

تقرير مجلس الإدارة

شركة القلعة تعلن نتائج السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

المؤشرات الرئيسية | قائمة الدخل المجمعة | عام ٢٠١٤*

الإيرادات ٦,٥ مليار جنيه (مقابل إيرادات قدرها ٤,٨ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٣)	هامش المساهمة ٣٩%
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٦٥١,٩ مليون جنيه (مقابل خسائر قدرها ٢٣,١ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٣)	صافي الخسائر بعد خصم حقوق الأقلية ٨٧٩,٦ مليون جنيه (مقابل خسائر قدرها ١,٨٩ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٣)

المؤشرات الرئيسية | الميزانية المجمعة | عام ٢٠١٤

إجمالي الأصول ٣٢,٣٤ مليار جنيه (مقابل ٣٠,٠٣ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٣)	إجمالي حقوق الملكية ١١,٨٨ مليار جنيه (مقابل ١٢,٧٢ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٣)
---	---

* يستعرض تقرير مجلس الإدارة النتائج المالية الفعلية للسنة المالية ٢٠١٤ مقابل نتائج عام ٢٠١٣ المعاد تبويبها (pro-forma) لتعكس تأثير الاستحواذات التي قامت بها شركة القلعة في إطار برنامج التحول الاستراتيجي إلى شركة استثمارية قابضة. ويرجع إعادة تبويب نتائج عام ٢٠١٣ إلى كون قوائم المقارنة المدققة المنشورة لا تمثل أساساً صالحاً لاستعراض تطور الموقف المالي أو نتائج الأعمال لأنها لا تعكس تأثير تلك الاستحواذات التي قامت بها القلعة في ٢٠١٤.

المؤشرات المالية والتشغيلية | العام المالي ٢٠١٤

- بلغت إيرادات شركة القلعة ٦,٥ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٤، وهو نمو سنوي بمعدل ٣٤%.
- بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٦٥١,٩ مليون جنيه، وهو تحسن ملحوظ عن الخسائر التشغيلية البالغة ٢٣,١ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٣. ولم يطرأ تغيير ملحوظ على الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب مقارنة بالعام الماضي حيث بلغت ١,٢٥ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٤.
- بلغ هامش المساهمة ٣٩% تقريباً خلال عام ٢٠١٤، غير أن هامش المساهمة سينخفض بمرور الوقت نظراً لتوسعات القلعة في مشروعات السوبرماركت ومحطات الوقود علماً بأن تلك المشروعات تتسم بانخفاض هامش المساهمة على الرغم من ارتفاع معدل العائد على حقوق الملكية.
- بلغ صافي الخسائر بعد خصم حقوق الأقلية ٨٧٩,٦ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٤، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٥٤% مقابل خسائر قدرها ١,٨٩ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٣. وتتوقع شركة القلعة التحول إلى حيز الربحية بنهاية عام ٢٠١٥ في ضوء التخارجات المرتقبة من المشروعات غير الرئيسية، وكذلك إنهاء تأثير العمليات غير المستمرة على قائمة الدخل، مصحوباً بانخفاض مصروفات الفائدة بفضل خطة تقليص ديون القلعة.

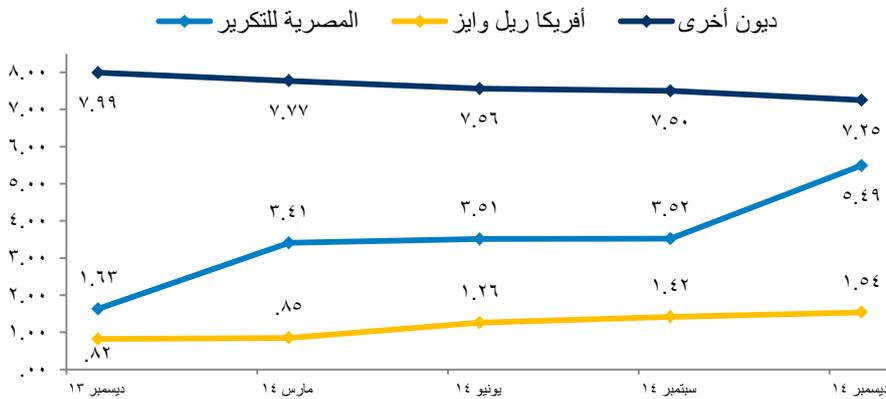
" تعكف الإدارة على

تحجيم المخاطر المالية من خلال خفض ديون القلعة وشركاتها التابعة، بالتزامن مع تقليص المخاطر التشغيلية من خلال بيع المشروعات غير المجدية لزيادة تركيز الإدارة على الاستثمارات الرئيسية الناجحة وتوفير ما يلزم من متطلبات تمويلية للاستفادة من قدراتها المتزايدة على النمو."

