





٢- فيما يلي تحليل لأهم نتائج الأعمال والمركز المالي عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

#### تحليل قائمة الدخل

#### أولاً : تحليل إجمالي إيرادات النشاط

التغير	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٣١ ديسمبر ٢٠١١	إجمالي الإيرادات
	١٨٤ ٦٦٨ ٢٢٥	٦٩ ٤٧٩ ٢٠٧	
	(%٦٢,٣٧)		

يرجع انخفاض إجمالي الإيرادات إلى :

- عدم وجود أرباح بيع إستثمارات مالية خلال هذه الفترة من العام حيث لم يتمنى للشركة القيام بعمليات تخارج جزئية أو كلية خلال هذه الفترة.
- عدم وجود إيرادات تشغيلية أخرى حيث لم يتمنى للشركة الدخول بإستثمارات جديدة خلال هذه الفترة من العام نظرا للظروف السياسية والإقتصادية التي تمر بها البلاد.
- انخفاض أتعاب الإستثمارات بناء على قرار إدارة شركة القلعة أن تنتهج إستراتيجية استثمار متحفظة خلال العام المالي ٢٠١٢-٢٠١١ حيث قامت بخفض ١٠٠% من كامل إستثماراتها في الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي ، وذلك للتحديات الفنية التي تواجهها على الرغم من احتياطياتها الكبيرة من البترول وتحويل دون القدرة على الاستفادة من هذه الاحتياطيات أو بدء إستخراج الإنتاج منها وزيادة الطاقة البيعية.

ثانياً : تحليل صافي الربح	٣١ ديسمبر ٢٠١١	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	صافي أرباح / خسائر الفترة المالية
	(١١٠ ١٣٠ ٢٨٣)	(٢٩٨ ٣٢٥ ٥١٣)	

ويرجع هذا الانخفاض في صافي خسائر الشركة مقارنة بالفترة المالية السابقة إلى ما تم ذكره من انخفاض إيرادات النشاط وزيادة تكلفة التمويل كما هو موضح أدناه وعدم وجود إيرادات تشغيلية أخرى في هذه الفترة من العام المالي ٢٠١١ كمثيلتها من العام الماضي مع الأخذ في الاعتبار أن الشركة قد قامت ببناء مخصصات وتسجيل إضمحلال في السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ لبعض المشروعات وأهمها الشركة الوطنية لإنتاج الزيت / رالي حيث قامت بخفض ١٠٠% من إستثماراتها لمواجهة التحديات الفنية التي تمر بها الشركة وبناء عليه لم يتأثر صافي الربح / الخسارة هذا العام.

#### - انخفاض المصاريف الادارية و العمومية

من الملاحظ أن المصروفات الادارية و العمومية قد إنخفضت خلال الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ بالنسبة للفترة المثيلة في العام المالي ٢٠١٠ حيث أن الإدارة تواصل إتباع إستراتيجية وخطة تخفيض الإنفاق التي إنتهجتها الإدارة في نهاية العام الماضي وتم تحديثها خلال هذا العام وفقاً للظروف التي تمر بها البلاد.

٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٣١ ديسمبر ٢٠١١	المصاريف الادارية و العمومية
(١٨٢ ٤١٦ ٥٦٤)	(١٦١ ٠١١ ٦٧٢)	

٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٣١ ديسمبر ٢٠١١	تكلفة التمويل
(١٣ ٢٨٨ ٢٠٩)	(١١ ٠٥٣ ٠٦٤)	

من الملاحظ ان تكلفة التمويل قد انخفضت خلال هذا العام وذلك لأن الشركة قد قامت بدفع القسط الأول من القرض مما أدى انخفاض الفوائد المدفوعة وارتفاع سعر الدولار إلى الجنيه المصرى مما أدى إلى تحقيق مكاسب فروق العملة وبالتالي انخفاض جزئى لتكلفة التمويل.

#### تحليل الميزانية

#### • الإستثمارات/المدفوعات تحت حساب الإستثمار فى شركات تابعة وشقيقة:

<u>٢٠١٠/١٢/٣١</u>	<u>٢٠١١/١٢/٣٠</u>
٤ ١٩٣ ٥٨٩ ٩٧٤	٤ ٤٠١ ٦٦١ ٤٩٣

- وترجع هذه الزيادة فى الإستثمارات إلى سياسة الشركة فى التوسع والتي بدأتها منذ عدة سنوات وقد ركزت شركة القلعة خلال هذه الفترة من عام ٢٠١١ على خفض مخاطر التشغيل وتعزيز أداء شركات المجموعة الموزعة على ١٥ قطاع صناعى متنوع فى أنحاء ١٤ دولة، وخطت شركة القلعة إلى مواصلة هذه الإستراتيجية خلال عام ٢٠١١ للحد من التداعيات الاقتصادية الحالية وتأثيرها على إستثمارات المجموعة، وهذا بالإضافة إلى مواصلة البحث عن فرص الإستثمار الجذابة المتوقع ظهورها خلال المرحلة القادمة.

وقد تم تمويل هذه الزيادة فى الإستثمارات من رأس المال العامل و زيادة القروض المسحوبة خلال العام.

- قامت اللجنة بالتأكد من أن الإستثمارات المضافة خلال هذه الفترة من العام المالى ٢٠١١ قد توافقت مع قرارات وخطط الإدارة تجاه المشاريع الإستثمارية الحالية. وفيما يلى أنواع الإستثمارات المختلفة بوجه عام:

١- الإستحواذ على شركات ناجحة .

- ٢- الاستثمار على شركات متعثرة وتوفير اوضاعها .
- ٣- اقامة مشروعات جديدة .
- ٤- شراء و دمج شركات صغيرة لتصبح كيانات كبيرة قادرة علي تحقيق معدلات مرتفعة من النمو و من الجدير بالذكر أن تلك الاستراتيجية يتم تنفيذها عن طريق استثمار أموال الشركة بالاضافة الي اموال مجموعة منتقاه من المستثمرين في استثمارات بينية معظمها في المنطقة العربية و افريقيا لتحقيق اهداف استراتيجية مكملة لإستثماراتها داخل تلك المنطقة وتعظيم عوائد الإستثمار والقيمة المضافة للبلاد.

- المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة (دائن/ مدين)

- يذكر أن المعاملات مع أطراف ذات علاقة هي تحويلات مالية تقوم بها شركة CC Partners (المساهم الرئيسي للشركة) لتمويل شركة القلعة للإستشارات المالية التي تقوم بدورها بتمويل الشركات التابعة للمحافظة على خطط عمل هذه الشركات بدون أية معوقات.
- تم مراجعة المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة والتأكد من أن التعامل يتم بنفس الأسس والمعايير التي تتبناها الشركة مع الغير وجدير بالذكر انه لم يتم تحميل الحساب الجاري الدائن لشركة CC Partners (المساهم الرئيسي بالشركة) بأية فوائد.

- القروض

- قد قامت الشركة خلال هذه الفترة من العام المالي ٢٠١١ بزيادة المبلغ المسحوب من القرض بقيمة ٢٥ مليون دولار أمريكي خلال شهر يناير ٢٠١١
- وقد قامت الشركة بسداد الدفعة الأولى من القرض بمبلغ ١٩ مليون دولار أمريكي (١٠%) في مايو ٢٠١١ طبقا للعقد المبرم.
- جدير بالذكر أن الشركة تقوم بسداد الفوائد ومصروفات عقد تغطية المخاطر الخاص بالقرض بانتظام في مواعيد إستحقاقها.

