩ مليون دولار أمريكي (٨٣,٥ مليون جم) كانت القلعة قد منحتها لأفريكا ريل وايز في وقت سابق من العام. وتمتلك شركة القلعة حاليًا حصة ٢,٢٥٪ في شركة أفريكا ريل وايز (بصورة مباشرة وعبر صناديق الاستثمار المشترك Africa and MENA).

وقد شهدت استثمارات شركة القلعة في مجموعة أسيك القابضة والشركة المتحدة للمسابك انخفاضًا بواقع ٥,٧ مليون دولار أمريكي (٣٤,٢ مليون جم) و٠,٧ مليون دولار أمريكي (٤,٢ مليون جم) على التوالي، نتيجة تراجع قيمة الجنيه المصري، حيث أن هذه الشركات هي الوحيدة المسجلة في ميزانية شركة القلعة بالجنيه المصري، بينما يتم تسجيل باقي الاستثمارات بالدولار أمريكي.

وخلال عام ٢٠١١ أيضًا قامت شركة القلعة بضخ استثمارات رأسمالية في شركات تابعة أخرى تشمل شركة تنوير (النشر والإعلام)، وشركة فاينانس أنليميتد (الخدمات المالية)، وشركة توازن (تدوير المخلفات الصلبة).

وبهذا تتضمن الاستثمارات الرأسمالية من شركة القلعة خلال العام استثمارات في مجموعة جذور (٨, ٣٠٪) وشركة وفرة (٦, ٢٢٪) والشركة المصرية للتكرير (١٦٪) وفاينانس أنليميتد (٨, ٧٪) وشركة تنوير (٥, ٧٪).

أما خلال الربع الأخير منفردًا، قامت شركة القلعة بضخ استثمارات رأسمالية جديدة بلغت ٤٩,٣ مليون دولار أمريكي (٢٩٦,١ مليون جم)، ويعكس ذلك تأثير المبالغ المستردة من شركة أفريكا ريل وايز، وتأثير تراجع قيمة الجنيه المصري على استثمارات الشركة في مجموعة أسيك القابضة. وبناء عليه تتضمن الاستثمارات الرأسمالية الجديدة خلال الربع الأخير استثمارات في مجموعة جذور، والشركة المصرية للتكرير، وشركة وفرة، وفاينانس أنليميتد، وشركة توازن.

السندات (Convertibles)

تتوزع استثمارات شركة القلعة في سندات الشركات التابعة بين مجموعة أسيك القابضة، والشركة المتحدة للمسابك، والشركة الوطنية للبترو، والشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنرجي. ولم تقم شركة القلعة بأية استثمارات جديدة في السندات خلال الربع الأخير من عام ٢٠١١.

وقد انخفضت استثمارات شركة القلعة في سندات الشركات التابعة بواقع ٣,٦ مليون دولار أمريكي (٢١,٦ مليون جم) خلال العام المالي ٢٠١١ لتبلغ ٧٩,٨ مليون دولار أمريكي (٤٦٦,٧ مليون جم)، وذلك حيث قام بعض الشركاء بالاستثمار في سندات الشركة المتحدة للمسابك خلال الربع الأول من عام ٢٠١١.





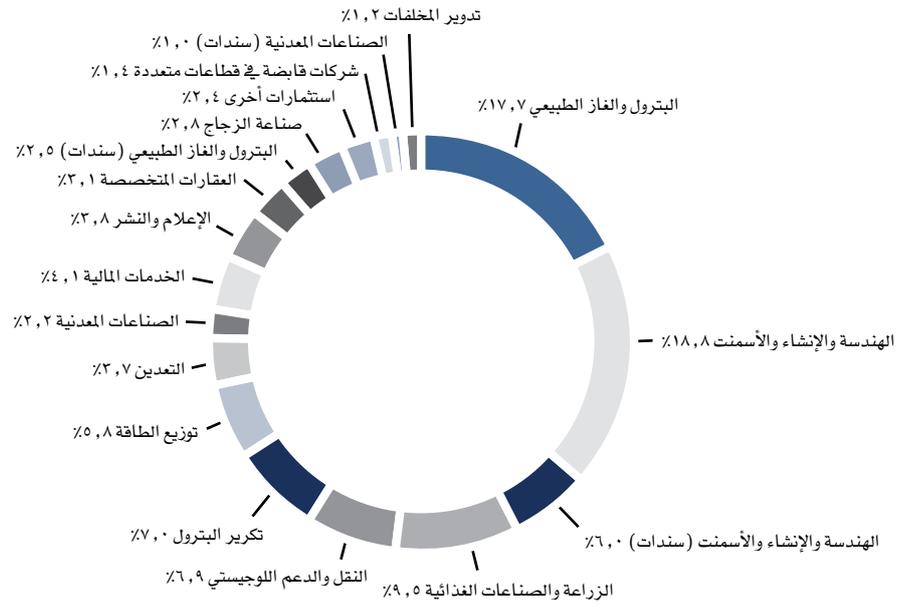
معدل النمو السنوي في إجمالي الاستثمارات المدارة والتي بلغت ٩.٥ مليار دولار أمريكي في عام ٢٠١١.

القروض (Loans)

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

وفي نهاية الربع الأخير من عام ٢٠١١ وصل إجمالي القروض إلى ٨٢ مليون دولار أمريكي (٤٩٢,٦ مليون جم)، وهو ارتفاع ربع سنوي بمعدل ٩٥,٦٪ خلال الربع الأخير، حيث قامت شركة القلعة بتوظيف جزء من الاستثمارات الجديدة التي جذبتها على مدار العام من أجل دعم خطط النمو ببعض شركات المجموعة. أما على مدار العام المالي ٢٠١١، حققت القروض ارتفاعاً سنوياً بمعدل ١٢٥,٤٪.

الاستثمارات الرئيسية حسب الصناعة في نهاية عام ٢٠١١



القيمة التقديرية لصافي استثمارات القلعة في شركات المجموعة PNAV

تقوم الإدارة بإصدار القيمة التقديرية لصافي استثمارات القلعة في شركات المجموعة (PNAV) في نصف العام ونهاية العام سعياً إلى طرح تقييم دقيق للاستثمارات الرئيسية من ميزانية الشركة في استثمارات المجموعة. وقررت إدارة شركة القلعة أن تحجم عن التعليق على القيمة التقديرية لنشاط إدارة الأصول (AMV) تاركة ذلك إلى التقييمات المستقلة التي يجريها المحللون.

في ٢١ ديسمبر ٢٠١١ وصلت القيمة التقديرية لصافي استثمارات القلعة في شركات المجموعة (PNAV) إلى ١,٨٦١ مليار دولار أمريكي (٥,٢ مليار جم). أما القيمة التقديرية لصافي استثمارات القلعة في شركات المجموعة للسهم (PNAVPS) فوصلت إلى ٠,٩٩ دولار أمريكي (٥,٩ جم). تشير الإدارة إلى أن الاختلاف في أسلوب حساب القيمة التقديرية لصافي استثمارات القلعة في شركات المجموعة (PNAV)، يرجع إلى قيام شركة القلعة باستخدام مؤسسة RisCura Fundamentals لإعداد دراسة نصف سنوية حول القيمة التقديرية لصافي استثمارات القلعة في شركات المجموعة (PNAV)، ابتداءً من تقرير نتائج العام المالي ٢٠١١ وذلك بتأييد من الهيئات المقرضة والمستثمرين الرئيسيين في صناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA.

وترى إدارة شركة القلعة أن قيام طرف مستقل مشهود له بالكفاءة بإعداد تقرير القيمة التقديرية لصافي استثمارات القلعة في شركات المجموعة (PNAV)، سيمنح رؤية دقيقة ومحيدة للسادة المساهمين والشركاء الدوليين والمستثمرين الإقليميين بشأن تقييم صافي أصول شركة القلعة. هذا وستواصل شركة القلعة إعلان القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة في شركات المجموعة (PNAV) بصورة نصف سنوية مع القوائم المالية لمنتصف ونهاية العام.

هذا وتقوم مؤسسة RisCura بتقييم جميع شركات واستثمارات القلعة، وذلك باستثناء شركة وفرة وشركة وادي النيل للبتروك المحدودة والأصول الأخرى والقروض المقدمة لشركات المجموعة والتي يجري تقييمها بالتكلفة الاستثمارية، وكذلك شركة جراندفيو والتي يتم تقييمها من جانب الإدارة. وتعد RisCura إحدى المؤسسات المستقلة الرائدة في مجال إعداد التقييمات وتحليل المخاطر والأداء، وذلك في مجالات متنوعة تشمل الزراعة والتجزئة والقطاع الصناعي والصناعات الاستخراجية. وتضم قائمة عملاء مؤسسة RisCura مجموعة من أبرز شركات الاستثمار المباشر وصناديق المعاشات وغيرها من المؤسسات المصرفية والبنوك التي تستثمر في شركات وكيانات أفريقية غير المدرجة بالبورصة.

ويشار إلى أن جميع الدراسات التقييمية التي تقوم بها مؤسسة RisCura تتم بتطبيق أسلوب "القيمة العادلة" وبالتوافق مع المبادئ الدولية لتقييم أنشطة رأس المال المخاطر والاستثمار المباشر (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines)، كما تتفق هذه التقييمات مع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) والمبادئ المحاسبية العامة المنطق عليها (GAAP).

تتقاضى RisCura أتعاباً من شركة القلعة نظير حسابها للقيمة التقديرية لاستثمارات القلعة في شركات المجموعة.



القيمة التقديرية لصافي استثمارات القلعة في شركات المجموعة (PNAV) في ٣١ ديسمبر ٢٠١١، وفقاً لتقييم مؤسسة RisCura

القيمة / السهم	التقييم بالنسبة المئوية	مضاعف الاستثمار	القيمة الاستثمارية	الملكية	التكلفة الاستثمارية	الشركة التابعة
١,٠٧	%١٨,٠	١,٠X	٩٣٠,٤	%٥٤,٨	٩٢٤,٤	مجموعة أسبيك القابضة
٠,١٢	%٢,٠	٠,٦X	١٠٤,٠	%٢٩,٢	١٨٣,١	شركة أسكوم للحيولوجيا والتعدين
٠,٢١	%٣,٦	١,٠X	١٨٦,٥	%٢٤,٢	١٨٦,٥	شركة نابل لوجيستكس
٠,٢٩	%٤,٨	١,٦X	٢٥٠,٣	%٢٥,٣	١٥٢,٤	شركة أفريكا ريل وايز
٠,٣٤	%٥,٧	١,٣X	٢٩٦,٨	%١٩,٥	٢٢٩,٢	مجموعة جذور
٠,١٨	%٢,١	٣,٢X	١٥٩,٤	%١٩,٥	٥٠,١	مجموعة جذور (عقارات)
٠,٠٨	%١,٤	٠,٢X	٧٠,٨	%١٥,١	٢٥٤,٢	الشركة الوطنية للبتروال
٠,٠٠	%٠,٠	٠,٠X	٠	%٤,٩	٣٥٩,١	الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / والي إنبرجي
٠,٣٩	%٦,٦	١,٠X	٣٤١,١	%١٥,٩	٣٤١,١	الشركة المصرية للتكرير
٠,٧٥	%١٢,٧	٢,٧X	٦٥٥,٣	%٢٤,٩	٣٤٧,١	شركة طاقة عربية
٠,٠٥	%٠,٨	١,٠X	٣٩,٤	%٢٤,٥	٣٩,٤	شركة جلاس وكس
٠,١٨	%٣,١	١,٢X	١٦٠,٤	%٢١,٠	١٣٦,٨	شركة فاينانس أليمنتد
٠,٣٦	%٤,٥	١,١X	٣٣٠,٢	%١٠,٠	٢٠٢,٦	شركة طاقة عربية
٠,١٨	%٢,٠	١,٠X	١٥٤,١	%٢٢,١	١٥٤,١	شركة نيبان
٠,١٧	%٢,٨	١,٤X	٥٧,٨	%٥٣,٤	٥٧,٨	شركة نوارن
٠,٥٦	%٩,٥	٢,٦X	٤٩١,٧	%٢٠,٠	١٠٦,٥	الشركة المتحدة للمسابك
٠,١٤	%٢,٣	١,٧X	١١٨,٨	%١٣,٠	٦٩,٩	شركة توير
٠,٢١	%٣,٦	١,٠X	١٨٦,٢	%١٠,٠	١٨٦,٢	مجموعة جر اندفيو
٠,١٨	%٣,٠	١,٠X	١٥٢,٨	%١٥,٠	١٥٢,٨	شركة وبرة
٠,١٤	%٢,٣	١,٠X	١١٨,٠	-	١١٨,٠	شركة وادي النيل للبتروال المحدودة
٥,٥٦	%٩٢,٧	١,١X	٤,٨٤٩,٠	-	٤,٤٢٨,٣	أصول أخرى
٠,٦٦	%١١,١	١,٩X	٥٧٢,٣	%٤٩,٧	٢٩٤,٦	إجمالي الاستثمارات الرأسمالية
٠,٠٦	%١,٠	١,٠X	٥٢,٤	-	٥٢,٤	مجموعة أسبيك القابضة (سندات)
٠,٠٠	%٠,٠	٠,٠X	٠	-	٧٢,١	الشركة الوطنية للبتروال (سندات)
٠,١٠	%١,٧	١,٨X	١٨٦,٥	%٢١,٠	٤٧,٦	الشركة الوطنية لإنتاج الزيت (سندات)
٠,٨٢	%١٣,٧	١,٥X	٧١١,٢	-	٤٦٦,٧	إجمالي السندات
٠,٥٧	%٩,٥	١,٠X	٤٩٢,٦	-	٤٩٢,٦	صافي فروض لشركات المجموعة
٦,٠٩٤	%١١٧,٠	١,١X	٦,٠٥٢,٧	-	٥,٢٩٧,٥	إجمالي استثمارات شركة القلعة
٠,٢٩	%٤,٨		٢٤٩,٦			تقديرية وأصول أخرى
(٠,٣٦)	(%٤,٤)		(٢٢٥,٤)			المستحق لشركة CCP
٠,١٥	%٢,٥		١٢٨,٨			مستحقات من أتعاب الاستشارات
(١,١٩)	(%٢٠,٠)		(١,٠٣٢,٠)			قروض طويلة الأجل
(١,٠١)	(%١٧,٠)		(٨٨٠,٠)			الإجمالي
٥,٩٣	%١٠٠,٠		٥,١٧٢,٧			القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة في شركات المجموعة PNAV

تقوم مؤسسة RisCura بإعداد التقييمات لجميع شركات واستثمارات القلعة، باستثناء مجموعة جر اندفيو والتي يتم تقييمها من جانب شركة وبرة، وشركة وادي النيل للبتروال المحدودة، والأصول الأخرى والقروض المقدمة لشركات المجموعة يجري تقييمها بالتكلفة الاستثمارية. هذا وتعتبر شركة القلعة أن القروض المقدمة لشركات المجموعة رهنها من أرجح الاستثمار التي تقوم بها.

* يرجى الاطلاع على الحق في نهاية هذا التقرير والذي يشمل الإيضاحات الإضافية وإخلاء العرف القانوني الخاص بحساب القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة في شركات المجموعة (PNAV) الذي تقوم بإعداده مؤسسة RisCura.

أسلوب تحديد القيمة التقديرية لصافي استثمارات القلعة في شركات المجموعة

إيضاحات مكملة بشأن تقرير القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة
في شركات المجموعة (PNAV) الذي تقوم بإعداده مؤسسة
RisCura Fundamentals

أ. الهدف من التقرير

يهدف تقرير مؤسسة RisCura إلى إعداد تقييم مستقل لاستثمارات شركة القلعة حتى تاريخ ٢١ ديسمبر ٢٠١١.

ب. مصدر المعلومات الواردة بالتقرير

حصلت مؤسسة RisCura على المعلومات والبيانات من المصادر الآتية:

- تقييم الشركات التابعة بشكل مستقل من جانب مؤسسة RisCura حتى تاريخ ٢١ ديسمبر ٢٠١١
- تقرير نتائج أعمال شركة القلعة عن الربع الثالث من عام ٢٠١٢، والصادر في تاريخ ٢٤ أكتوبر ٢٠١١
- المقابلات واللقاءات الدورية مع المسؤولين والتنفيذيين بشركة القلعة وإدارات الشركات التابعة

ج. نطاق التقرير

يهدف التقرير إلى إعداد تقييم مستقل لاستثمارات معينة لاستخدامه في المعاملات الداخلية لشركة القلعة وعرضه على المستثمرين وغيرهم من الأطراف ذات العلاقة. ويتم إعداد هذا التقرير بالتوافق مع المبادئ الدولية لتقييم أنشطة رأس المال المخاطر والاستثمار المباشر (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines)، والمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS)، والمبادئ المحاسبية العامة المتفق عليها (GAAP).