تقرير نتائج الأعمال
عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
القاهرة في ٢٩ أبريل ٢٠١٥

- احتل قطاع الأسمنت والإنشاءات صدارة الإيرادات المجمعة لشركة القلعة، حيث بلغت مساهمته ٣٨%، ويليه قطاع الطاقة بنسبة ٢٨%، بفضل التطورات التشغيلية بمشروعات أسبك للأسمنت وطاقة عربية.
- الطبيعة الموسمية لمعدلات استهلاك الطاقة والأسمنت عادة ما تقود النمو الملحوظ بنتائج الشركة خلال الربعين الثاني والثالث من كل عام، ويعقب ذلك الربعين الأول والأخير على التوالي، ومن ثم تتوقع الشركة أن تنمو نتائجها بقوة خلال الأشهر المقبلة.
- أعلنت القلعة خلال عام ٢٠١٤ عن إتمام التخارج من عدة مشروعات غير رئيسية تتضمن البنك السوداني المصري، وشركة سفنكس للزجاج، ومشروعات الشركة المتحدة للمسابك (الإسكندرية لمسبوكات السيارات والعامرية للمعادن). وأعقب ذلك إتمام التخارج من شركة فاروس القابضة مطلع عام ٢٠١٥. وقامت الشركة كذلك بتكليف مستشارين بدراسة الخيارات الاستراتيجية للتخارج من مشروعات مزارع دينا والرشيدي الميزان ومصر لصناعة الزجاج وشركة تنمية المتخصصة في أنشطة التمويل متناهي الصغر. وتدرس القلعة أيضًا خيارات التخارج من شركة أسبك الجزائر للأسمنت (جلفا) وشركة زهانة للأسمنت بالجزائر، بالإضافة إلى بيع قطعة أرض غير مستغلة تمتلكها شركة نايل لوجيستيكس وتطل على نهر النيل مباشرة. وستثمر هذه التخارجات المرتقبة عن تخفيض ديون القلعة بصورة ملحوظة إلى جانب توفير سيولة إضافية لدعم النمو بالشركات التابعة في القطاعات الاستثمارية الرئيسية.
- تكفف شركة القلعة على تنمية الاستثمارات والمشروعات الحالية وكذلك تنفيذ مشروعات البنية الأساسية الضخمة مثل الشركة المصرية للتكرير وشركة مشرق للبترول. وتركز الشركة أيضًا على إقامة المشروعات المدعومة بنمو الطلب الاستهلاكي مثل محلات السوبرماركت ومحطات الوقود.
- أعلنت الشركة في أبريل ٢٠١٤ عن زيادة حصص الملكية في الشركات التابعة بالقطاعات الاستثمارية الرئيسية باستخدام ٣,٧ مليار جنيه الناتجة عن زيادة رأس المال المصدر إلى ٨ مليار جنيه. وتسعى الشركة حاليًا لتلبية المتطلبات الرقابية تمهيدًا لتنفيذ زيادة أخرى بقيمة ١,٧ مليار جنيه، ليرتفع بمقتضاها رأس المال المصدر إلى ٩,٧ مليار جنيه خلال الأشهر المقبلة.
- تتوقع الإدارة تحقيق أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ١,٢ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٥ مع تحقيق صافي أرباح بنهاية العام. وعلاوة على ذلك تعتزم إدارة الشركة توزيع أرباح نقدية للمساهمين اعتبارًا من عام ٢٠١٩.
- بلغ إجمالي الدين المصرفي ١٤,٣ مليار جنيه (يشمل ٥,٥ مليار جنيه خاصة بمشروع الشركة المصرية للتكرير و ١,٥٥ مليار جنيه خاصة بشركة سكك حديد ريفت فالي) مقابل إجمالي حقوق الملكية بقيمة ١١,٩ مليار جنيه. وقد قامت شركة القلعة بسداد ما يعادل ٦٢,٨ مليون دولار خلال عام ٢٠١٤، ويتضمن ذلك ٣٠ مليون دولار بالإضافة إلى مديونيات بالعملة المحلية قيمتها ٢٤٦ مليون جنيه.

ديون شركة القلعة (مليار جنيه)



تقرير نتائج الأعمال

عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

القاهرة في ٢٩ أبريل ٢٠١٥

انعقد مساء اليوم اجتماع مجلس إدارة شركة القلعة (كود البورصة المصرية CCAP.CA) – وهي شركة رائدة في استثمارات الصناعة والبنية الأساسية بمصر وأفريقيا – حيث قام مجلس الإدارة باعتماد القوائم المالية المجمعة والمستقلة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

وقد بلغت الإيرادات المجمعة ٦,٥ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٤، بزيادة سنوية قدرها ٣٤% مقارنة بنتائج عام ٢٠١٣ المعاد تبويبها (pro-forma) لتعكس تأثير الاستحوادات التي قامت بها شركة القلعة في إطار برنامج التحول الاستراتيجي إلى شركة قابضة.

وتعكس نتائج عام ٢٠١٤ مردود الخطوات الحاسمة التي تم اتخاذها الإدارة منذ عام ٢٠٠٤ نحو توظيف الأسس والمقومات الكلية الجذابة، وكذلك تطوير نموذج الأعمال لتتطور استراتيجياً استثمارات القلعة في إقامة المشروعات الوطنية العملاقة بمجالات الصناعة والبنية الأساسية وغيرها من القطاعات التي تستفيد من حتمية تحرير منظومة الطاقة ونمو الطلب الاستهلاكي في ضوء المميزات الديموغرافية التي ينفرد بها السوق المصري.

وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والإهلاك ٦٥١,٩ مليون جنيه، وهو تحسن ملحوظ مقارنة بخسائر قدرها ٢٣,١ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٣. وقد قامت الشركة كذلك بإعادة تبويب نتائج شركة زهانة للأسمنت تماشياً مع القواعد المحاسبية المتبعة، بحيث تظهر مساهمتها ضمن حصة القلعة من أرباح وخسائر الشركات التابعة والشقيقة بعد أن كانت تُسجل باعتبارها عمليات غير مستمرة.

ولعل أبرز مستجدات القلعة تتمثل في الانتقال إلى حيز الربحية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك، وذلك تماشياً مع التقديرات السابقة بتحقيق أكثر من ٦٠٠ مليون جنيه في صور أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك مقارنة بتكبد خسائر تشغيلية خلال العام السابق. وتأتي هذه التطورات رغم وجود خسائر تشغيلية تتجاوز ١٤٠ مليون جنيه على خلفية برنامج إعادة التأهيل متعدد المراحل الذي تخضع له حالياً شركة سكك حديد ريفت فالي، والمزمع إتمامه في غضون سنوات قليلة، فضلاً عن مصروفات المشروعات الجاري تطويرها في الوقت الحالي وتتضمن الشركة المصرية للتكرير وشركة مشرق. وتتطلع الإدارة إلى تحقيق طفرة قياسية بمعدل نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بالتزامن مع إتمام برنامج إعادة الهيكلة بشركة ريفت فالي وكذلك افتتاح المشروعات حديثة النشأة.

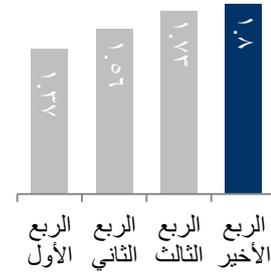
ورصدت شركة القلعة انخفاض صافي الخسائر بعد خصم حقوق الأقلية بمعدل ٥٤%، حيث بلغ ٨٧٩,٦ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٤ مقابل صافي خسائر قدرها ١,٨٩ مليار جنيه خلال العام السابق. غير أن هذا التحسن لم يظهر جلياً نتيجة تأثير المصروفات الاستثنائية المسجلة خلال الربع الأخير على خلفية تكاليف الاضمحلال ومصروفات إعادة الهيكلة ومكافآت نهاية الخدمة، وتحديدًا شركتي طاقة عربية وسكك حديد ريفت فالي، وغيرها من التدابير التي ستنعكس بصورة إيجابية على معدلات الكفاءة التشغيلية في المستقبل. كما تأثرت نتائج الشركة بارتفاع أسعار صرف العملات وزيادة المصروفات التمويلية نتيجة انخفاض قيمة الجنيه المصري حيث أن جزء من ديون القلعة يتم تقييمه بالدولار الأمريكي.