ويعد التقرير نموذجًا ملخصًا لتقييم كافة الشركات التابعة بشكل منفصل. ويقوم التقرير بتوضيح أسلوب التقييم المعمول به في كل شركة تابعة، والافتراضات الرئيسية والتقييم النهائي حتى تاريخ ٢١ ديسمبر ٢٠١١.

يمكن معرفة الخطوات التفصيلية لعملية التقييم عبر الاطلاع على تقرير ”RisCura Fundamentals Valuation Scope and Process Overview“ والمؤخر في نوفمبر ٢٠١١.

د. التقرير النهائي

إعداد تقييمات مستقلة للشركات التابعة للقلعة حتى تاريخ ٢١ ديسمبر ٢٠١١ من أجل التوصل إلى القيمة الموجودة في جدول القيمة التقديرية لاستثمارات القلعة في شركات المجموعة (PNAV)، علمًا بأن جميع التقييمات المستقلة للشركات التابعة غير المدرجة بالبورصة تم التوصل إليها باستخدام النطاق المشار إليه أعلاه، وذلك في ضوء القيود التالية:

هـ. القيود على التقرير

حصلت مؤسسة RisCura على بيانات محدودة وبعضها غير خاضعة للتدقيق المحاسبي حول الشركات التابعة محل التقييم، وهي تعتمد بصورة كلية على دقة هذه البيانات دون التمرق إلى خطوات التدقيق والمراجعة التي تمكنها من إبداء رأي دقيق في البيانات المالية وغيرها من المعلومات المستند إليها في إعداد هذا التقرير.

وباستثناء ما يشار إليه صراحة، لم تقم مؤسسة RisCura بالتأكد من مدى مصداقية المعلومات المستخدمة في إعداد التقرير وهي من ثم لا تعبر عن رأيها الشخصي ولا تلتزم بدقة أو صحة البيانات الواردة إليها.

فيما يخص الاستثمارات التالية: (مجموعة أسيك القابضة، وشركة طاقة عربية، والشركة الوطنية للبترول، وشركة مشرق للبترول، وشركة نايل لوجيستكس) لم تقم المؤسسة بإجراء أي تعديل رئيسي ضمن تقييمات ٢١ ديسمبر ٢٠١١، ويرجع ذلك إلى أن خطط الأعمال بهذه الاستثمارات لم يطرأ عليها أي تغيير أو تطور جذري منذ تقييمات ٢١ يونيو ٢٠١١.

تحليل استثمارات شركة القلعة (كما ورد بالميزانية مقابل التكلفة الاستثمارية)

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

إجمالي تكلفة الاستثمار (مليون دولار أمريكي)		إجمالي تكلفة الاستثمار (مليون جم)		استثمارات شركة القلعة		الشركة التابعة	القطاع الصناعي
إجمالي تكلفة الاستثمار (مليون دولار أمريكي)	إجمالي تكلفة الاستثمار (مليون جم)	تفسير التسويات	تسويات	الاستثمار كما ورد بالميزانية (مليون جم)	تسويات		
١٥٣,٩	٩٢٤,٤		-	٩٢٤,٤		أسيك القابضة	الهندسة والإنشاء والأسمت
٣٠,٥	١٨٣,١		-	١٨٣,١		أسكوم	التعدين
٣٣,٨	١٨٦,٥	تم استثمار ٢,٥ مليون دولار أمريكي من جانب ذراع استثماري آخر تملكه القلعة	١٣,٨	١٧٢,٧		نايل لوجستيكس	النقل والدعم اللوجستي
٢٧,٠	١٥٢,٤		-	١٥٢,٤		أفريكا ريل وايز	النقل والدعم اللوجستي
٥٠,٧	٢٧٩,٣	تم استثمار ٣,٢ مليون دولار أمريكي من جانب ذراع استثماري آخر تملكه القلعة	١٨,٥	٢٦٠,٩		جدور	الزراعة والصناعات الغذائية
٦٣,٤	٣٥٤,٢	تم استثمار ٥,٤ مليون دولار أمريكي من جانب ذراع استثماري آخر تملكه القلعة	٣١,٠	٣٢٣,٢		الشركة الوطنية للبترول	البترول والغاز الطبيعي
٦٥,٠	٣٥٩,١		-	٣٥٩,١		الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي	البترول والغاز الطبيعي
٦١,٣	٣٤١,١	تم توفير قرض بقيمة ١٠,٢ مليون دولار أمريكي من جانب ذراع استثماري آخر تملكه القلعة	٦٣,٢	٢٧٧,٩		الشركة المصرية للتكرير	تكرير البترول
٤٣,٣	٢٤٧,١		-	٢٤٧,١		طاقة عربية	توزيع الطاقة
٦,٨	٣٩,٤		-	٣٩,٤		مشرق للبترول	توزيع الطاقة
٢٤,٥	١٣٦,٨	١,٦ مليون دولار أمريكي قيمة أتعاب الإدارة لصالح شركة القلعة	٨,٣	١٢٨,٥		جلاس وركس	صناعة الزجاج
٢٨,١	١٥٤,١		-	١٥٤,١		بنيان	العقارات المتخصصة
١٠,٣	٥٧,٨		-	٥٧,٨		توازن	تدوير المخلفات
١٧,٧	١٠٦,٦		-	١٠٦,٦		الشركة المتحدة للمسابك	الصناعات المعدنية
٣٤,٠	١٨٧,٢		-	١٨٧,٢		تنوير	النشر والإعلام
٣٦,٧	٢٠٢,٦		-	٢٠٢,٦		فاينانس أنليميتد	الخدمات المالية
١٢,٤	٦٩,٩		-	٦٩,٩		جرانديفو	قطاعات متعددة
٣٢,٧	١٨٦,٢		-	١٨٦,٢		وفرة	الزراعة والصناعات الغذائية
٢٧,٥	١٥٢,٨		-	١٥٢,٨		شركة وادي النيل للبترول المحدودة	البترول والغاز الطبيعي
١٩,٦	١١٨,٠		-	١١٨,٠		استثمارات أخرى	قطاعات أخرى
١٨٩,٦	١,١٣٩,٠		-	١,١٣٩,٠		أسيك للأسمت	الأسمت
(١٨٩,٦)	(١,١٣٩,٠)		-	(١,١٣٩,٠)		خصومات	
٧٧٩,٢	٤,٤٣٨,٣		١٣٤,٧	٤,٣٠٣,٦		إجمالي الاستثمارات الرأسمالية	
٤٩,٠	٢٩٤,٦	استبعاد فوائد السندات من التكلفة الاستثمارية	(٦٧,٥)	٣٦٢,١		أسيك القابضة (سندات)	الهندسة والإنشاء والأسمت (سندات)
٧,٩	٤٧,٦	استبعاد فوائد السندات من التكلفة الاستثمارية	(١٠,٥)	٥٨,١		الشركة المتحدة للمسابك (سندات)	الصناعات المعدنية (سندات)
٩,٨	٥٢,٤		-	٥٢,٤		الشركة الوطنية للبترول (سندات)	البترول والغاز الطبيعي (سندات)
١٣,١	٧٢,١		-	٧٢,١		الشركة الوطنية لإنتاج الزيت (سندات)	البترول والغاز الطبيعي (سندات)
٧٩,٨	٤٦٦,٧		(٧٨,٠)	٥٤٤,٧		إجمالي السندات	
٨٢,٠	٤٩٢,٦	يعكس إعادة تبويب الاستثمارات المصنفة كقروض لأسباب محاسبية فنية	(٨١,٧)	٥٧٤,٢		قروض إلى شركات المجموعة	
٩٤١,٠	٥,٣٩٧,٥		٥٦,٧	٥,٤٢٢,٥		إجمالي الاستثمارات	

* الخصومات تمثل الملكية المتبادلة بين شركة القلعة وشركات المجموعة



نشاط إدارة الأصول

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

إجمالي الأصول المدارة (Total AUM)

وصل إجمالي الأصول المتفق عليها للصناديق القطاعية المتخصصة وصناديق الاستثمار المشترك من جانب القلعة وشركائها المحدودين إلى ٤,٣ مليار دولار أمريكي في ٣١ ديسمبر ٢٠١١، وهو ارتفاع ربع سنوي بمعدل ٦٨,٧ مليون دولار أمريكي (٤,٣٪)، وارتفاع سنوي بمعدل ٢٥٦,٢ مليون دولار أمريكي (٦,٣٪).

ومنذ تأسيسها قامت شركة القلعة باستقطاب رؤوس أموال وصلت إلى ٤,٩ مليار دولار أمريكي، ونجحت في تحقيق عوائد نقدية للمساهمين والشركاء المحدودين وصلت إلى أكثر من ٢,٢ مليار دولار أمريكي على استثمارات بلغت ٦٥٠ مليون دولار أمريكي.

الأصول المستثمرة والأصول المتاحة للاستثمار

وصل إجمالي الأصول التي تم استثمارها (Drawn Equity) إلى ٣,٣ مليار دولار أمريكي (١٩,٨ مليار جم) في نهاية ديسمبر ٢٠١١، وهي زيادة بقيمة ٩٠,٥ مليون دولار أمريكي (٢,٨٪) مقارنة بالربع الثالث من عام ٢٠١١، وزيادة بقيمة ١٩٧,٤ مليون دولار أمريكي (٦,٤٪) مقارنة بنتائج عام ٢٠١٠. ووصلت الأصول المستثمرة لصالح الغير (Invested third-party AUM) إلى ٢,٢ مليار دولار أمريكي (١٣,٨ مليار جم) وهو نمو بمعدل سنوي ٢,٧٪ عن نتائج عام ٢٠١٠.

وعلى مدار عام ٢٠١١ توزعت الاستثمارات الرأسمالية الجديدة من الشركاء المحدودين بين شركة أفريقيا ريل وايز (٣٥ مليون دولار أمريكي) وشركة نايل لوجيستيكس (٢١,٢ مليون دولار أمريكي) وشركة وادي النيل للبتروال المحدودة (٦,١٠ مليون دولار أمريكي) ومجموعة جنور (٣,٣ مليون دولار أمريكي) وسندات شركات المجموعة (٥,١ مليون دولار أمريكي).

وخلال الربع الأخير من عام ٢٠١١ قام الشركاء المحدودون باستثمار ٢٦,١ مليون دولار أمريكي في الشركة المصرية للتكرير نظراً لزيادة العمل على إتمام العنصر الرأسمالي المتبقي للمشروع، علماً بأن هذه الاستثمارات واجهها انخفاض مساهمة صناديق Africa و MENA في الشركة بواقع ٢٨ مليون دولار أمريكي في مطلع العام، وذلك إلى حين تنفيذ الإغلاق المالي في الربع الثاني من عام ٢٠١٢. وخلال عام ٢٠١١ أيضاً قامت صناديق Africa و MENA بضخ ٢,٨ مليون دولار أمريكي في شركة توازن. وتجدر الإشارة إلى أن استثمارات الشركاء المحدودين في مجموعة أسيك القابضة والشركة المتحدة للمسابك سجلت انخفاضاً في القيمة الدولارية، وذلك حيث تسجل هذه الاستثمارات بالجنيه المصري، بينما تسجل باقي الاستثمارات في بقية الشركات بالدولار الأمريكي.

وعلى الجانب الآخر وصلت الأصول المتاحة للاستثمار (Uninvested AUM) إلى ١٠٢٢,٣ مليون دولار أمريكي (٦,٢ مليار جم) في نهاية عام ٢٠١١، وهو ارتفاع بمعدل ٦٪ نتيجة خفض مساهمة صناديق الاستثمار المشترك Africa و MENA في الشركة المصرية للتكرير، وعودتها إلى قاعدة الأصول المتاحة للاستثمار خلال الربع الأول من عام ٢٠١١ نظراً لتأجيل الإتمام المالي للمشروع، ومن المخطط أن تعاود هذه الصناديق ضخ الاستثمارات في الشركة المصرية للتكرير وقت تنفيذ إتمام العنصر المالي المتبقي للمشروع.

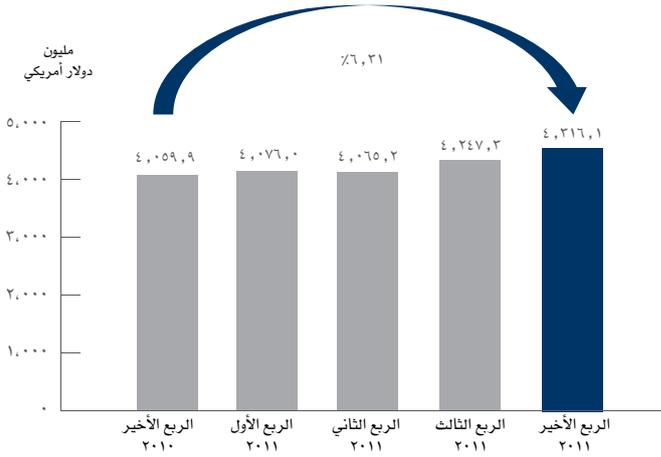




مجموعة جذور هي جزء من الحل.

تقوم مجموعة جذور بنشر ثقافة جديدة من التخصص واقتصاديات الحجم في السوق، وتطرح شركاتها المنتجات الغذائية الرائجة وعالية الجودة في أسواق المنطقة تحت شعار صنع في مصر.

إجمالي الأصول المدارة (الأصول المتفق عليها)



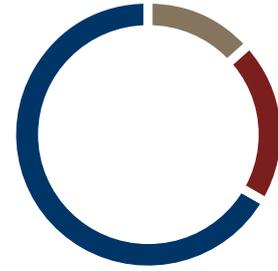
هذا وتشمل الأصول المتاحة للاستثمار (Uninvested AUM) ٧٩٢ مليون دولار أمريكي تم الاتفاق عليها لصالح الشركة المصرية للتكرير، و١٠٠ مليون دولار أمريكي من مؤسسة أوبك الأمريكية (غير محققة لأتعاب الإدارة ولا تدخل ضمن حزمة التمويل الجديدة بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي) و١٠٥,٢ مليون دولار أمريكي من صناديق الاستثمار المشترك Africa and MENA و٣٥ مليون دولار أمريكي متفق عليها لصالح شركة أفريكا ريل وايز.

الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة (Fee-Earning AUM)

وصلت الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة إلى ٢,١ مليار دولار أمريكي (١٢,٦ مليار جم) في نهاية الربع الأخير من عام ٢٠١١، وهو ارتفاع ربع سنوي بمعدل ٠,٢٪ وارتفاع سنوي بمعدل ١,٢٪. وخلال عام ٢٠١١ قامت شركة القلعة بتسجيل إيرادات بلغت ١١,٦ مليون دولار أمريكي (٦٩,٥ مليون جم) من أتعاب الاستشارات التي تبلغ ١٪ ويتم تحميلها على الأصول المستحقة لأتعاب الإدارة (Fee-Earning AUM).

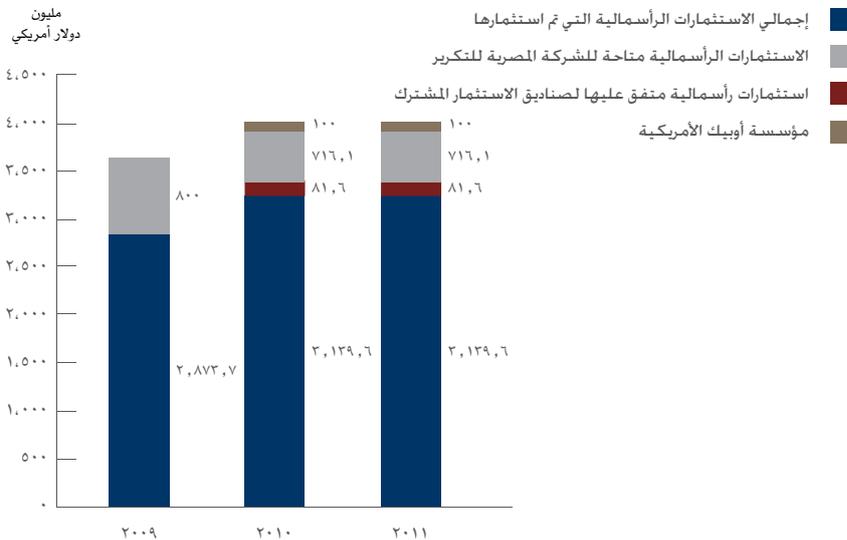
ونتيجة لعدم القيام بأية عمليات تخارج خلال الربع الأخير لم تسجل الشركة إيرادات من مكافآت حسن الأداء المستحقة من الشركاء المحدودين مقابل الأرباح الرأسمالية الناتجة عن عمليات التخارج.

الاستثمارات الرأسمالية المتاحة للاستثمار في نهاية عام ٢٠١١



استثمارات متاحة في صناديق الاستثمار المشترك
مؤسسة أوبك الأمريكية
استثمارات متاحة للشركة المصرية للتكرير

إجمالي الأصول المدارة





شركة أفريقيا ريل وايز هي جزء من الحل.