ومن جهة أخرى بلغت الخسائر من العمليات غير المستمرة ٢٠٤ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٤ نتيجة المساهمة السلبية لشركات إيزاكو والمصريين وإنجوي. وتهدف الإدارة حالياً إلى التخلص من العمليات غير المستمرة تماماً في النصف الأول من عام ٢٠١٥، وتقدر أن ٩٥% تقريباً من خسائر العمليات غير المستمرة ستكون خسائر غير نقدية نظراً لأن مصروفات الفائدة والإهلاكات الناشئة عن تلك العمليات تعد هي الأخرى مصروفات غير نقدية.

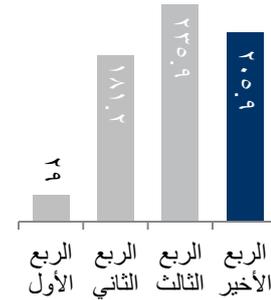
وتعكس قائمة الدخل تسجيل مصروفات غير نقدية بقيمة ١٧٦ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٤ نتيجة استحقاق أعباء مصرفية ورسوم بنكية مؤجلة (الأعباء المصرفية المؤجلة ترجع لمشروع الشركة المصرية للتكرير)، فضلاً عن تأثير أسعار صرف العملات الأجنبية، علمًا بأن مصروفات التأجير التمويلي تظهر للمرة الأولى على قائمة الدخل اعتباراً من الربع الأخير من عام ٢٠١٤ باعتبارها أحد الوسائل الفعالة لإدارة المصروفات الرأسمالية المرتبطة بشركة نابل لوجيستيكس ومجموعة جنور.

وعلى هذه الخلفية، ترى الإدارة أن عام ٢٠١٥ سيكون نقطة تحول محورية بمسيرة القلعة نحو المساهمة في دفع عجلة التنمية الاقتصادية بمجموعة من المشروعات الوطنية ذات المردود المستدام على المشهد الاقتصادي المصري، ومن بينها أكبر مشروع قطاع خاص تحت التنفيذ حالياً بمصر (الشركة المصرية للتكرير)، وأكبر شركة رائدة محلياً في توزيع الطاقة الكهربائية والغاز الطبيعي والمنتجات البترولية

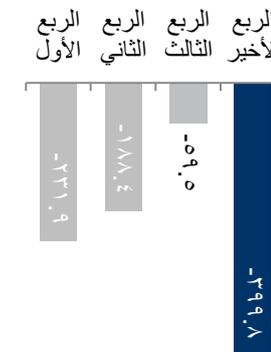
الإيرادات | عام ٢٠١٤
(مليار جنيه)



الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك | عام ٢٠١٤
(مليون جنيه)



صافي الربح | عام ٢٠١٤
(مليون جنيه)

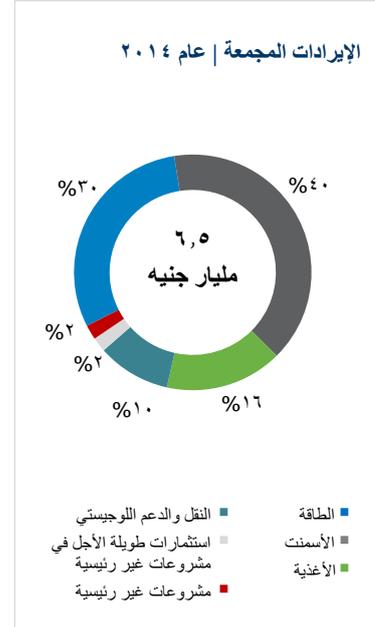


(شركة طاقة عربية)، وكذلك شركة أسيك للأسمنت التي تمتلك عددًا من مصانع الأسمنت الناجحة على الساحة الإقليمية، إلى جانب استثمارات النقل والدعم اللوجستي العازمة على إحداث نقلة نوعية بحركة السلع والبضائع في مصر وبلدان شرق أفريقيا.

وتتطلع الإدارة خلال الفترة المقبلة إلى سرعة إتمام التحول الاستراتيجي إلى شركة قابضة، إلى جانب الانتقال إلى حيز الربحية بنهاية العام الجاري، وكذلك مواصلة خطة التخارج من المشروعات غير الرئيسية ومواصلة التحسينات التشغيلية مع إتمام آخر مشروعين تحت التنفيذ في الوقت الحالي، وهما الشركة المصرية للتكرير التي تقوم بإنشاء أحدث معمل لتكرير المنتجات البترولية في القاهرة الكبرى من أجل تقليص واردات وقود السولار بأكثر من نصف المعدلات الحالية، وكذلك شركة مشرق التي تقوم بإنشاء أول مشروع من نوعه لإقامة محطة متكاملة لتخزين وتداول منتجات الصب السائل وتمويل السفن بالوقود في مصر وشرق البحر الأبيض المتوسط.

الاستراتيجية: تحجيم المخاطر المالية والتشغيلية

يستعرض الجزء التالي أبرز محاور الاستراتيجية التي تتبناها إدارة القلعة خلال عام ٢٠١٥:



- **زيادة حصص ملكية القلعة في الشركات التابعة بالقطاعات الاستثمارية الرئيسية:** وافقت الجمعية العامة غير العادية مؤخرًا على زيادة رأسمال الشركة مجددًا لتمويل الأرصدة الدائنة الناشئة عن عمليات الاستحواذ على حصص إضافية بالاستثمارات التابعة الرئيسية مقابل ١,٧ مليار جنيه تقريبًا. وتنوي القلعة زيادة رأسمالها المصدر من ٨ مليار جنيه حاليًا إلى ٩,٧ مليار جنيه، عبر إصدار ٣٤٠ مليون سهم مقسمة إلى ٨٥ مليون سهم ممتاز و ٢٥٥ مليون سهم عادي.

- **التخارج من عدة مشروعات تابعة:** قامت القلعة على مدار عام ٢٠١٤ وحتى مطلع ٢٠١٥ ببيع البنك السوداني المصري وشركة سفنكس للزجاج وشركتي الإسكندرية لمسبوكات السيارات والعمارية للمعادن، وكذلك شركة فاروس القابضة. وتدرس الشركة حاليًا الخيارات المتاحة لتنفيذ تخارجات أخرى مقابل عائدات جذابة، ويتضمن ذلك شركة مصر لصناعة الزجاج (المتخصصة في إنتاج وتصدير العبوات الزجاجية وأخر المشروعات المتبقية تحت مظلة شركة جلاس وركس) وشركة تنمية (المتخصصة في خدمات التمويل منتهي الصغر)، بالإضافة إلى شركة الرشيد الميزان ومشروعات إنتاج وصناعة الألبان تحت مظلة مزارع دينا تنفيذًا لقرار الإدارة بالتعامل مع استثمارات قطاع الأغذية باعتبارها مشروعات غير رئيسية. وتقوم شركة القلعة أيضًا بتعزيز كفاءة الشركات التابعة في القطاعات الاستثمارية الرئيسية وتخفيض ديونها من خلال بيع الأصول والأنشطة غير المجدية مثل مشروعات أسيك للأسمنت بالجزائر وأرض ميناء التبين المملوكة لشركة نايل لوجستيكس في مصر. ومن المقرر أن تأتي عائدات الصفقات المرتقبة، إلى جانب استبعاد ديون تلك المشروعات، بمرود إيجابي هائل على القوائم المالية المجمعة لشركة القلعة.

- **شراء أسهم خزينة:** ترى إدارة الشركة أن سعر التداول الحالي لسهم القلعة يقل كثيرًا عن قيمته العادلة، وأن الاتجاه إلى شراء أسهم خزينة باستخدام عائدات التخارج من عدة مشروعات سيؤدي إلى تعظيم العائد الاستثماري للمساهمين، لأن العائد على استثمار القلعة في أسهم الخزينة بالسعر الحالي للسهم يتفوق على العائد المحتمل من أي استثمار آخر.