حققت الشركة إنجازات ملحوظة قبل ترتيب
حزمة التمويل بقيمة ٣٠٠ مليون دولار أمريكي.
يشمل ذلك تحسين مدة رحلات النقل بنسبة
٣٠٪، ومضاعفة الحركة اليومية لقطارات الركاب،
فضلا عن تطوير خط جديد لقطاع نقل الركاب.

ملخص استثمارات شركة القلعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (مليون دولار أمريكي)

الشركة التابعة	النشاط الصناعي	شركة القلعة	% التغيير عام ٢٠١١	شركاء ومستثمرين	% التغيير عام ٢٠١١	صندوق AINCA للاستثمار المشترك				شركة القلعة	شركة القلعة	شركة القلعة
						استثمارات جديدة عام ٢٠١١	شركاء محدودون عام ٢٠١١	استثمارات جديدة عام ٢٠١١	شركاء محدودون عام ٢٠١١			
أسيك القابضة	الهندسة والإنشاء والأسمنت	١٥٢,٩	(٥,٧)	١٣٦,٤	(٤,٧)	-	-	-	-	-	-	-
أسكوم	التعدين	٣٠,٥	(١,١)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
تايل لوجيستكس	النقل والدعم اللوجستي	٣٢,٨	-	٩٨,٤	٢١,٢	-	-	-	-	-	-	-
أفريكا ريل وايز	النقل والدعم اللوجستي	٢٠,٨	(٥,٤)	٢٥,٠	٢٥,٠	-	١٣,٨	-	٦,٢	-	-	-
جدور	الزراعة والصناعات الغذائية	٥٠,٧	١٥,٣	٢٠٦,٩	٣,٢	-	-	-	-	-	-	-
الشركة الوطنية للبترو	البترو	٦٢,٤	-	٣٥٧,٧	-	-	-	-	-	-	-	-
الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي الطبيعي	البترو والغاز الطبيعي	٦٥,٠	-	٥١١,٩	-	-	-	-	-	-	-	-
الشركة المصرية للتكرير	تكرير البترول	٦١,٣	٨,٠	٢٩٢,٧	٣٦,١	-	(١٣,٨)	-	-	-	-	-
طاقة عربية	توزيع الطاقة	٤٣,٣	(٠,٦)	٧١,٢	٠,٨	-	-	-	-	-	-	-
مشرق للبترو	توزيع الطاقة	٦,٨	-	٢٠,١	-	-	-	-	-	-	-	-
جلاس وركس	صناعة الزجاج	٢٤,٥	-	١٣١,٢	-	-	-	-	-	-	-	-
بنيان	العقارات المتخصصة	٢٨,١	-	٥٩,٤	-	-	-	-	-	-	-	-
توازن	تدوير الخلفات	٦,٠	-	-	-	١,٥	٤,٩	٠,٧	٢,٢	-	-	-
الشركة المتحدة للمسابك	الصناعات المعدنية	١٧,٧	(٠,٧)	٣٢,٦	(٦,٥)	-	-	-	-	-	-	-
شوبر	النشر والإعلام	٣٤,٠	٣,٧	-	-	-	-	-	-	-	-	-
فاينانس أليمنيد	الخدمات المالية	٣٦,٧	٣,٩	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جرانديفو	قطاعات متعددة	١٢,٤	-	٨٢,٨	-	-	-	-	-	-	-	-
وفرة	الزراعة والصناعات الغذائية	٣٢,٧	١١,٢	-	-	-	-	-	-	-	-	-
شركة وادي النيل للبترو المحدودة	البترو والغاز الطبيعي	٢٧,٥	٠,٥	٥٥,١	١٠,٦	-	-	-	-	-	-	-
استثمارات أخرى	قطاعات أخرى	١٩,٦	٥,٧	-	-	-	-	-	-	-	-	-
أسيك للأسمنت	الأسمنت	١٨٩,٦	-	٣٦٠,٦	-	-	-	-	-	-	-	-
خصومات**		(١٨٩,٦)	-	(٣٢٥,٦)	-	-	-	-	-	-	-	-
إجمالي الاستثمارات الرأسمالية	الهندسة والإنشاء والأسمنت (سندات)	٧٦٨,٨	٢٤,٧	٢,١٧١,٤	٨٥,٨	١٨,٧	٠,٧	٠,٧	٨,٤	-	-	-
أسيك القابضة (سندات)	الهندسة والإنشاء والأسمنت (سندات)	٤٩,٠	-	٤٩,٦	-	-	-	-	-	-	-	-
الشركة المتحدة للمسابك (سندات)	الصناعات المعدنية (سندات)	٧,٩	(٣,٦)	٥,١	٥,١	-	-	-	-	-	-	-
الشركة الوطنية للبترو (سندات)	البترو والغاز الطبيعي (سندات)	٩,٨	-	٣٥,٧	-	-	-	-	-	-	-	-
الشركة الوطنية لإنتاج الزيت (سندات)	البترو والغاز الطبيعي (سندات)	١٣,١	-	٥٧,٣	-	-	-	-	-	-	-	-
إجمالي السندات		٧٩,٨	(٢,٦)	١٤٧,٧	٥,١	-	-	-	-	-	-	-
قروض إلى شركات المجموعة		٨٢,٠	٤٢,٥	-	-	-	-	-	-	-	-	-
إجمالي الاستثمارات		٩٣٠,٦	٧٣,٦	٢,٣١٩,٠٠	١٠٨,١	٨,٤	٠,٧	٠,٧	١٨,٧	١٢,٣	٢,١	٠,٧

** تشمل صناديق الاستثمار المشترك





الشركة المتحدة للمسابك هي جزء من الحل.

تتمتع الشركة المتحدة للمسابك بطاقة إنتاجية تتجاوز ٤ أضعاف أقرب منافسيها في السوق المصري. وتقوم الشركة بتوفير وسائل الطحن المختلفة للسوق المحلي وتصدير المسبوكات المعدنية لصناعة السيارات حول العالم.

النتائج المالية غير المجمعة

سجلت النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ١٨,٢ مليون دولار أمريكي (١٠,١ مليون جم) على إيرادات بقيمة ١١,٦ مليون دولار أمريكي (٦٩,٥ مليون جم) خلال عام ٢٠١١، وهو تحسن عن نتائج العام السابق والتي تضمنت صافي خسائر بقيمة ٤٩,٧ مليون دولار أمريكي (٢٩٨,٣ مليون جم).

الإيرادات

وصلت إيرادات شركة القلعة في عام ٢٠١١ إلى ١١,٦ مليون دولار أمريكي (٦٩,٥ مليون جم)، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٥٧,٩٪. وفي الربع الأخير منفردًا بلغت إيرادات الشركة ٣,٤ مليون دولار أمريكي (٢٠,٥ مليون جم)، وهو ارتفاع ربع سنوي بمعدل ٢٢,٣٪ نظرًا لتسجيل الأتعاب الاستشارية الخاصة بالشركة الوطنية للبتترول والمتأخرة من عام ٢٠١٠، وذلك بعد إلغاء الاضمحلال المقرر على هذه الأتعاب بعد توقيع اتفاقية بيع للشركة الوطنية للبتترول مصر.

وبناء على ذلك تتضمن قائمة الدخل غير المجمعة إيرادات بلغت ٣,٣ مليون دولار أمريكي (٢٠ مليون جم)، ويرجع ذلك إلى تسجيل القيمة الكاملة لأتعاب الاستشارات المحققة من الشركة الوطنية للبتترول خلال عام ٢٠١١ وإلغاء الاضمحلال المقرر على أتعاب الاستشارات ودخل الفائدة من سندات هذا الاستثمار بقائمة الدخل غير المجمعة لعام ٢٠١٠ والتي بلغت ١٣,١ مليون جم.

تجدر الإشارة، لدواعي المقارنة، إلى أن إيرادات عام ٢٠١٠ تضمنت أرباحًا رأسمالية من بيع استثمارات بقيمة ٤,٣ مليون دولار أمريكي (٢٥,٨ مليون جم)، وبيع تشغيلي من استرداد مصروفات ما قبل التشغيل من بعض استثمارات المجموعة ومصروفات الشركات ذات الأغراض الخاصة (SPVs) بقيمة ٦ مليون دولار أمريكي (٣٦,٢ مليون جم)، فضلاً عن توزيعات أرباح بقيمة ٠,٤ مليون دولار أمريكي (٢,٤ مليون جم)، وغيرها من أتعاب الاستشارات المحملة على نشاط إدارة الأصول. أما إيرادات عام ٢٠١١ فتشمل أتعاب الاستشارات فقط.

وجدير بالذكر أيضًا أن بند أتعاب الاستشارات بالنتائج المالية غير المجمعة لعام ٢٠١٠ يشمل ٥,٩ مليون دولار أمريكي (٣٥,٢ مليون جم) تم تسجيلها من الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي، بينما لا تشمل نتائج عام ٢٠١١ أتعاب الاستشارات المستحقة من هذا الاستثمار والتي تبلغ ٦,٦ مليون جم، حيث قررت الإدارة عدم تسجيل هذا المبلغ في بند الإيرادات وتسجيله في بند أتعاب الاستشارات المتفق عليها بموجب العلاقة التعاقدية (نقطة ٢٣ من إيضاحات القوائم المالية لشركة القلعة) وذلك لإعادة النظر فيه عند التوصل إلى الحلول الفنية اللازمة لبدء الإنتاج من الاحتياطات البترولية التابعة للشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي أو في حالة تنفيذ التخارج من هذا الاستثمار.

وبالتالي تسجل النتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ١٨,٢ مليون دولار أمريكي (١٠,١ مليون جم) في عام ٢٠١١، مقارنة مع صافي خسائر بقيمة ٤٩,٧ مليون دولار أمريكي (٢٩٨,٣ مليون جم) خلال العام السابق.

وخلال الربع الأخير من عام ٢٠١١ ارتفع صافي الخسائر إلى ٦,٢ مليون دولار أمريكي (٣٧,٨ مليون جم) نظرًا لتسجيل مصروفات الفوائد بقيمة ١١,٩ مليون جم، ومخصصات عامة بقيمة ١٦,٢ مليون جم خلال الربع الأخير.

مصروفات التشغيل

انخفضت مصروفات التشغيل بنسبة ١١,٧٪ خلال عام ٢٠١١ لتبلغ ٢٦,٨ مليون دولار أمريكي (١٦١ مليون جم) ويرجع ذلك إلى تفعيل برنامج التحكم في المصروفات والحفاظ على السيولة النقدية. وتجدر الإشارة إلى أن مصروفات التشغيل المتكررة انخفضت بمعدل سنوي بلغ ١٩,٤٪ خلال عام ٢٠١١ حيث وصلت إلى ١٤٧ مليون جم، وذلك عند تجنب المصروفات الاستشارية الاستثنائية والمرتبطة بحزمة تمويل مؤسسة OPIC وعملية زيادة رأس المال وغيرها.



مصرفوات التشغيل (مليون جم)

العالم المالي ٢٠١١	العالم المالي ٢٠١٠	المنصر
١٠٤,٨	١١٦,٠	مرتبات وحوافز الموظفين
٧,٢	٢٣,٢	سفر
٢٧,٢	٢٤,١	أتعاب الاستشارات والمراجعة والحسابات والمناسبات العامة والمؤتمرات
١١,٨	١٩,١	مصرفوات أخرى
١٦١	١٨٢,٤	إجمالي
١٤,٠	-	منها مصرفوات غير متكررة
١٤٧,٠	١٨٢,٤	إجمالي المصرفوات المتكررة

الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

سجلت شركة القلعة خسائر تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بلغت ١٢ مليون دولار أمريكي (٩, ٧٧ مليون جم) خلال العام المالي ٢٠١١، نظرا لغياب عمليات التخارج خلال فترة التقرير، وذلك مقارنة مع خسائر بقيمة ٢٣,٦ مليون دولار أمريكي (٨, ١٤١ مليون جم) خلال العام السابق.

وقد شهد الربع الأخير من عام ٢٠١١ تقلص الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك حيث بلغت ٨,٦ مليون جم، مقارنة مع ٢١,١ مليون جم خلال الربع السابق، ويرجع ذلك إلى إلغاء الاضمحلال المقرر على أتعاب الاستشارات ودخل الفائدة من سندات الشركة الوطنية للبترول خلال عام ٢٠١٠ (١٣,١ مليون جم) ووجود دخل من فروق تقييم العملية (٦,٨٥ مليون جم).

دخل / تكلفة الفوائد

وصل صافي تكلفة الفوائد بشركة القلعة إلى ١,٩ مليون دولار أمريكي (٦, ١١ مليون جم) في العام المالي ٢٠١١ على الرغم من تسجيل دخل الفوائد من سندات الشركة الوطنية للبترول، ويرجع ذلك إلى سداد شركة القلعة نفقات بنكية بقيمة ١٩ مليون جم على خلفية إعادة هيكلة مديونيتها الحالية.

الاستثمارات الرئيسية

يمكن الاطلاع على تحليل الاستثمارات في ميزانية شركة القلعة (تشمل الاستثمارات الرأسمالية والقروض والسندات) في صفحة (٦) من هذا التقرير.

الالتزامات الجارية

في نهاية ديسمبر ٢٠١١ وصلت التزامات شركة القلعة لشركة سيتادل كابتال بارترز CCP (وهي أكبر المساهمين في شركة القلعة والكيان المالك لحصة الإدارة التنفيذية في الشركة) إلى ٣٧,٥ مليون دولار أمريكي (٤, ٢٢٥ مليون جم)، وهو انخفاض ربع سنوي بمعدل ٨, ٧٥٪ وانخفاض سنوي بمعدل ٦٨,١٪.

تجدر الإشارة إلى أن الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١١ شهدت قيام شركة CCP بضخ سيولة نقدية في شركة القلعة إلى حين الحصول على موافقة الجهات التنظيمية على زيادة رأس المال لصالح قدامى المساهمين بالقيمة الاسمية للسهم، والتي تم تنفيذها في الربع الأخير من عام ٢٠١١. ويعكس الانخفاض الملحوظ في التزامات شركة القلعة لشركة CCP، ضمن نتائج الربع الأخير مشاركة الأخيرة في عملية زيادة رأس المال.

ديون شركة القلعة

وصل إجمالي ديون شركة القلعة (وذلك بخلاف ديون شركات المجموعة) إلى ١٧٢ مليون دولار أمريكي (١,٠٢ مليار جم) في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ بنسبة الدين إلى حقوق الملكية ٢٤٪، دون تغيير عن الربع السابق. يرجى الالتفات إلى أن الأرقام المرتبطة بديون شركة القلعة في هذا التقرير لا تعكس إعادة هيكلة ديون الشركة ولا تأثير حزمة تمويل مؤسسة OPIC وذلك لإكمالهم بعد نهاية العام ٢٠١١.

إعادة هيكلة ديون شركة القلعة، وسحب أول دفعة من حزمة

تمويل مؤسسة OPIC

انتهت شركة القلعة خلال شهر ديسمبر من إعادة هيكلة ديونها البالغة ١٧٥ مليون دولار أمريكي، وهي الحصة المتبقية من قرض بقيمة ١٩٤ مليون دولار أمريكي مدته أربع سنوات كانت الشركة قد حصلت عليها من سيتي بنك. وقد قامت شركة القلعة بسداد ١٩,١ مليون دولار أمريكي من القيمة الإجمالية

للقرض في مايو ٢٠١١، وتم إعادة هيكلة بقية القرض ليتم سدادها على أقساط سنوية متساوية على مدار خمس سنوات تبدأ في عام ٢٠١٢، مما يساعد الشركة على مواكبة الوضع الراهن ومواصلة خطط الاستثمار بأقصى قدر من الكفاءة والمرونة.

وفي الوقت ذاته قامت شركة القلعة بسحب أول دفعة من حزمة التمويل الجديدة، البالغ قيمتها ١٥٠ مليون دولار أمريكي، والتي حصلت عليها من مؤسسة الاستثمار الخاص عبر البحار الأمريكية (OPIC)، من خلال سيتي بنك. من المخطط أن يتم سداد حزمة التمويل على مدة ١٠ سنوات تبدأ في عام ٢٠١٣، علمًا بأنها تشمل ١٢٥ مليون دولار أمريكي مخصصة لدعم استثمارات الشركة في مصر.