- **إمكانية إصدار سندات قابلة للتحويل:** قامت شركة القلعة بتكليف بنك الاستثمار العالمي رينسانس كابيتال بدراسة البدائل المتاحة للحصول على تمويل دولي بما في ذلك إمكانية إصدار سندات قابلة للتحويل إلى أسهم خلال الربع الأخير من العام الجاري.

وتتوقع شركة القلعة أن تثمر هذه الخطوات عن تطورات إيجابية أبرزها زيادة تركيز الإدارة على الاستثمارات الرئيسية التي تحظى بقدرات متزايدة على النمو والتقدم مع تعظيم التدفقات النقدية، فضلاً عن تنمية الأصول الحالية دون الالتجاء إلى عمليات أخرى لزيادة رأس المال بخلاف العملية الجارية لزيادة رأسمال الشركة إلى ٩,٧ مليار جنيه، وكذلك دراسة شراء أسهم خزينة إذا تهيأت الظروف لذلك.

وقد أفصحت شركة القلعة مؤخرًا عن مستجدات برنامج التخارج من المشروعات غير الرئيسية، حيث تم تداول مذكرات المعلومات بشأن عدة صفقات محتملة، وتترقب القلعة علاوة على ذلك تلقي عروض الشراء النهائية الملزمة لعدة مشروعات أخرى خلال الفترة المقبلة.

تقرير نتائج الأعمال
عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
القاهرة في ٢٩ أبريل ٢٠١٥

وتؤكد إدارة الشركة أن تحجيم المخاطر المالية والتشغيلية هو العامل الفيصل في نجاح هذه الاستراتيجية، حيث تعمل الإدارة على تقليص المخاطر المالية من خلال خفض ديون القلعة وشركاتها التابعة، بالتوازي مع بيع المشروعات والأصول غير المجدية سعياً لزيادة التركيز على الاستثمارات الرئيسية الناجحة وتوفير ما يلزم من متطلبات تمويلية للاستفادة من قدراتها المتزايدة على النمو.

وستواصل الشركة كذلك إضفاء الطابع المؤسسي على النظم والإجراءات الجديدة التي تم استحداثها على مدار عام ٢٠١٤ من أجل إحكام رقابة مجلس الإدارة على شركة القلعة، وكذلك إحكام السيطرة على إدارة الشركات والمشروعات التابعة. ويسر الإدارة أن تعلن عن اكتمال المرحلة الأولى وبدء المرحلة الثانية من عملية التحديث التقنية المقرر أن تستغرق ثلاث سنوات تمهيداً لإطلاق منظومة تبادل المعلومات المشتركة بين شركة القلعة وكافة شركاتها التابعة. وترى الإدارة أن هناك فرص هائلة لتعزيز الكفاءة بصورة كلية ليس فقط من خلال ترشيد النفقات العامة وزيادة إنتاجية الموظفين ولكن أيضاً من خلال ترشيد مصروفات الخدمات المختلفة مثل التأمين والاتصالات والموارد البشرية والمنشآت التخزينية وغيرها.

وأحرزت الشركة تقدماً ملموساً في الارتقاء بمعايير وسياسات الالتزام والمراجعة الداخلية، حيث قام مجلس الإدارة خلال عام ٢٠١٤ بتعظيم دور لجان الإثابة والمراجعة.

وستثمر محاور ومبادرات الاستراتيجية المذكورة أعلاه، وغيرها من الخيارات الخاضعة لدراسة الإدارة في الوقت الحالي، عن تخفيض الديون المجمعة إلى أقل من ٤,٥ مليار جنيه (باستثناء مديونيات الشركة المصرية للتكرير وسكك حديد ريفت فالي)، علماً بأن ديون شركة القلعة انخفضت من ٣٠٠ مليون دولار إلى ٢٧٠ مليون دولار تقريباً بنهاية عام ٢٠١٤.

وتتوقع الإدارة انتقال شركة القلعة إلى حيز الربحية بنهاية عام ٢٠١٥، متجاوزة بذلك جميع التوقعات السابقة، ويعكس ذلك إنجازات الشركة منذ عام ٢٠١١ وكذلك التطورات المحققة بالشركات التابعة في القطاعات الاستثمارية الرئيسية، ولا سيما الطاقة والبنية الأساسية، حيث باتت تلك الاستثمارات مستعدة لتوظيف فرص النمو المدعومة بتحسين الأسس والمقومات الكلية الجذابة بدءاً من عام ٢٠١٦.

الشركة التابعة	حصة القلعة قبل زيادة رأس المال المرتقبة	حصة القلعة بعد زيادة رأس المال المرتقبة
الشركة المصرية للتكرير (تكرير البترول)	١٥,٢%	١٨,٩%
مشرق (تخزين وتداول المواد البترولية)	٦٠,٢%	٧١,٣%
توازن (تدوير المخلفات)	٥٣,٤%	٦٨,١%
نايل لوجيستيكس (النقل النهري وأعمال الشحن والتفريغ)	٦٢%	٦٧,٦%
أسيك للأسمنت* (إنتاج الأسمنت)	٤,٨٥%	١٠,٣%

* تمتلك شركة القلعة حصة ٦٩,٢% من مجموعة أسيك القابضة (الشركة الوطنية للتنمية والتجارة)، والتي تمتلك بدورها حصة ٦٠% من أسهم أسيك للأسمنت

وفيما يلي استعراض إضافي لأداء شركة القلعة والنتائج المجمعة عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لنتائج ومستجدات عام ٢٠١٤. يمكن تحميل القوائم المالية الكاملة لشركة القلعة عبر زيارة الموقع الإلكتروني ir.qalaaholdings.com

أسلوب تجميع نتائج استثمارات شركة القلعة

   	الطاقة		شركات خاضعة لأسلوب التجميع الكامل
	الأسمنت والإنشاءات	شركات تابعة رئيسية	
 	الأغذية		
 	النقل والدعم اللوجستي		
	التمويل متناهي الصغر	استثمارات مشروعات غير رئيسية	
	العقارات المتخصصة	مشروعات غير رئيسية	
	الصناعات المعدنية		
	التعدين	شركات تابعة رئيسية	
	صناعة الزجاج		
	مشروعات متوسطة	مشروعات غير رئيسية	
	/ فاينانس أنليميتد الخدمات المالية		
	النشر والإعلام		

قائمة الدخل المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مليون جنيه مصري)