استخدامات حزمة التمويل من مؤسسة أوبك الأمريكية

مصر	قيمة الاستثمار (مليون دولار أمريكي)	الغرض الاستثماري
شركة أسكوم	١٧,٧	إنشاء خطي إنتاج بشركة أسكوم للكاربونات والصناعات الكيماوية، وخطوط إنتاج لمصنع الصوف الصخري والصوف الزجاجي بشركة جلاس روك مواد العزل الصناعية، وتمويل شراء المعدات الثقيلة اللازمة لأنشطة التعدين بشركة أسكوم.
شركة بنيان	١٤,٤	المساهمة في تحويل ديزاينبوليس إلى مول تجاري يضم أشهر الماركات وأحدث صيحات الموضة والمطاعم الفاخرة وغيرها من الخدمات
شركة فاينانس أنليميتد	٥,٩	مواصلة التوسع في شركة تنمية للتمويل متناهي الصغر
مجموعة جذور	٢٢,٥	إنشاء خطوط تعبئة جديدة وشراء شاحنات توزيع وتطوير المرافق بشركة إنجوي، وإنشاء خط إنتاج جديد بشركة الرشدي الميزان، وتطوير المنشآت الإنتاجية التابعة لشركة المصريين.
مجموعة جراندفيو	٧,٤	استكمال إقامة مصنع للورق والكرتون الذي تعمل على إنشائه شركة الشروق.
شركة نايل لوجيستيكس	١٩,٦	تسريع وتيرة بناء أسطول البارجات النهرية في شركة نايل كارجو، ودعم الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية في تطوير البنية الأساسية للموانئ وشراء المعدات والأوناش اللازمة للتشغيل.
شركة تنوير	٨,٤	افتتاح محطة تلفزيونية جديدة.
الشركة المتحدة للمسابك	١٩,١	التوسع في خطوط الإنتاج ٢ وشركة الإسكندرية لمسابك السيارات، وإنشاء خط إنتاج جديد لشركة العامرية للمعادن في الإسكندرية.
الإجمالي	١٢٥,٠	
جنوب السودان		
شركة وفرة	٢٥,٠	حصاد أول محصول تجاري بنجاح في شركة سايبنا (السودان) واكتمال أنشطة التطوير التمهيدي بشركة كونكورد (جنوب السودان) شجع على تسريع وتيرة شراء المعدات اللازمة للأنشطة الزراعية.
الإجمالي	١٥٠,٠	



النتائج المالية المجموعة

سجلت النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ١٢٣,٢ مليون دولار أمريكي (٥, ٨٠٠ مليون جم) خلال عام ٢٠١١، وهو انخفاض عن الخسائر المسجلة خلال العام السابق والتي بلغت ٢٢٦,٤ مليون دولار أمريكي (٢, ١٢٦٠ مليون جم)، وذلك على الرغم من تأثير نتائج عام ٢٠١١ بوجود تكاليف غير نقدية نتيجة قرار الإدارة بزيادة الاضمحلال المقرر على بعض استثمارات المجموعة ومن ضمنها الشركة الوطنية للبتروول، وإلغاء الاضمحلال بالكامل على سندات هذا الاستثمار، ووجود خسائر غير نقدية من فروق تقييم العملة بأحد استثمارات الشركة في السودان.

أما خلال الربع الأخير من عام ٢٠١١، سجلت النتائج المالية المجمعة صافي خسائر بقيمة ٥٨,٩ مليون دولار أمريكي (٩, ٢٥٣ مليون جم) مقارنة مع صافي خسائر بقيمة ٢٥,٨ مليون دولار أمريكي (٨, ١٥٤ مليون جم) خلال الربع السابق، ويرجع هذا الارتفاع إلى الاضمحلال المشار إليه أعلاه.

وعلى صعيد الإيرادات التشغيلية المجمعة، حققت شركة القلعة خسائر تشغيلية بقيمة ٥٢,٩ مليون دولار أمريكي (٥, ٢١٧ مليون جم) خلال عام ٢٠١١، ويرجع ذلك إلى أن حصة القلعة من خسائر الأطراف ذات العلاقة، والتي بلغت ٦٤,٣ مليون دولار أمريكي (٢٨٦ مليون جم)، تجاوزت إيرادات الشركة من أتعاب الاستشارات، والتي بلغت ١١,٦ مليون دولار أمريكي (٦, ٦٩ مليون جم).

تجدر الإشارة، لأغراض المقارنة، أن الإيرادات المجمعة لعام ٢٠١٠ والتي بلغت ٩,٧ مليون دولار أمريكي (٤, ٥٨ مليون جم)، تضمنت أتعاب الاستشارات بقيمة ١٥,٧ مليون دولار أمريكي (١, ٩٤ مليون جم)، وأرباح من بيع استثمارات بقيمة ٧,٦ مليون دولار أمريكي (٦, ٤٥ مليون جم)، وإيرادات أخرى بقيمة ١,١ مليون دولار أمريكي (٦, ٦ مليون جم)، وذلك بينما بلغت حصة القلعة من خسائر الأطراف ذات العلاقة ١٤,٦ مليون دولار أمريكي (٨, ٨٧ مليون جم).

وتشمل الأطراف ذات العلاقة مجموعة أسيك القابضة، والشركة المتحدة للمسابك، وشركة أسكوم، وشركة توازن، وشركة فاينانس أنليميتد وشركة طاقة عربية، وغيرها.

نصيب شركة القلعة من أرباح / خسائر الأطراف ذات العلاقة

سجلت شركة القلعة خسائر من نتائج الأطراف ذات العلاقة بلغت ٦٤,٣ مليون دولار أمريكي (٢٨٦ مليون جم) خلال عام ٢٠١١، مقارنة مع خسائر بلغت ١٤,٦ مليون دولار أمريكي (٨, ٨٧ مليون جم) خلال العام السابق.

وخلال الربع الأخير من عام ٢٠١١ سجلت شركة القلعة خسائر من نتائج الأطراف ذات العلاقة بلغت ١٥,٩ مليون دولار أمريكي (٣, ٩٥ مليون جم) مقارنة مع خسائر بقيمة ١٥,٨ مليون دولار أمريكي (٧, ٩٤ مليون جم) خلال الربع السابق.

تشير الإدارة إلى أن معظم الخسائر التي حققها الأطراف ذات العلاقة خلال النصف الأول من العام ترجع بشكل كبير للتكاليف غير النقدية (مثل الخسائر من فروق قيمة العملة) وذلك على خلفية التداخيات الاقتصادية المصاحبة للمشهد السياسي الراهن، وذلك علمًا بأن شركة القلعة عملت على مدار العام من أجل توفير السيولة المالية وإعادة النظر في خطط أعمال جميع استثمارات المجموعة (والتي تشمل العديد من المشروعات الجديدة) لضمان قدرتها على مواكبة التغيرات المتلاحقة بالمناخ الاقتصادي واستعادة النمو في أسرع وقت ممكن، وهو ما نجحت في تحقيقه بدليل الاستقرار النسبي في حصة القلعة من خسائر الأطراف ذات العلاقة على مدار الربعي الثالث والرابع.

وفي التالي استعراض موجز لنتائج الأطراف ذات العلاقة:

١. مجموعة أسيك القابضة

بلغت إيرادات مجموعة أسيك ٢٥٠ مليون دولار أمريكي (٢,١ مليار جم) خلال عام ٢٠١١ وهو نمو سنوي بمعدل ٢٪، إلا أن شركة القلعة قامت بتسجيل خسائر بقيمة ٥١,٨ مليون دولار أمريكي

(٣, ٢١١ مليون جم) من نتائج مجموعة أسيك القابضة لعام ٢٠١١، مقارنة مع ١١,٨ مليون دولار أمريكي (٨, ٧٠ مليون جم) خلال العام السابق. مثلت شركة إيزاكو للمقاولات الصناعية المتكاملة نصيب الأسد من الخسائر المجمعة بنتائج أسيك القابضة، حيث بلغت خسائر إيزاكو ٤٦,٦ مليون دولار أمريكي (٢٨٠ مليون جم) خلال العام.

٢. شركة أسكوم للجيولوجيا والتعدين

قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ٣,٥ مليون دولار أمريكي (٢, ٢١ مليون جم) من نتائج شركة أسكوم لعام ٢٠١١ مقارنة مع أرباح بقيمة ٠,٧ مليون دولار أمريكي (٤ مليون جم) خلال العام السابق، وذلك حيث سجلت أسكوم صافي خسائر بلغ ١١,٥ مليون دولار أمريكي (٣, ٦٩ مليون جم) خلال عام ٢٠١١ مقارنة مع صافي ربح بقيمة ٥ مليون دولار أمريكي (١, ٣٠ مليون جم) خلال العام السابق. ويرجع ذلك إلى اضمحلال أحد استثمارات الشركة طويلة الأجل في دولة الإمارات العربية المتحدة، كما يرجع انخفاض إيرادات الشركة إلى تراجع الأوضاع الاقتصادية في مصر نظراً للمشهد السياسي خلال العام الماضي.

٣. شركة نايل لوجيستيكس

قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ٤,٥ مليون دولار أمريكي (٨, ٢٦ مليون جم) من نتائج شركة نايل لوجيستيكس لعام ٢٠١١، وهو تحسن طفيف عن حصتها من الخسائر التي بلغت ٤,٨ مليون دولار أمريكي (١, ٢٩ مليون جم) خلال العام السابق.

٤. شركة طاقة عربية

وصلت مساهمة شركة طاقة عربية في نتائج الأطراف ذات العلاقة إلى ربح قدره ٥,٥ مليون دولار أمريكي (٩, ٢٢ مليون جم) في العام المالي ٢٠١١ وهو ما يعد تراجعاً بنسبة ٩,٨٪ عن العام السابق.

٥. شركة فاينانس أنليميتد

تقوم شركة القلعة بتجميع نتائج الشركات التابعة لفاينانس أنليميتد كلا على حدة، حيث قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ٠,٦ مليون دولار أمريكي (٣, ٢ مليون جم) من نتائج مجموعة فاروس القابضة لعام ٢٠١١ مقارنة مع مساهمة إيجابية بقيمة ١,٤ مليون دولار أمريكي (٤, ٨ مليون جم) خلال العام السابق، وذلك حيث تأثرت أنشطة الشركة بالمشاكل السياسية وما ترتب عليه من اضطرابات اقتصادية متلاحقة. وقامت شركة القلعة بتسجيل مساهمة إيجابية بلغت ١,٤ مليون دولار أمريكي (٢, ٨ مليون جم) من نتائج البنك السوداني المصري لعام ٢٠١١، وهو انخفاض بمعدل سنوي ١٩,٤٪ نظراً لشدّة التحديات الاقتصادية (العقوبات) والسياسية (الأزمة بين الشمال والجنوب). وقد تمكن البنك السوداني المصري من زيادة إجمالي الأصول بنسبة ٢٤٪ وزيادة الودائع بنسبة ١٠٪ خلال العام المالي ٢٠١١، وحقق صافي ربح بلغ ٥,١ مليون دولار أمريكي (٨, ١٤ مليون جنيه سوداني)، بمعدل انخفاض سنوي ١٤٪. ويرجع الانخفاض السنوي إلى تسجيل مخصصات وارتفاع مصروفات العوائد المدفوعة على الودائع وانخفاض العائد على استثمارات البنك. وقامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ١,٩ مليون دولار أمريكي (٢, ١١ مليون جم) من نتائج شركة تنمية للتمويل متناهي الصغر لعام ٢٠١١، مقارنة مع مليون دولار أمريكي (٨, ٥ مليون جم) خلال العام السابق.

٦. شركة جلاس وركس

سجلت شركة القلعة مساهمة إيجابية بلغت ٠,٢ مليون دولار أمريكي (١, ١ مليون جم) من نتائج شركة جلاس وركس لعام ٢٠١١، مقارنة مع حصة خسائر بقيمة ٠,٢ مليون دولار أمريكي (٢, ١ مليون جم) خلال العام الماضي.

٧. شركة بنيان للتنمية والتجارة

تقلصت الخسائر المسجلة من نتائج شركة بنيان لعام ٢٠١١، والتي بلغت ٢,٢ مليون دولار أمريكي (١٤ مليون جم)، مقابل ٣ مليون دولار أمريكي (٩, ١٧ مليون جم) خلال العام السابق.

٨. شركة توازن

تعد شركة توازن الذراع الاستثماري التابع لشركة القلعة في قطاع تدوير المخلفات الصلبة، وتضم تحت مظلتها شركة إيكارو (خدمات تدوير ومعالجة المخلفات)، ومجموعة الأنشطة الهندسية - إنتاج (الهندسة وإنشاء معامل تدوير ومعالجة المخلفات). وقامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ٠,٣ مليون دولار أمريكي (٦, ١ مليون جم) من نتائج شركة توازن لعام ٢٠١١ مقارنة بحصة أرباح بلغت ٠,٤ مليون دولار أمريكي (٦, ٢ مليون جم) خلال العام السابق،

٢٨ %

انخفضت المصروفات التشغيلية المجمعة على أساس سنوي بمعدل ٢٧,٨٪ في عام ٢٠١١ نتيجة انخفاض المصروفات المسجلة على مستوى الشركات ذات الأغراض الخاصة (SPVs).

٩. الشركة المتحدة للمسابك

تعد الشركة المتحدة للمسابك للذراع الاستثماري التابع لشركة القلعة في قطاع الصناعات المعدنية وتشمل أصولها شركة العامرية للصناعات المعدنية (مسبوكات الحديد الزهر والحديد الرمادي) وشركة الإسكندرية لمسبوكات السيارات (المسبوكات المعدنية عالية الجودة لصناعة السيارات). وقد قامت شركة القلعة بتسجيل خسائر بلغت ١٨,١ مليون جم (٣ مليون دولار أمريكي) من نتائج الشركة المتحدة للمسابك لعام ٢٠١١، وذلك مقارنة بخسائر بلغت ١٠,٤ مليون جم خلال العام السابق.

المصروفات التشغيلية

انخفضت مصروفات التشغيل المجمعة لشركة القلعة بمعدل سنوي ٢٧,٨٪ خلال عام ٢٠١١ ووصلت إلى ٣٩,٥ مليون دولار أمريكي (٢٣٧,٢ مليون جم). ويرجع ذلك إلى انخفاض المصروفات المسجلة على مستوى الشركات ذات الأغراض الخاصة (SPVs) والتي توجه عادة إلى النفقات المتعلقة بالنواحي القانونية والاستشارات المالية والأبحاث والدراسات الاستثمارية المرتبطة بالمشروعات الجديدة وعمليات إعادة الهيكلة.

مصروفات أخرى

سجلت النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة مصروفات غير نقدية أخرى بقيمة ٣٢,٢ مليون دولار أمريكي (١٩٩,٤ مليون جم) ترجع إلى تأثير قرار الإدارة بزيادة اضمحلال الاستثمارات الرأسمالية في الشركة الوطنية للبترول مع إلغاء الاضمحلال المقرر على سندات الشركة، وذلك في ضوء توقيع اتفاقية بيع الشركة الوطنية للبترول مصر والمشار إليها في هذا التقرير.

صافي تكلفة التمويل

ارتفع صافي تكلفة التمويل على مدار عام ٢٠١١ ليبلغ ٧ مليون دولار أمريكي (٨,١ مليون جم) مقارنة مع ١,٤ مليون دولار أمريكي (٨,٢ مليون جم) خلال عام ٢٠١٠، ويرجع ذلك بشكل كبير إلى سداد شركة القلعة نفقات بنكية بقيمة ١٩ مليون جم على خلفية إعادة هيكلة مديونيتها الحالية. وكما هو الحال في النتائج المالية غير المجمعة، تواصل شركة القلعة سداد وتسجيل الفوائد على ما اقترضته مع عدم تسجيل إيرادات فوائد سندات الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي إنبرجي.



القوائم المالية

شركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital (شركة مساهمة مصرية)
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

المحتويات

١٠٨	تقرير مراقب الحسابات
١٠٩	الميزانية المستقلة
١١٠	قائمة الدخل المستقلة
١١١	قائمة التغير في حقوق الملكية المستقلة
١١٢	قائمة التدفقات النقدية المستقلة
١١٣	السياسات المحاسبية والإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة

تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / مساهمي شركة القلعة للاستشارات المالية Citadel Capital

تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المستقلة المرفقة لشركة القلعة للاستشارات المالية Citadel Capital - شركة مساهمة مصرية- والمتمثلة في الميزانية المستقلة في ٢١ ديسمبر ٢٠١١ وكذا قوائم الدخل والتغير في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المستقلة 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

تتخصص 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 للاستشارات المالية Citadel Capital في ٢١ ديسمبر ٢٠١١ ، 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.

حسن بسيوني البشة

سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٩٨)

KPMG حازم حسن

القاهرة في ٢ مايو ٢٠١٢



شركة القلعة للاستشارات المالية Citadel Capital (شركة مساهمة مصرية)
الميزانية المستقلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	إيضاح رقم
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
الأصول المتداولة		
١٤٨٦٦٤٣٦١	١٥١٦٨٩٣٠٢	(٤)
٤١٩٩٩٠٧٨٢	٧٤٦٠٥٧١٢٨	(٥)
٩٨٥٨٣٢٤	١٤٩٧٨٣٢	(٦)
٥٧٨٥١٣٢٧٧	٨٩٩٢٤٤٢٦٣	
إجمالي الأصول المتداولة		
الإلتزامات المتداولة		
٧٠٥٩٤٧٧١٧	٢٢٥٣٧١٨٦٧	(٧)
٩٦١٩٤٣٦٣	٢١٠٢٥٢٠٠٠	(١٧)
٢٨٤٢٣٧١٦	٦٥٤٥٧٤٨٩	(٨)
١٨٧١٦٨٥٥٤	١٩١٢٦٤٨٨٤	(٩)
١٠٢٨٤٣٤٣٥٠	٦٩٢٣٤٦٢٤٠	
(٤٤٩٩٢٠٩٧٣)	٢٠٦٨٩٨٠٢٣	
زيادة (نقص) الأصول المتداولة عن الإلتزامات المتداولة		
الأصول غير المتداولة		
٢٦٣٩١٨٠١	٢٦٣٩١٨٠١	(١٠)
٢٦٩٨١٢٨٥٠٥	٢٦٩٨١٢٨٥٠٥	(١١)
١٤٩٥٤٦١٤٦٩	١٧٠٢٥٢٢٩٨٨	(١٢)
٢١٦٨٦٦٩١	٢٧٩٩٥٨٩٠	(١٣)
٣٨٤٥٨٨٧٤٦	٤٢٠٢٠١٣١٨	(١٤)
١٧١٨٣٠٩	١٧٥٩٣٨٥	(١٥)
٤٦٣٧٩٧٥٥٢١	٤٨٧٨٠٠٩٨٨٧	
٤١٨٨٠٥٤٥٤٨	٥٠٨٤٩٠٧٩١٠	
إجمالي الأصول غير المتداولة		
إجمالي الإستثمار		
ويتم تمويله على النحو التالي:		
حقوق الملكية		
٣٣٠٨١٢٥٠٠٠	٤٣٥٨١٢٥٠٠٠	(١٦)
٨٩٥٧٨٤٧٨	٨٩٥٧٨٤٧٨	(٢, ١٠)
٢٢٢٩٢٦٨١٦	(٧٥٢٩٨١٩٧)	
٣٦٢٠٦٣٠٢٩٤	٤٣٧٢٣٠٥٢٨١	
(٢٩٨٣٢٥٠١٣)	(١١٠١٣٠٢٨٣)	
٣٢٢٢٣٠٥٢٨١	٤٢٦٢١٧٤٩٩٨	
صافي حقوق الملكية		
الإلتزامات غير المتداولة		
٨٦٥٧٤٩٢٦٧	٨٢٢٧٢٢٩١٢	(١٧)
٨٦٥٧٤٩٢٦٧	٨٢٢٧٢٢٩١٢	
٤١٨٨٠٥٤٥٤٨	٥٠٨٤٩٠٧٩١٠	
إجمالي تمويل رأس المال العامل والأصول غير المتداولة		

الإيضاحات المرفقة من صفحة ١١٢ إلى صفحة ١٢٩ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

رئيس مجلس الإدارة
أحمد محمد حسنين هيكل

العضو المنتدب
هشام حسين الخازندار

رئيس القطاع المالى وعضو مجلس الإدارة
أحمد الشامى



شركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital (شركة مساهمة مصرية)
قائمة الدخل المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

عن السنة المالية المنتهية في		إيضاح	رقم
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١		
جنيه مصرى	جنيه مصرى		
١٠٠٥٣٥٤٢٨	٦٩٤٧٩٢٠٧	(٢٣,١)	أتعاب إستشارات
٢٨٢١٨٢٢٦	-	(١٨)	أرباح بيع إستثمارات مالية
٥٥٩١٤٥٦١	-	(٢٣,٣)	إيرادات تشغيلية أخرى
١٨٤٦٦٨٢٢٥	٦٩٤٧٩٢٠٧		إجمالى إيرادات النشاط
(١٨٢٤١٦٥٦٤)	(١٦١٠١١٦٧٢)	(٢٥)	مصروفات إدارية وعمومية
(٨٦٢١٢٧٣)	(٤٣٨٣١٦٦)	(١٣)	إهلاك أصول ثابتة
١٠٢٠٠٠٠٠	-	(٢٣,٤)	أرباح بيع أصول ثابتة
(١١٥٦٧٥٥٣٢)	١٣٠٩٧٣٣٦	(٥,٢٠)	الإضمحلال فى قيمة الأصول
(١٧٣٥٥٦٣٢٩)	(١٦٣٠٠٠٠٠)	(٩)	مخصص مطالبات متوقعة
(٢٨٥٤٠١٥٧٣)	(٩٩١١٨٢٩٥)		صافي خسائر النشاط
(١٣٢٨٨٢٠٩)	(١١٠٥٣٠٦٤)	(١٩)	تكلفة التمويل (بالصافى)
(٢٩٨٦٨٩٧٨٢)	(١١٠١٧١٣٥٩)		صافي الخسائر قبل الضرائب
(٦٦٦٣٠٣)	-	(٢٢)	ضريبة الدخل
١٠٣١٠٧٢	٤١٠٧٦	(١٥)	الضريبة المؤجلة
(٢٩٨٣٢٥٠١٣)	(١١٠١٣٠٢٨٣)		صافي خسائر العام
-٠,٤٥	(٠,١٦)	(٢١)	نصيب السهم فى الخسائر

الإيضاحات المرافقة من صفحة ١١٢ إلى صفحة ١٢٩ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة القلعة للاستشارات المالية Citadel Capital (شركة مساهمة مصرية)
قائمة التدفقات النقدية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

عن السنة المالية المنتهية في	
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١
جنيه مصرى	جنيه مصرى
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل	
(٢٩٨٦٨٩٧٨٢)	(١١٠١٧١٣٥٩)
صافي الخسائر قبل الضرائب	
تسويات لمطابقة صافي الخسائر لصافي الأموال (المستخدمة في) المتاحة من أنشطة التشغيل :	
٨٦٢١٣٧٣	٤٢٨٢١٦٦
إهلاك أصول ثابتة	
٢٠١٣٨٦٠٥	٢٤٩٢٨٤١٢
فروق تقييم عملة غير محققة	
(٣٥٠٥٢٠٥٨)	(٤٣٣٥١٣٦٥)
فوائد دائنة	
١١٥٦٧٥٥٣٢	(١٣٠٩٧٣٣٦)
الإضمحلال في قيمة الأصول	
(٢٥٨١٥٧٤٠)	-
أرباح بيع إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة	
(٢٤٠٢٤٨٦)	-
أرباح بيع إستثمارات مالية متاحة للبيع	
(١٠٢٠٠٠٠٠)	-
أرباح بيع أصول ثابتة	
١٦٨٨٢٠٧٦	-
إحتياطي تغطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة	
١٧٣٥٥٦٣٢٩	١٦٣٠٠٠٠٠
مخصص مطالبات متوقعة	
-	(١٢٩٠٣٦٧٠)
المستخدم من مخصص مطالبات متوقعة	
(٣٢٢٨٦١٥١)	(١٣٢٩١٢١٥٢)
خسائر التشغيل قبل التغير في الأصول والالتزامات المتداولة	
(الزيادة) النقص في الأصول	
(١١٩٥٢٢٧١)	(٣١١٤٤٠١٣٠)
المستحق على الأطراف ذات العلاقة	
١٤١٩٥٦٤١	٨٣٦٠٤٠١
أرصدة مدينة أخرى	
(النقص) الزيادة في الإلتزامات	
٤٠٠٨١٨٧٧٤	(٤٨٠٥٧٥٨٥٠)
المستحق للأطراف ذات العلاقة	
(٢١٦٥٨٦٠)	٢٧٠٣٣٧٧٣
أرصدة دائنة أخرى	
٣٦٣٦١٠١٣٣	(٨٩٠٥٣٣٩٥٨)
صافي النقدية (المستخدمة في) المتاحة من أنشطة التشغيل	
التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار	
(٥٩٠٧٠٢)	(٦٩٢٣٦٥)
مدفوعات لشراء أصول ثابتة	
(٦١١٦٥١٠٩٠)	(١٨٥٠٠٤٩٢١)
مدفوعات تحت حساب شراء إستثمارات	
٢٩٤٣٤٤٧٧	-
متحصلات من بيع إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة	
(٣٢٢٢٢٥٠٠)	-
مدفوعات لشراء إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة	
٦٦٩٦٦٢٨	-
متحصلات من بيع إستثمارات مالية متاحة للبيع	
٤٧٠٥٨٢٦٥	(٢٠٧٢٤٠٠)
مدفوعات إلى / متحصلات من إستثمارات أخرى	
(١٨٠٠٠٠٠)	-
عمولات مدفوعة عن بيع أصول ثابتة	
(٥٧٠٠٧٤٩٢٢)	(١٨٧٧٦٩٦٨٦)
صافي النقدية المستخدمة في أنشطة الإستثمار	
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل	
-	١٠٥٠٠٠٠٠٠٠
متحصلات من سداد رأس المال المصدر	
١٠٦٧٠٠٧١٧	٣١٢٢٨٥٨٥
متحصلات من قروض بنكية	
١٠٦٧٠٠٧١٧	١٠٨١٣٢٨٥٨٥
صافي النقدية المتاحة من أنشطة التمويل	
(٩٩٧٦٤٠٧٢)	٣٠٢٤٩٤١
صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام	
٢٤٨٤٢٨٤٣٣	١٤٨٦٦٤٣٦١
النقدية وما في حكمها أول العام	
١٤٨٦٦٤٣٦١	١٥١٦٨٩٣٠٢
النقدية وما في حكمها آخر العام	

الإيضاحات المرفقة من صفحة ١١٢ إلى صفحة ١٢٩ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.



شركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital (شركة مساهمة مصرية) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

١. نبذة عن الشركة

تأسست شركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital - 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 والتسويقية 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 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

٢.١ الإلتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين

يتم إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة.
تم إعتماد القوائم المالية من مجلس إدارة الشركة بتاريخ ٣ مايو ٢٠١٢.

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.
- مشتقات الأدوات المالية (عقود مبادلة سعر الفائدة).

٢.٣ عملة التعامل وعملة العرض

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

٢.٤ إستخدام التقديرات والحكم الشخصي

إن إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية يتطلب من الإدارة إستخدام الحكم الشخصي وعمل تقديرات وإفتراضات قد تؤثر على تطبيق السياسات وقيم الأصول والإلتزامات وكذلك الإيرادات والمصروفات. وتعتمد هذه التقديرات والإفتراضات المتعلقة بها علي الخبرة التاريخية وعوامل أخرى متنوعة تراها إدارة الشركة معقولة في ظل الظروف والأحداث الجارية ، حيث يتم بناءً عليها تحديد القيم الدفترية للأصول والإلتزامات وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

هذا ويتم مراجعة هذه التقديرات والإفتراضات بصفة مستمرة ويتم الإعتراف بأي 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 رقم (١١) قياس القيمة الإستردادية من الإستثمارات في الشركات التابعة والشقيقة.
- إيضاح رقم (١٥) إثبات الضريبة المؤجلة.
- إيضاح رقم (٩) المخصصات.



٢.٥ القوائم المالية المجمعة

يوجد لدى الشركة شركات تابعة وطبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (١٧) « القوائم المالية المجمعة والمستقلة » والمادة رقم (١٨٨) من اللائحة التنفيذية لقانون الشركات رقم (١٥٩) لسنة ١٩٨١ تُعد 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.

٣.١ ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية

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

٣.٢ الأصول الثابتة وإهلاكاتها

تظهر الأصول الثابتة بتكلفتها التاريخية مخصوماً منها مجمع الإهلاك وأي إضمحلال في قيمتها إيضاح رقم (٣-٦) ، 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
• مباني وإنشاءات	٢٠ سنة
• أجهزة حاسب آلي	٣-٢ سنوات
• أثاث ومفروشات وأجهزة كهربائية ومعدات	٤ سنوات
• سيارات	٤ سنوات

يتم الاعتراف بتكلفة إحلال أحد مكونات الأصل كأصل جديد بعد إستبعاد 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 أفتنى من أجله. ويتم تحويل المشروعات تحت التنفيذ إلى بند الأصول الثابتة عندما يتم الإنتهاء منها وتكون متاحة للغرض التي أفتنت من أجله.

٣.٤ الأرباح والخسائر من بيع أصول ثابتة

يتم تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة من بيع أصل من الأصول الثابتة بمقارنة صافي عائد البيع لهذا الأصل بصافي قيمته الدفترية وتدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من الإستبعاد بقائمة الدخل.

٣.٥ الإستثمارات

٣.٥.١ الإستثمارات المقيمة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

يتم تصنيف الإستثمارات على أنها إستثمارات مقيمة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل إذا تم إقتنائها بغرض المتاجرة أو إذا كانت الشركة تدير تلك الإستثمارات وتتخذ قرارات بيعها وشراؤها بناءً 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 المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر» .

٣.٥.٢ 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 الملكية مباشرة فيما عدا خسائر الإضمحلال في قيمة الإستثمار إيضاح رقم (٦-٣) يتم الإعتراف بها في قائمة الدخل، وفي حالة إستبعاد الإستثمار يتم إدراج الأرباح أو الخسائر المجمعة والتي سبق الإعتراف بها مباشرة في حقوق الملكية 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 مخصوماً منها خسارة الإضمحلال.

٣.٥.٣ إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة

يتم إثبات الإستثمارات في الشركات التابعة والشقيقة بالتكلفة مخصوماً منها أي خسائر إضمحلال في قيمتها إيضاح رقم (٦-٣) 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.

٣.٦ الإضمحلال في قيمة الأصول

٣.٦.١ 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 إستخدام 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 إختبار الإضمحلال للأصول المالية الهامة بذاتها على مستوى كل أصل بصفة مستقلة. وبالنسبة للأصول المالية الأخرى فإنه يتم إجراء إختبار الإضمحلال على مستوى كل مجموعة للأصول المالية المتبقية على مستوى المجموعات التي تشترك في خصائص خطر الإئتمان.
- يتم الإعتراف بكافة خسائر الإضمحلال في قائمة الدخل ، هذا ويتم تحويل الخسائر المجمعة المتعلقة بأصل مالي متاح للبيع المثبتة مسبقاً ضمن حقوق الملكية إلى قائمة الدخل.
- يتم إلغاء خسائر الإضمحلال إذا كان يمكن ربط هذا الإلغاء بطريقة موضوعية لحدث وقع بعد الإعتراف بخسائر الإضمحلال. الأصول المالية التي تقاس بالتكلفة المستهلكة والأصول المالية التي تعتبر أداة مديونية يتم الإعتراف بالإلغاء في قائمة الدخل . يتم الإعتراف بإلغاء خسائر الإضمحلال للأصول المالية المتاحة للبيع والتي تعتبر أداة حقوق ملكية مباشرة بحقوق الملكية.

٣.٦.٢ 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 الإعتراف 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 الإعتراف 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 قيمته التي كان سيتم تحديدها (بعد خصم الإهلاك) لولم يتم الإعتراف بخسارة الإضمحلال.

٣.٧ النقدية وما في حكمها

تتضمن النقدية وما في حكمها الأرصدة التي لا يتجاوز إستحقاقها ثلاثة أشهر من تاريخ الإقتناء وتتمثل في النقدية بالخرزينة والحسابات الجارية لدى البنوك.



٣.٨ الإقتراض بفائدة

يتم الإعتراض بالقروض ذات الفائدة مبدئياً بالقيمة العادلة مخصصاً منها تكلفة المعاملة. وبعد الإعتراض المبدئى يتم إدراج القروض ذات الفائدة بالتكلفة المستهلكة مع إدراج أى فروق بين التكلفة والقيمة الإستردادية فى قائمة الدخل خلال فترة الإقتراض على أساس سعر الفائدة الفعال.

٣.٩ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود إلتزام قانوني حال قائم أو مستدل عليه نتيجة لحدث فى الماضي ويكون من المتوقع 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 فى تاريخ الميزانية وتعديلها عند الضرورة لإظهار أفضل تقدير حالى لها.

٣.١٠ الإحتياطي القانوني

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

٣.١١ رأس المال**٣.١١.١ إعادة شراء أسهم رأس المال**

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

٣.١١.٢ توزيعات الأرباح

يتم الإعتراض بتوزيعات الأرباح كإلتزام فى الفترة التى يتم فيها إعلان التوزيع.

٣.١٢ مشتقات الأدوات المالية

تستخدم الشركة مشتقات الأدوات المالية لتغطية تعرضها مخاطر أسعار الفائدة. المشتقات يتم الإعتراض بها أولاً بالقيمة العادلة كما يتم الإعتراض بتكاليف المعاملة ذات العلاقة على قائمة الدخل عند تكبدها. وفى تاريخ الميزانية يتم إدراج التغيرات فى القيمة العادلة طبقاً لما يلى :

التغيرات التى تطرأ على القيمة العادلة لأدوات تغطية مخاطر التدفقات النقدية يتم الإعتراض بها مباشرة بحقوق الملكية إلى المدى الذى يعتبر به أداة التغطية فعالة ويتم الإعتراض بها بقائمة الدخل إذا أعتبرت أداة التغطية غير فعالة.

أما إذا أصبحت أداة التغطية غير قادرة على الوفاء بمعايير محاسبية التغطية أو إنقضت مدتها أو تم بيعها أو تم الإنتهاء منها أو تم إستخدامها ، فإن المحاسبة عن التغطية يجب أن تتوقف مستقبلاً والربح المجمع أو الخسارة المجمعة التى تم إقرارها مسبقاً فى حقوق الملكية تظل هناك حتى يتم إجراء المعاملات التجارية المقدرتها مسبقاً.

وعندما يكون البند الذى تم تغطيته عبارة عن أصل غير مالي فإن المبلغ الذى تم إقراره فى حقوق الملكية يتم ترحيله إلى الأصل عند إقراره. وفى حالات أخرى فإن المبلغ الذى تم إقراره فى حقوق الملكية يتم ترحيله إلى الربح أو الخسارة عن نفس الفترة التى أثر فيها البند الذى تم تغطيته على الربح أو الخسارة.

٣.١٣ الإقتراض للغير

يتم الإعتراض بالقروض للغير بالتكلفة مخصصاً منها أى خسائر إضمحلل فى قيمتها هذا وتقوم الشركة بتقييم هذه القروض فى تاريخ الميزانية ، وفى حالة إضمحلل القيمة القابلة للإسترداد للقروض عن قيمته الدفترية يتم تخفيض القيمة الدفترية لهذا القرض بقيمة خسائر الإضمحلل وتحمله على قائمة الدخل.

٣.١٤ الإيرادات**٣.١٤.١ أرباح / خسائر بيع الإستثمارات**

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



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

٣.١٤.٣ أتعاب الإدارة
يتم إثبات أتعاب الإدارة بمجرد تقديم الخدمة.

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

٣.١٤.٥ الفوائد الدائنة
يتم الاعتراف بالفوائد الدائنة بقائمة الدخل على أساس نسبة زمنية أخذاً في الإعتبار معدل العائد المستهدف على الأصل.

٣.١٥ المصروفات

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

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

٣.١٥.٣ 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 الاعتراف 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 الاعتراف بالأصول الضريبية المؤجلة للشركة عندما يكون هناك احتمال 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.

٣.١٦ 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.

٣.١٧ 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 الاعتراف 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

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٨٩٠٨٤	٧٤١٥٤	نقدية بالخرزينة
١٤١٢٥٤٦٩٩	١٤٦٧٠٦٨٩٣	حسابات جارية لدى البنوك
١٤١٤٤٣٧٨٣	١٤٦٧٨١٠٤٧	الإجمالي
٧٢٢٠٥٧٨	٤٩٠٨٢٥٥	أثر التغير في أسعار الصرف
١٤٨٦٦٤٣٦١	١٥١٦٨٩٣٠٢	الرصيد

المعاملات غير النقدية

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية تم إستبعاد أثر المعاملات الآتية :

- مبلغ ٢٤٥٩٥٤٧٨ جنيه مصري من كلاً من متحصلات من إستثمارات أخرى والمستحق على الأطراف ذات العلاقة (قيمة الإستثمارات الأخرى المحولة لإحدى الأطراف ذات العلاقة).
- مبلغ ٢٣٠٦٦٥٩٨ جنيه مصري من كلاً من مدفوعات لشراء إستثمارات مالية والمستحق على الأطراف ذات العلاقة (قيمة ما تم تحويله من الحسابات الجارية لدى الأطراف ذات العلاقة إلى حساب مدفوعات لشراء إستثمارات).
- مبلغ ٤٢٣٥١٣٦٥ جنيه مصري من كلاً من متحصلات من فوائد دائنة والتغير في الإستثمارات الأخرى (قيمة الفوائد المستحقة خلال العام على الإستثمارات الأخرى).

٥. المستحق على الأطراف ذات العلاقة

٢٠١٠/١٢/٣١		٢٠١١/١٢/٣١		طبيعة المعاملة
جنيه مصري		جنيه مصري		
		تمويل	أتعاب	
		جنيه مصري	إستثمارات	
		جنيه مصري	جنيه مصري	
٤٨٦٧٢٠٣	١٠٣٠٥٨٩٢	--	١٠٣٠٥٨٩٢	Mena Home Furnishings Mall
١٣٦٢٠٩٥٧	١٤٨٤١٩٤٧	--	١٤٨٤١٩٤٧	Falcon Agriculture Investments Ltd.
١٣٦٩٥١٠٨	٢١١٧٥٦٦٧	--	٢١١٧٥٦٦٧	*Golden Crescent Investments Ltd.
٣٩٧١٦١٥٩	٥٠٧٥٢٧٦٣	--	٥٠٧٥٢٧٦٣	Orient Investments Properties Ltd.
٥٠٨٨٢٧٥	٦٥٨٧٤٠٨	--	٦٥٨٧٤٠٨	Citadel Capital Transportation Opportunities Ltd.
٢١٨٨١٨٩٨	٣٣٠٦٣٠٣٤	--	٣٣٠٦٣٠٣٤	*Logria Holding Ltd.
٤٣١٥٥٢٣	٤٥٤٧٤٥١	--	٤٥٤٧٤٥١	Mena Glass Ltd.
٣٠٦٦٠٩٩	٥٣٤٢٥١٩	--	٥٣٤٢٥١٩	Silverstone Capital Investment Ltd.
٦٣٧١٨٦٠	٦٦٠٧٩٢٠	--	٦٦٠٧٩٢٠	شركة سايبنا للحلول المتكاملة
٤٦٣٤٠٨٠	٤٨٠٥٧٦٠	--	٤٨٠٥٧٦٠	Sphinx Glass Ltd.
١٤٦٢٦٨٩٤	١٥٠١٨٠٠٠	--	١٥٠١٨٠٠٠	شركة أسيك للأسمنت
٣٨٠٢٦٧٧٤	٣٩٤٣٥٥٦٢	--	٣٩٤٣٥٥٦٢	*Citadel Capital Financing Corp
٨٦٨٨٩٠٠	٩٠١٠٨٠٠	--	٩٠١٠٨٠٠	Valencia Trading Holding Ltd.
٧٤١٧٢٥	٥٩٦١٤٤٩	--	٥٩٦١٤٤٩	Citadel Capital Transportation Opportunities II Ltd.
١٨٩٥٥٦١٧٧	٤٠٥٢٨٠٠٣٩	٤٠٥٢٨٠٠٣٩	--	شركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية - منطقة حرة*
٩٢٤٦٧٦٨	٢٤٠٨٣٥٢٣	٢٤٠٨٣٥٢٣	--	شركة أسيك للتعبئة (أسكوم)
٦٦٩٢١٠٩٧	٥٨١٦١٤٦٤	٥٨١٦١٤٦٤	--	*Citadel Capital for International Investments Ltd.
٣٦٠٠٠٠٠٠	٣٦٠٠٠٠٠٠	٣٦٠٠٠٠٠٠	--	الشركة الوطنية للإستثمار السياحي والعقارى
--	٤٦٦٣٥٥٥٧	٤٦٦٣٥٥٥٧	--	الشركة المتحدة للمسابك
١١٥٨٥١٩٩	٤٠٨٢٩٩٦	٤٠٨٢٩٩٦	--	الشركة الوطنية للتمية والتجارة
٥٠٢٦٥٠٨٠٦	٨٠١٦٩٩٧٦١			الإجمالي
(٨٢٦٦٠٢٤)	(٥٥٦٤٢٦٣٣)			مجمع الإضمحلال في القيمة*
٤١٩٩٩٠٧٨٢	٧٤٦٠٥٧١٢٨			الصافي



* يتمثل مجمع الإضمحلال في المبالغ المستحقة على الشركات التالية :

الرصيد في ٢٠١١/١٢/٣١	رد الإضمحلال خلال العام	فروق ترجمة عملات أجنبية	المستخدم خلال العام	الرصيد في ٢٠١١/١/١	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
٢٣٠٦٣٠٣٥	--	١١٨١١٣٧	--	٣١٨٨١٨٩٨	Logria Holding Ltd.
٢٢٥٧٩٥٩٨	(٥٩٩٦٠٩٩)	١٠٢٠٨٣٢	--	٢٧٥٥٤٨٦٥	Citadel Capital Financing Corp.
--	(٧١٠١٢٣٧)	٢٥٣٦٨٣	--	٦٨٤٧٥٥٤	Golden Crescent Investments Ltd.
--	--	--	(١١٣٧٥٧٠٧)	١١٣٧٥٧٠٧	Citadel Capital for International Investments Ltd
--	--	--	(٥٠٠٠٠٠٠)	٥٠٠٠٠٠٠	شركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية - منطقة حرة
٥٥٦٤٢٦٣٣	(١٣٠٩٧٣٣٦)	٢٤٥٥٦٥٢	(١٦٣٧٥٧٠٧)	٨٢٦٦٠٠٢٤	الرصيد

٦. أرصدة مدينة أخرى

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٤١٩٦٥٢	٢٢١١٥٢	تأمينات لدى الغير
٢٥٢٧٧٧	٥١٥٧٩٣	سلف وعهد
٢٣٤٠٤٧	١١٢٢٨	دفعات مقدمة - موردين
١٤٦٩٤٠	١٤٦٩٤٠	مصروفات مدفوعة مقدما
٥٧٩٢٦٠	٦٠٢٧٢٠	غطاء خطاب ضمان
٧٢٢٥٥٥٨	--	أرصدة مدينة متنوعة
٩٨٥٨٢٣٤	١٤٩٧٨٣٣	الرصيد

٧. المستحق للأطراف ذات العلاقة

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٧٠٥٩٤٧٧١٧	٢٢٥٢٧١٨١٧	*.Citadel Capital Partners Ltd

*المساهم الرئيسي بالشركة بنسبة ٢٢, ٢٨٪.

٨. أرصدة دائنة أخرى

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٢٥١٨٤٤٠	٦٧٩٨١٤٨	مصلحة الضرائب
٢٦٢٨٠٦٠١	٢١٣٠٣٣٢٩	مصروفات مستحقة
٢٢٧٤٨٥٢	٢٥٦٢٢٧٢٢	فوائد مستحقة
٢٣٠٧٥٦١	٨٥٨٦٦٣٩	موردين
٢٨٩٣٩١٩	٢٨٩٣٩١٩	دائنو توزيعات سنوات سابقة
١٠٦١٠٠	٢٠٠٤٨٩	الهيئة القومية للتأمين الإجتماعي
٤٢٢٤٣	٤٢٢٤٣	أرصدة دائنة متنوعة
٣٨٤٢٣٧١٦	٦٥٤٥٧٤٨٩	الرصيد



٩. مخصص مطالبات متوقعة

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٤٣١٢٢٢٥	١٨٧٨٦٨٥٥٤	رصيد المخصص أول العام
١٧٣٥٥٦٣٢٩	١٦٣٠٠٠٠٠	المكون خلال العام
--	(١٢٩٠٣٦٧٠)	المستخدم خلال العام
١٨٧٨٦٨٥٥٤	١٩١٢٦٤٨٨٤	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 ويعدل مبلغ المخصص وفقاً لآخر التطورات والمناقشات مع تلك الجهات.

١٠. إستثمارات مالية متاحة للبيع

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٧٤٧٩	١٧٤٧٩	الشركة العربية السويسرية - أسيك
٤٣٢٩٦	٤٣٢٩٦	الشركة الحديثة للمواد العازلة
١٠٣٦٠١٢٦	١٠٣٦٠١٢٦	EFG Capital Partners Fund II (Horus Private Equity Fund II formerly)
١٥٩٧٠٨٠٠	١٥٩٧٠٨٠٠	EFG Capital Partners Fund III (Horus Private Equity Fund III formerly)
٢٦٣٩١٨٠١	٢٦٣٩١٨٠١	الرصيد

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

١١. إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة

٢٠١٠/١٢/٣١	نسبة المساهمة	٢٠١١/١٢/٣١	نسبة المساهمة	
جنيه مصري	%	جنيه مصري	%	
١٣٤٥٣٥٢٥٤٧	٩٩,٩٩	١٣٤٥٣٥٢٥٤٧	٩٩,٩٩	١١.١ إستثمارات مالية في شركات تابعة
٣٩٧٨٥٤٥٦٩	١٠٠	٣٩٧٨٥٤٥٦٩	١٠٠	شركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية - منطقة حرة
١٧٤٣٢٠٧١١٦		١٧٤٣٢٠٧١١٦		Citadel Capital for International Investments Ltd
				الرصيد
				١١.٢ إستثمارات مالية في شركات شقيقة
٦٦٨١٧٠٥٨٧	٤٤,٤٧	٦٦٨١٧٠٥٨٧	٤٤,٤٧	الشركة الوطنية للتنمية والتجارة
١٨٣٠٥١٧٦٢	٣٩,٢٢	١٨٣٠٥١٧٦٢	٣٩,٢٢	شركة أسيك للتعددين (أسكوم)
١٠٣٦٩٩٠٤٠	٢٩,٢٩	١٠٣٦٩٩٠٤٠	٢٩,٢٩	الشركة المتحدة للمسابك
٩٥٤٩٢١٣٨٩		٩٥٤٩٢١٣٨٩		الرصيد
٢٦٩٨١٢٨٥٠٥		٢٦٩٨١٢٨٥٠٥		الإجمالي

- تتمثل الإستثمارات المالية في شركات تابعة وشقيقة في إستثمارات غير مقيدة ببورصة الأوراق المالية فيما عدا شركة أسيك للتعددين (أسكوم) وتبلغ القيمة السوقية للإستثمار في ٢١ ديسمبر ٢٠١١ مبلغ ١٠٤٨٨٠٩٤٢ جنيه مصري مقابل ١٧٢٧٩٤٨٦٠ جنيه مصري في ٢١ ديسمبر ٢٠١٠.



١٢. مدفوعات تحت حساب إستثمارات

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٢٤٣٠٢١٢٥٣	١٥٢٥٢٧٧١٧١	شركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية - منطقة حرة
٢٥٠٢٠٨٨٧٦	١٧٦٢١٩٩٠٦	Citadel Capital for International Investments Ltd.
٢٥١٨٨٠١٨	٢٠٣٥٩١١	Fund Project
٢٤٠٠٦٢٤	--	Forestry Project
٧٦٥٨٢٠٦	--	Mammoth Project
١٥٢٨٤٧٦٩٧٧	١٧٠٣٥٣٢٩٨٨	الإجمالي
(٢٣٠١٥٥٠٨)	--	الإضمحلل في القيمة
١٤٩٥٤٦١٤٦٩	١٧٠٣٥٣٢٩٨٨	الصافي

١٣. أصول ثابتة

الإجمالي	سيارات	أثاث ومفروشات وأجهزة كهربائية ومعدات	أجهزة حاسب آلي	مباني وإنشاءات	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
٦٤١٨٩٤٢١	٥٣٩٨٠٠	٢٢٣٩٦٠٠٢	٧٥١١٢٥١	٣٣٧٤٢٣٦٨	التكلفة في ٢٠١١/١/١
٦٩٢٣٦٥	--	٣٩٥١٤١	٢٩٧٢٢٤	--	الإضافات خلال العام
٦٤٨٨١٧٨٦	٥٣٩٨٠٠	٢٢٧٩١١٤٣	٧٨٠٨٤٧٥	٣٣٧٤٢٣٦٨	إجمالي التكلفة في ٢٠١١/١٢/٣١
٣٢٥٠٢٧٣٠	٣٩٣٦٠٤	١٩٣٢٤٠٦١	٦٠٣٦٥٩٢	٦٧٤٨٤٧٣	مجمع الإهلاك في ٢٠١١/١/١
٤٣٨٣٦٦٦	١٢٩٣٢٦	١٣٦١٥٤٩	١٢٠٥١٧١	١٦٨٧١٢٠	إهلاك العام
٣١٨٨٥٨٩٦	٥٢٢٩٣٠	٢٠٦٨٥٦١٠	٧٢٤١٧٦٣	٨٤٣٥٥٩٣	مجمع الإهلاك في ٢٠١١/١٢/٣١
٢٧٩٩٥٨٩٠	١٦٨٧٠	٢١٠٥٥٣٣	٥٦٦٧١٢	٢٥٣٠٦٧٧٥	صافي القيمة الدفترية للأصل في ٢٠١١/١٢/٣١
٣١٦٨٦٦٩١	١٤٦١٩٦	٣٠٧١٩٤١	١٤٧٤٦٥٩	٢٦٩٩٣٨٩٥	صافي القيمة الدفترية للأصل في ٢٠١٠/١٢/٣١

١٤. إستثمارات أخرى

تمثل الإستثمارات الأخرى في قيمة القروض الممنوحة للشركات التابعة والشقيقة التالية:

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٣١٣٠٨٢٤٨٢	--	الشركة الوطنية للتنمية والتجارة *
--	٣٦٢٠٩٤٢٢٥	شركة Sequia Willow Investments Ltd.*
٧١٥٠٦٢٦٤	٥٨١٠٧٠٩٣	الشركة المتحدة للمسابك**
٣٨٤٥٨٨٧٤٦	٤٢٠٢٠١٣١٨	الرصيد

* قامت الشركة بإبرام عقدي قرض مساند للشركة الوطنية للتنمية والتجارة - إحدى الشركات الشقيقة بنسبة ٤٧٪، ٤٤٪ - بتاريخ ٢٨ ديسمبر ٢٠٠٩، ٢١ سبتمبر ٢٠١٠ وذلك بمبلغ ٤٠٩٦٨٦٣٠ دولار أمريكي و٨٠٦٤٨٨٧ دولار أمريكي على التوالي على أن تكون مدة العقدين خمس سنوات ويستحق أصل القرضين والفوائد في نهاية مدة العقدين، ويتم احتساب عائد مركب بواقع ٥، ١١٪ سنوياً وطبقاً لشروط العقدين يحق للشركة تحويل قيمة القروض بالإضافة للفائدة إلى زيادة في أسهم رأس مال الشركة الوطنية للتنمية والتجارة في نهاية مدة العقدين على أن تكون الزيادة بالقيمة الإسمية.



وتتمثل الضمانات في قيام الشركة الوطنية للتنمية والتجارة برهن عدد من أسهم شركاتها التابعة التالية لصالح الشركة رهناً حيازياً لضمان أصل القرض :

شركة أسيك للأسمنت
الشركة العربية السويسرية للهندسة
٤١٠٥٠٠٠٠ سهم
٨٩٩٩٠٠ سهم

وقد قامت الشركة بتاريخ ١٠ يناير ٢٠١١ بتحويل كامل قيمة القروض بالإضافة إلى الفوائد المستحقة على الشركة الوطنية للتنمية والتجارة إلى إحدى شركاتها التابعة بنسبة ١٠٠٪ شركة Sequia Willow Investments Ltd على أن يكون ذلك بنفس شروط العقود الأصلية المبرمة مع الشركة الوطنية للتنمية والتجارة ، وتبلغ قيمة القرضين في ٢١ ديسمبر ٢٠١١ مبلغ ٦٠٢٧٦٧٠٥ دولار أمريكي (بما يعادل ٢٦٢٠٩٤٢٢٥ جنيه مصري) مقابل مبلغ ٥٤٠٤٨٦٩٧ دولار أمريكي (بما يعادل ٢١٣٠٨٢٤٨٢ جنيه مصري في ٢١ ديسمبر ٢٠١٠) متضمناً فوائد مستحقة من بداية العقد بمبلغ ١١٢٤٢١٨٦ دولار أمريكي (بما يعادل ٦٧٥٤٠٠٧٠ جنيه مصري في ٢١ ديسمبر ٢٠١١) مقابل ٥٠١٥١٨٠ دولار أمريكي (بما يعادل ٢٩٠٥٠٩٢٢ جنيه مصري في ٢١ ديسمبر ٢٠١٠).

وقد قامت الشركة بتاريخ ١ فبراير ٢٠١٢ بتحويل كامل قيمة القروض بالإضافة إلى الفوائد المستحقة على شركة Sequia Willow Investments Ltd إلى الشركة الوطنية للتنمية والتجارة ، على أن يكون ذلك بنفس شروط العقود الأصلية المبرمة مع الشركة الوطنية للتنمية والتجارة.

** قامت الشركة بإبرام عقد قرض مساند للشركة المتحدة للمسابك - إحدى الشركات الشقيقة بنسبة ٢٩,٢٩٪ - بتاريخ ٢ يونيو ٢٠١٠ وذلك بقيمة ١١٥٦٣١٨٧ دولار أمريكي على أن تكون مدة العقد ثلاث سنوات ويستحق أصل القرض والفوائد في نهاية مدة العقد ، ويتم احتساب عائد مركب بواقع ٥,١١٪ سنوياً وطبقاً لشروط العقد يحق للشركة تحويل قيمة القرض بالإضافة للفائدة إلى زيادة في أسهم رأس مال الشركة المتحدة للمسابك في نهاية مدة العقد على أن تكون الزيادة بالقيمة الإسمية ، وتتمثل الضمانات في قيام الشركة المتحدة للمسابك برهن أسهم شركة العامرية للمعادن التابعة لها بنسبة ٩٩,٧٢٪ رهناً حيازياً من الدرجة الأولى لضمان أصل القرض .

وقد قامت الشركة خلال العام بتحويل مبلغ ٢٩٩٥٥١٨ دولار أمريكي من أصل القرض (بما يعادل ٢٢٢٥٤٥١٠ جنيه مصري) بالإضافة إلى فوائد بمبلغ ٤٠٧ ٢٣٠ دولار أمريكي (بما يعادل ١٢٤٠٩٦٨ جنيه مصري) وذلك لصالح شركة Financial Holding International (إحدى مساهمي الشركة المتحدة للمسابك) وكذلك سداد مبلغ ٣٥٧٤٠٦ دولار أمريكي (بما يعادل ٢٠٧٢٤٠٠ جنيه مصري) كمساهمة إضافية في القرض ليصبح رصيد القرض ٩٦٧٢٩٠٨ دولار أمريكي (بما يادل ٥٨١٠٧٠٩٣ جنيه مصري في ٢١ ديسمبر ٢٠١١) مقابل ١٢٣٤٤٤١٦ دولار أمريكي (بما يعادل ٧١٥٠٦٢٦٤ جنيه مصري في ٢١ ديسمبر ٢٠١٠) متضمناً فوائد مستحقة من بداية العقد بمبلغ ١٥٤٢٨٠٨ دولار أمريكي (بما يعادل ٩٢٦٧٩٥٦ جنيه مصري في ٢١ ديسمبر ٢٠١١) مقابل ٧٨١ ٢٢٩ دولار أمريكي (بما يعادل ٤ ٥٢٥ ٣٤٧ جنيه مصري في ٢١ ديسمبر ٢٠١٠).

بتاريخ ٩ يناير ٢٠١٢ قرر مجلس إدارة الشركة المتحدة للمسابك تحويل عقد القرض القابل للتحويل لأسهم إلى حساب جاري كقرض مساند يسدد على عشرة سنوات بفائدة ٦٪ سنوياً.

١٥. الضريبة المؤجلة

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	إهلاك أصول ثابتة
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٧١٨٣٠٩	١٧٥٩٣٨٥	

لدى الشركة خسائر ضريبية مرحلة ولم يتم إثبات الأصول الضريبية المؤجلة المتعلقة بها نظراً لعدم توافر درجة مناسبة للتأكد من وجود أرباح ضريبية مستقبلية يمكن من خلالها الاستفادة من هذه الأصول.



١.٦ رأس المال

- جُدد رأس مال الشركة المرخص به بمبلغ ٦ مليار جنيه مصري ورأس المال المصدر والمدفوع ٣٢٠٨ ١٢٥ ٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثة مليار وثلاثمائة وثمانية مليون ومائة وخمسة وعشرون ألف جنيه مصرياً) موزع على ٦٦١ ٦٢٥ ٠٠٠ سهم منها عدد ٤٩٦ ٢١٨ ٧٥٠ سهم عادي و١٦٥ ٤٠٦ ٢٥٠ سهم ممتاز وذلك بقيمة إسمية ٥ جنيه مصري.
- قررت الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٢ أغسطس ٢٠١١ زيادة رأس المال المصدر من ٣٢٠٨ ١٢٥ ٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثة مليار وثلاثمائة وثمانية مليون ومائة وخمسة وعشرون ألف جنيه مصرياً) إلى ٤ ٣٥٨ ١٢٥ ٠٠٠ جنيه مصري (أربعة مليار وثلاثمائة وثمانية وخمسون مليون ومائة وخمسة وعشرون ألف جنيه مصرياً) وذلك بزيادة قدرها ١ ٠٥٠ ٠٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري (مليار وخمسون مليون جنيه مصرياً) عن طريق إصدار ٢١٠ ٠٠٠ ٠٠٠ سهم بقيمة إسمية قدرها ٥ جنيه مصري ليصبح إجمالي عدد الأسهم بعد الزيادة ٨٧١ ٦٢٥ ٠٠٠ سهم منها عدد ٦٥٢ ٧١٨ ٧٥٠ سهم عادي و٢١٧٩٠ ٦٢٥٠ سهم ممتاز وقد تم سداد كامل قيمة الزيادة خلال شهر أكتوبر ٢٠١١ وقد تم التأشير بتلك الزيادة في السجل التجاري بتاريخ ٢٣ أكتوبر ٢٠١١.
- يتميز السهم الممتاز بأن له ثلاثة أضعاف حق التصويت المقرر للسهم العادي على قرارات الجمعية العامة العادية وغير العادية وذلك طبقاً لقرار الجمعية العامة غير العادية للشركة والمنعقدة بتاريخ ١٢ مايو ٢٠٠٨ وكذلك الفقرة رقم (٣) من المادة رقم (١٨) من النظام الأساسي للشركة، وهذه الأسهم الممتازة مملوكة بالكامل لشركة Citadel Capital Partners Ltd. المساهم الرئيسي بالشركة.

ويتمثل مساهمي الشركة فيما يلي:

إسم المساهم	النسبة %	عدد الأسهم	القيمة بالجنيه مصري
Citadel Capital Partners Ltd.	٢٨,٢٢	٢٤٦٠٢٧٢٢٠	١٢٣٠١٣٦١٠٠
سليمان بن عبدالمحسن بن عبد الله أبانمي	١٥,١٦	١٣٢١٠٠٠٠٠	٦٦٠٥٠٠٠٠٠
شركة الإمارات الدولية للاستثمار	٧,٧٢	٦٧٣١٨٥٦٥	٣٣٦٥٩٢٨٢٥
مساهمون آخرون	٤٨,٨٩	٤٢٦١٧٩٢١٥	٢١٣٠٨٩٦٠٧٥
	١٠٠	٨٧١٦٢٥٠٠٠	٤٣٥٨١٢٥٠٠٠

١.٧ قروض طويلة الأجل

قامت الشركة بتاريخ ١٥ مايو ٢٠٠٨ بإبرام عقد قرض طويل الأجل مدته ٥ سنوات مع مجموعة من البنوك (تتمثل في البنك العربي الأفريقي الدولي وبنك قناة السويس وبنك مصر وبنك بيريس ومورجن ستانلي بنك وسيتي بنك لندن - البنك المدير) يتم بمقتضاه منح الشركة قرض بمبلغ ٢٠٠ مليون دولار أمريكي (١٥٠ مليون دولار أمريكي غير قابل للإلغاء و ٥٠ مليون دولار أمريكي قابل للإلغاء)، بسعر عائد متغير (٢,٥%+سعر الليبور) أول ثلاث سنوات و(٢,٧٥%+سعر الليبور) آخر سنتان. على أن يتم سداها على ثلاث مراحل:

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

وقد قامت الشركة بالحصول على ١٩١٠٦٤٢٢٥ دولار أمريكي من التمويل الممنوح لها حتى ٣١ مارس ٢٠١١ وتم سداد قسط المرحلة الأولى المستحق في ١٥ مايو ٢٠١١ بمبلغ ١٩١٠٦٤٢٢٢ دولار أمريكي ليصبح رصيد القرض ١٧١٩٥٧٨٠٣ دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ١٠٣٢٩٨٤٩١٢ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١١) (مقابل مبلغ ١٦٦٠٦٤٢٢٥ دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٩٦١٩٤٣٦٣٠ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠) ويبلغ القسط المتداول مبلغ ٣٥ مليون دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٢١٠٢٥٢٠٠٠ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١١) مقابل مبلغ ١٦٦٠٦٤٢٢٣ دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٩٦١٩٤٣٦٣٢ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠).

وقد بلغت قيمة الفوائد المحملة على قائمة الدخل خلال العام مبلغ ٧٢٩٨٢١٨٣ جنيه مصري - إيضاح رقم (١٩).

عقود تغطية مخاطر مبادلة سعر الفائدة

قامت الشركة بتاريخ ١٥ مايو ٢٠٠٨ بإبرام عقد تغطية مخاطر إرتفاع سعر الفائدة مع سيتي بنك - لندن يتم بمقتضاه تثبيت سعر الليبور على القرض بمعدل فائدة قدره ١٩٥، ٤% وذلك على قيمة ما يوازي ٥٠% من المبلغ المستخدم من الجزء الغير قابل للإلغاء من قيمة القرض وذلك طبقاً لشروط القرض الممنوح. وطبقاً للسياسة المحاسبية رقم (٣-١٢) يتم الإعتراف بالتكاليف الخاصة بهذا العقد ضمن بند تكلفة التمويل إيضاح رقم (١٩).



قامت الشركة بتاريخ ١ فبراير ٢٠١٢ بإبرام عقد قرض طويل الأجل بمبلغ ٢٢٥ مليون دولار أمريكي مع مجموعة سيتي بنك - البنك المدير- ومجموعة أخرى من البنوك (تتمثل في البنك العربي الأفريقي الدولي والمصرف العربي الدولي وبنك القاهرة وبنك مصر وبنك بيربوس) وبضمان مؤسسة أوفرسيز برايفت إنفستمنت كوربريشن OPIC بغرض إعادة تمويل المديونيات القائمة وكذلك التوسع في إستثمارات الشركة. على أن يكون مبلغ القرض مقسم إلى ثلاثة شرائح :

- الشريحة الأولى : مبلغ ١٧٥ مليون دولار أمريكي غير قابلة للإلغاء بسعر عائد متغير (٤,٢٥٪+سعر الليبور) لمدة ٥ سنوات تبدأ من تاريخ العقد وتسد على خمسة أقساط سنوية متساوية القيمة .
 - الشريحة الثانية : مبلغ ١٢٥ مليون دولار أمريكي غير قابلة للإلغاء بسعر عائد ثابت (٣,٩٪+سعر الليبور في تاريخ السحب) لمدة ١٠ سنوات تبدأ من تاريخ العقد وتسد على تسعة أقساط سنوية متساوية القيمة مع فترة سماح سنة .
 - الشريحة الثالثة : مبلغ ٢٥ مليون دولار أمريكي غير قابلة للإلغاء بسعر عائد ثابت (٣,٩٪+سعر الليبور في تاريخ السحب) يحق للشركة إستخدامها في خلال ثلاث سنوات من تاريخ العقد وتسد على تسعة أقساط سنوية متساوية القيمة تبدأ من تاريخ السحب مع فترة سماح سنة .
- على أن تكون مواعيد سداد الأقساط في ٢٠ ديسمبر من كل عام. وذلك بضمان ما يلي:

١. عقد رهن من الدرجة الأولى للأسهم المملوكة للشركة في الشركة الوطنية للتنمية والتجارة.
٢. عقد رهن من الدرجة الأولى للأسهم المملوكة للشركة في الشركة الدولية لإستشارات التعدين.
٣. عقد رهن من الدرجة الأولى للأسهم المملوكة للشركة في الشركة المتحدة للمسابك.
٤. عقد رهن من الدرجة الأولى لأسهم شركة Citadel Capital Ltd. شركة تابعة لشركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية.
٥. عقد رهن من الدرجة الأولى لإستثمارات شركة Citadel Capital Ltd.(شركة تابعة لشركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية) في الشركات التالية:

- .Orient Investments Properties Ltd -
- .Logria Holding Ltd -
- .Golden Crescent Investments Ltd -
- .Falcon Agriculture Investments Ltd -
- .Silverstone Capital Investment Ltd -
- .Mena Glass Ltd -
- .Mena Home Furnishings Mall -
- .Valencia Trading Holding Ltd -
- .Andalusia Trading Investments Ltd -
- .Citadel Capital Transportation Opportunities Ltd -
- .Lotus Alliance Limited -
- .Citadel Capital Financing Corp -
- .Grandview Investment Holding -
- .Africa Railways Holding -
- شركة القلعة لترويج الإستثمارات -

١٨. أرباح بيع إستثمارات مالية

عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٢٥٨١٥٧٤٠	--	أرباح بيع إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة
٢٤٠٢٤٨٦	--	أرباح بيع إستثمارات مالية متاحة للبيع
٢٨٢١٨٢٢٦	--	الإجمالي



١٩. تكلفة التمويل

عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٦٥٥٥٢١١٣	٦١٤٠٩١٦٣	فوائد دائنة *
(٧٠١٤٠٦١١)	(٧٢٩٨٢١٨٣)	فوائد مدينة**
(٨٦٩٩٧١١)	٥١٩٩٥٦	فروق تقييم عملة
(١٣٢٨٨٢٠٩)	(١١٠٥٣٠٦٤)	الصافي

* إيضاح رقم (٢-٢٣).

** إيضاح رقم (١٧).

٢٠. الإضمحلال في قيمة الأصول

عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
(٢٢٩٥٦٦٧٨)	--	Fund Project
(٢٤٠٠٦٢٤)	--	Forestry Project
(٧٦٥٨٢٠٦)	--	Mammoth Project
(٣٣٠١٥٥٠٨)	--	
		الإضمحلال في المستحق على الأطراف ذات العلاقة
(٦٨٤٧٥٥٤)	٧١٠١٢٣٧	Golden Crescent Investments Ltd.
(٣٧٥٥٤٨٦٥)	٥٩٩٦٠٩٩	Citadel Capital Financing Corp.
(٥٠٠٠٠٠٠)	--	شركة القلعة القابضة للاستثمارات المالية - منطقة حرة
(١١٢٧٥٧٠٧)	--	Citadel Capital for International Investments Ltd.
(٣١٨٨١٨٩٨)	--	Logria Holding Ltd.
(٨٢٦٦٠٠٢٤)	١٣٠٩٧٣٣٦	
(١١٥٦٧٥٥٣٢)	١٣٠٩٧٣٣٦	الإجمالي

٢١. نصيب السهم في الخسائر

عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
(٢٩٨٣٢٥٠١٣)	(١١٠١٣٠٢٨٣)	صافي خسائر العام
٦٦١٦٢٥٠٠٠	٧٠٢٤٧٤٣١٥	المتوسط المرجح لعدد الأسهم
(٠,٤٥)	(٠,١٦)	نصيب السهم في الخسائر



٢٢. تسويات لإحتساب السعر الفعلي لضريبة الدخل

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
(٢٩٨٦٨٩٧٨٢)	(١١٠١٧١٣٥٩)	صافى الخسائر قبل الضريبة
		: تسويات ضريبية
١٧٣٥٥٦٣٢٩	١٦٣٠٠٠٠٠	تأثير المخصصات
١١٥٦٧٥٥٣٢	(١٣٠٩٧٣٣٦)	تأثير الإضمحلال فى قيمة الأصول
٣٤٦٨٢٤٣	٦٦٤٧٨٤	أصول ثابتة (فرق الإهلاك الضريبي)
(٩٥٧٥٧٤٠)	--	إعفاءات ضريبية
١٦٨٨٢٠٧٦	--	تأثير إحتياطي تغطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة
٢٠١٤٨٥٥	--	مبالغ غير قابلة للخصم
٣٣٣١٥١٣	(١٠٦٣٠٣٩١١)	صافى الوعاء الضريبي
%٢٠	%٢٠	سعر الضريبة
٦٦٦٣٠٣	--	الضريبة من واقع الإقرار الضريبي

٢٣. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تتعامل الشركة مع الأطراف ذات العلاقة على نفس الأسس التي تتعامل بها مع الغير وتمثل المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة فيما يلي:

٢٣.١ أتعاب إستشارات

يتمثل بند أتعاب إستشارات الظاهر بقائمة الدخل في قيمة أتعاب الإستشارات المقدمة من الشركة لبعض الأطراف ذو العلاقة وفقاً للعقود المبرمة معهم كما يلي:

الأتعاب المستحقة طبقاً للعقود المبرمة		الأتعاب المعترف بها		الشركة
عن السنة المالية المنتهية في		عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٤٤٩٥٢٧٤	٤١٨٨٥٣٤	٤٤٩٥٢٧٤	٤١٨٨٥٣٤	Mena Glass Ltd.
٥١٩٧٩٣٨	٤٧٢٧١٣٩	٥١٩٧٩٣٨	٤٧٢٧١٣٩	Mena Home Furnishings Mall
١٢٩٥٥٨٩	٤٩٣١٧٥٩	١٢٩٥٥٨٩	٤٩٣١٧٥٩	Citadel Capital Transportation. Opportunities Ltd
١٤٦٧٣٠٣٩	١٣٢١٨٤٦٦	١٤٦٧٣٠٣٩	١٣٢١٨٤٦٦	Falcon Agriculture Investments Ltd.
٦٩٣٣١٨٩	٦٥٢٣٤٨٥	٦٩٣٣١٨٩	٦٥٢٣٤٨٥	Golden Crescent Investments Ltd.
٩٤٥٥٩٤١	١٠٥٥٨٩٢٢	٩٤٥٥٩٤١	١٠٥٥٨٩٢٢	Orient Investment properties Ltd.
٤٧٥٠٦٢٠	٤٤٩٥٨٢٠	٤٧٥٠٦٢٠	٤٤٩٥٨٢٠	Sphinx Glass Ltd.
١٤٦٤٣١٥٧	١٤١٩٧١١٤	١٤٦٤٣١٥٧	١٤١٩٧١١٤	شركة أسيك للأسمنت
٢١٣٨٠١٧	١٧٢٤٨٦٦	٢١٣٨٠١٧	١٧٢٤٨٦٦	Silverstone Capital Investment Ltd.
٥٨٩٦٤٤٣	٧٣٨٦٦٦	٥٨٩٦٤٤٣	٧٣٨٦٦٦	Citadel Capital Transportation. Opportunities II Ltd
٣٦٦٣٧٢١٨	٣٥٢٣٠٦٦٧	--	--	*Logria Holding Ltd.
١٠٦١١٦٥٢٥	١٠٠٥٣٥٤٣٨	٦٩٤٧٩٢٠٧	١٠٠٥٣٥٤٣٨	الإجمالي

* لم تقم الشركة بالإعتراف بأتعاب الإستشارات الخاصة بهذه الشركة وفقاً للعقد المبرم معها وذلك لعدم توافر شروط تحققها وتحصيلها.

٢٣.٢ فوائد دائنة

يتضمن بند الفوائد الدائنة - تكلفة التمويل - إيضاح رقم (١٩) مبلغ ٥٩٤٧٦٣٢٨ جنيه مصري قيمة فوائد مستحقة على بعض الأطراف ذات العلاقة وفقاً للعقود المبرمة معهم كما يلي :

عن السنة المالية المنتهية في		الشركة
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
--	٣٦٩٨٧٦٦٥	شركة Sequoia Willow Investments Ltd.
٣٠٦٢٦٤٧٢	--	الشركة الوطنية للتنمية والتجارة
٤٤٢٥٥٨٦	٧٨٥٣١٥١	الشركة المتحدة للمسابك
٢٥٢٢٥٢٢٢	١١٦٨٢٨٧٤	شركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية - منطقة حرة
٤٢٣١٠١٠	٢٩٥٢٦٣٨	Citadel Capital for International Investments Ltd.
٦٤٥١٨٢٩٠	٥٩٤٧٦٣٢٨	الإجمالي

٢٣.٣ إيرادات تشغيلية أخرى

يتمثل بند إيرادات تشغيلية أخرى الظاهر بقائمة الدخل فيما يلي:

٢٣.٣.١ قيمة المستحق على الشركات التابعة التالية وذلك نظير تحمل الشركة لكافة النفقات المباشرة والغير مباشرة السابقة لبدء تشغيل هذه الشركات وهي كما يلي :

عن السنة المالية المنتهية في		الشركة
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٧٦٢٦٦٠٠	--	Citadel Capital Financing Corp.
١٠٠٧٠٧٣٦	--	شركة Eco-Logic Ltd.
٨٥١٦٨٥٠	--	شركة Valencia Trading Holding Ltd.
٣٦٢١٤١٨٦	--	الإجمالي

٢٣.٣.٢ قيمة أتعاب الإدارة المستحقة على شركة Citadel Capital Financing Corp. بمبلغ ٢٧٥ ١٩٧٠٠ جنيه مصري وذلك وفقاً للعقد المبرم معها عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠.

٢٣.٤ تتمثل أرباح بيع أصول ثابتة في قيمة الأرباح الناتجة عن بيع الأرض المملوكة للشركة لإحدى شركاتها التابعة - الشركة الوطنية للإستثمار السياحي والعقاري - وذلك كما يلي :

عن السنة المالية المنتهية في		الصفة
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٣٦٠٠٠٠٠٠	--	القيمة البيعية للأرض
(٢٤٠٠٠٠٠٠)	--	التكلفة الدفترية للأرض
(١٨٠٠٠٠٠٠)	--	مصروفات وعمولات بيعية
١٠٢٠٠٠٠٠	--	الصافي



٢٤. الموقف الضريبي

الضريبة على أرباح شركات الأموال

- قامت الشركة بتقديم الإقرارات الضريبية عن السنوات المالية من ٢٠٠٥ حتى ٢٠١٠ طبقاً لأحكام قانون ضرائب رقم (٩١) لسنة ٢٠٠٥، ولم يتم فحص حسابات الشركة بعد.

أصدر المجلس الأعلى للقوات المسلحة مرسوم بقانون رقم ٥١ لسنة ٢٠١١ بتعديل بعض أحكام قانون الضريبة على الدخل الصادر بالقانون رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ حيث تم تعديل المادة (٤٩/ الفقرة الأولى) كالآتي:

يقرب وعاء الضريبة إلى أقرب عشرة جنيهاً أقل و يخضع للضريبة وفقاً للشريحتين الآتيتين :

- الشريحة الأولى : حتى عشرة ملايين جنيه بسعر ٢٠٪.
- الشريحة الثانية : أكثر من عشرة ملايين جنيه بسعر ٢٥٪.

وذلك بدلا من إخضاع كامل الوعاء لسعر ٢٠٪.

الضريبة على المرتبات

تقوم الشركة بإستقطاع الضريبة على المرتبات وفقاً لأحكام قانون الضرائب على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥، وقد تم فحص دفاتر الشركة للفترة منذ التأسيس وحتى ٢٠٠٩/١٢/٣١ ولم تتم المصلحة بإخطار الشركة بنتيجة الفحص بعد.

ضريبة الدمغة

تم الفحص والربط النهائي للفترة منذ تأسيس الشركة وحتى ٢٠٠٦/٧/٣١ وقامت الشركة بسداد المستحق عليها وذلك وفقاً لقرار اللجنة الداخلية للمصلحة وبالنسبة للفترة من ٢٠٠٦/٨/١ وحتى ٢٠١٠/١٢/٣١ تم الفحص وإحالة الخلاف إلى اللجنة الداخلية بالمأمورية

نظام الخصم والتحويل تحت حساب الضريبة

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

٢٥. مصروفات إدارية وعمومية

عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	أجور ومرتبات وما في حكمها
١١٣٧٣٩٦٩٢	١٠٢٨٠٥٥٢٠	مصروفات إستشارات
٥٥٩٥٨١٤	٢٦٧٤٥٧٩٥	مصروفات دعائية وإعلان وعلاقات عامة
١١٠٧٨٨٦٥	٨١٥٢٢٦٥	مصروفات سفر وإقامه وإنتقالات
٢٣٣٩٣٢٥٩	٧٢٧٧٦٢٦	مصروفات أخرى
٢٨٦٠٨٩٣٤	١٦٠٣٠٤٦٦	الإجمالي
١٨٢٤١٦٥٦٤	١٦١٠١١٦٧٢	

٢٦. أتعاب الإدارة

قررت الجمعية العامة غير العادية للشركة بجلستها المنعقدة بتاريخ ١٢ مايو ٢٠٠٨ الموافقة على عقد الإدارة مع شركة Citadel Capital Partners Ltd (المساهم الرئيسي بالشركة بنسبة ٢٣, ٢٨٪) والذي ينص على قيام شركة Citadel Capital Partners Ltd بأعمال الإدارة مقابل حصولها على نسبة ١٠٪ من أرباح الشركة السنوية الصافية والقابلة للتوزيع وقد بلغت أتعاب الإدارة -لا شئ- عن السنوات المالية المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١١ وكذا ٢١ ديسمبر ٢٠١٠.



٢٧. 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 بعد البدء في تطبيق هذا النظام.

٢٨. إلتزامات وإرتباطات

تكفل الشركة بعض الشركات ذات العلاقة مقابل القروض والتسهيلات الإئتمانية التي تحصل عليها تلك الشركات من البنوك.

٢٩. الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

تتمثل الأدوات المالية للشركة في الأصول والإلتزامات المالية ، وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية والمدينون ، كما تتضمن الإلتزامات المالية الدائنون ، ويتضمن إيضاح رقم (٣) 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:

٢٩.١ خطر الإئتمان

هو الخطر المتمثل في عدم قدرة طرف على الوفاء بإلتزاماته مما يتسبب في إلحاق خسارة مالية لطرف آخر. تتضمن الأصول المالية للشركة المعرضة لذلك الخطر الأرصدة المستحقة على الأطراف ذات العلاقة ويتم إجراء نظم رقابية مشددة على الإئتمان وتحمل بمعدل مناسب من خسائر الإضمحلال ، وتدير الشركة الخطر الناشئ عن الأصول المالية جديدة بدراسة دقيقة لقيم هذه الأصول.

٢٩.٢ خطر السيولة

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

٢٩.٣ 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 وقد بلغت قيمة الأصول والإلتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ الميزانية ما يعادل مبلغ ١١٠٥٩٤٢٥٦٦ جنيه مصري ، ١٠٧١٤٢٢٧٨٠ جنيه مصري على التوالي ، وفيما يلي بيان صافى أرصدة العملات الأجنبية في تاريخ الميزانية:

العملات الأجنبية	فائض جنيه مصري
دولار أمريكي	٢٨٢٨٣٠٠٧
يورو	٦٢٣٦٧٧٩

- وكما هو وارد بالإيضاح رقم (١ ، ٣) ترجمة المعاملات بالعملات الأجنبية ، فقد تم تقييم أرصدة الأصول والإلتزامات بالعملات الأجنبية الموضحة أعلاه باستخدام السعر السائد في تاريخ الميزانية.

٢٩.٤ القيمة العادلة للأدوات المالية

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

٢٩.٥ مخاطر معدلات الفائدة

تعتبر إيرادات الشركة وتدفقاتها النقدية من النشاط مستقلة بصورة جوهرياً عن التغيرات في المعدلات السوقية للفائدة ، وطبقاً لظروف السوق تقوم الشركة أحياناً بالاقتراض بأسعار فائدة متغيرة مما ينتج عنه مجال للتعرض لمخاطر التغيرات في معدلات الفائدة.



مكتب القلعة في شرق أفريقيا

كريم صادق
العضو المنتدب

مكتب القلعة في الجزائر

علاء العفيفي
العضو المنتدب

قسم علاقات المستثمرين الإقليميين

محمد عبد اللاه
العضو المنتدب

قسم علاقات المؤسسات الدولية

ستيفن مريفي
العضو المنتدب

قسم علاقات المساهمين

عمرو القاضي
رئيس علاقات المستثمرين

قسم الاتصالات والهوية المؤسسية

غادة حموده
رئيس قطاع الاتصالات والهوية المؤسسية

قسم العلاقات الحكومية

حازم دكروري
رئيس العلاقات الحكومية

قسم الموارد البشرية

إيهاب رزق
رئيس الموارد البشرية

المستشار القانوني

عمرو نامق
المستشار القانوني

www.citadelcapital.com

القلعة للاستشارات المالية شرق أفريقيا

مجمع ريلواي، شارع ستيتشن
من طريق هيل سيلاسي
(ص.ب. ٦٢٥٠٢٠٠٢٠٠)
نيروبي، كينيا

هاتف: ٩-٧٦-٤٤٤ ٢٠٢٠ (٠) ٢٥٤

القلعة للاستشارات المالية الجزائر

١ شارع عمار سويقي
الآبيار • الجزائر • الجزائر - ١٦٠٠٠

هاتف: ٩٢ ٩٦ ٩٨ (٢١) ٢١٢

فاكس: ٩٢ ٩٦ ٧٤ (٢١) ٢١٢

القلعة للاستشارات المالية (Citadel Capital)

١٠٨٩ كورنيش النيل
فندق الفورسيزونز نايل بلازا
جاردن سيتي • القاهرة • مصر - ١١٥١٩

هاتف: ٢٧٩-١٤٤٤٠ (٢٠٢)

فاكس: ٢٧٩-١٤٤٤٨ (٢٠٢)



القلعة للاستشارات المالية شرق أفريقيا
مجمع ريلواي، شارع ستيشن
من طريق هيل سيلاسي
(ص.ب. ٢٠٢٠٠٢٥٠٠)
نيروبي، كينيا
هاتف: ٩-٧٦-٤٤٤ ٢٠٢٠٤ (٠) ٢٥٤+

القلعة للاستشارات المالية الجزائر
١ شارع عمار سويقي
الأيبار • الجزائر • الجزائر - ١٦٠٠٠
هاتف: ٩٢٩٦٩٨ (٢١) ٢١٢+
فاكس: ٩٢٩٦٧٤ (٢١) ٢١٢+

القلعة للاستشارات المالية (Citadel Capital)
١٠٨٩ كورنيش النيل
فندق الفورسيزونز نايل بلازا
جاردن سيتي • القاهرة • مصر - ١١٥١٩
هاتف: ٢٧٩-١٤٤٤٠ (٢٠٢)+
فاكس: ٢٧٩-١٤٤٤٨ (٢٠٢)+

citadelcapital.com