٢٠١٣	إعادة التقييم				فعالية				٢٠١٤
	الربع الأخير ٢٠١٣	الربع الثالث ٢٠١٣	الربع الثاني ٢٠١٣	الربع الأول ٢٠١٣	الربع الأخير ٢٠١٤	الربع الثالث ٢٠١٤	الربع الثاني ٢٠١٤	الربع الأول ٢٠١٤	
٤٨٠٦٢	١,٣٤١٠	١,٣٧١٨	٩٨٨	١,٢٠٣٦	١,٧٩٨٦	١,٧٢٦٦	١,٥٦٠٧	١,٣٦٦٩	
(٣٨١٩٨)	(٩٩١٠)	(١٠,٢٨٤)	(٨٠٨٩)	(١,٠٤٠٩)	(٤,٩٢٠)	(١,٣١٢٩)	(١,١٣٤,٣)	(١,١٢٨٨)	
٩٣١٥	٣٤٩٥	٤٤٣٤	١٨٠٩	١٦٢٧	٣٨٢٥	٤٦٣٨	٤٦٦٤	٣٨١	
٥٧٦	٤٦٦	٢٨	٤٤	٣٨	(٤٠)	٦٠	٣٦	٤٤	
٥٢٩	(٣٢١)	٣٠٠	٢١٢	١٩٧	٢٨٧	١١٥	٣٨٢	٢٠١	
١,٠٠٤٦٩	٣٧٢٩	٣٧٦٣	٢١١,٥	١٨٦,٢	٤٠٧,٢	٤٣١,٢	٤١٨,٢	٢٦٢,٥	
(٩٠١,٨)	(٢١٥,٥)	(١٧٥,٢)	(٢٢١,٩)	(٣٣٧)	(٢٣٧)	(١١٥,٤)	(٢١٠٠)	(١١٩٠)	
(١٢٨,٢)	(٧٥,٤)	(١٤,١)	(٥,٢)	(٧٣,١)	٢١,١	٥٠,١	(٧٢,٧)	١٥٠	
(١٣٠١)	٣٢٠	٨١٥	(١٥,١)	(١٢٥,٩)	١٩٧,٦	٢٦١٠	١٨٥,٥	٥٨,٦	
-	-	-	-	-	٨٣	(٣٠١)	(٤,٢)	(٢٩,٦)	
(١٣٠١)	٣٢٠	٨١٥	(١٥,١)	(١٢٥,٩)	٢٠٥,٩	٢٣٥,٩	١٨١,٢	٢٩٠	
(٣٤٤,٤)	(٢٨١)	(١٤٣٠)	(٨٥,٣)	(٧٧,٥)	(٧٤,٤)	(٩١,٧)	(١١٩,٤)	(١٠٣,٥)	
(٣٥٧,٤)	٣٤	(٥٦,٥)	(١٠٠,٩)	(٢٠٣,٥)	١٣١,٥	١٤٤,١	٦١,٨	(٧٤,٤)	
(١١٠٠,٣)	(١١٠٠,٣)	٣١٦,٦	(١٥١,٥)	(١٥٥,١)	(٢١٥,١)	(١٦٤,٣)	(١٧٨,٤)	(١٧١,١)	
(١١,٤)	(١١,٤)	(١١,٤)	(١١,٤)	(١١,٤)	(١١,٤)	(١١,٤)	(١١,٤)	(١١,٤)	
(٥٢,٤)	٤٤٢,٤	(٤١٧,١)	(١٤,٤)	(١٣,٨)	(٧٨,٤)	(١٨,١)	(١٩,١)	(١٣,٦)	
٨٠,٤	٢٦,٤	٥,٣	٣٢,٢	١٥,٥	٧٦,٣	١٧,٩	١٩,٧	٢١,٢	
(١,٣٠٢,١)	(٢٠٩,٤)	(٢٠٧,٣)	(٢٣٨,٦)	(٣٥٦,٩)	(٢١٩,١)	(٤٤,٣)	(١٤٠,٥)	(٦٦,٢)	
-	-	-	-	-	٧٠,٠	٨٥,٠	-	-	
-	-	-	-	-	(٢٢,٣)	(١,٧)	-	-	
-	-	-	-	-	(١٢٠,٠)	-	(٩,٦)	-	
-	-	-	-	-	(٢٣,٥)	(٢٣,٥)	-	-	
(١٤٥,٨)	(٩٧,٧)	(١٢٩)	(٣٤,١)	(٥٠,٠)	(٧٥,٢)	(١٠,٧)	(٣٧,٣)	(٩٧,٢)	
٢,٥	(٣٩,٨)	(٣١,١)	١٠,٤	٦٢,٩	(١٠,٢)	(٩,٣)	(٣٥,٨)	١٣,٤	
(١,٢٥٥,٥)	(٣٤٦,٩)	(٣٠٣,٣)	(٢٦٢,٣)	(٢٤٣,٠)	(١٠,٠)	(٧٣,٤)	(٢٢٢,٢)	(٣٤٥,٨)	
(٤٧٠)	١,٦	(١١,٣)	(١٧,٤)	(٨,٩)	(١٣,٥)	(٢٥,٧)	(١٩,٣)	(٩,٢)	
(١,٣٠٢,٥)	(٣٤٥,٢)	(٣١٥,٦)	(٢٨٩,٧)	(٣٥١,٩)	(١٧٣,٤)	(٩٩,١)	(٢٤٢,٥)	(٣٥٠,٠)	
٥٩٤,٦	١,٠٤٥,٣	(١٧٨,٢)	(١٣٦,٨)	(١٣٥,٧)	(٢٧٢,٦)	(٣٩,٦)	(٥٤,١)	(١٢٣,١)	
(١,٨٩٧,٠)	(١,٣٩٠,٥)	(١٣٧,٤)	(١٥٢,٩)	(٢١٦,٢)	(٣٩٩,٨)	(٥٩,٥)	(١٨٨,٤)	(٣٢١,٩)	

* تتضمن العمليات غير المستمرة كل من شركة إيراكو ومشروع جلفا (السيك للاسمنت)، وشركات العجيزي والمصريين والجوي ومازن فودز (مجموعة جدو) وكذلك مشروعات العاصمة للمعائن والإسكندرية لسبوكات السيارات وكرودال (متفرقات).

قائمة الدخل المجمعة (تفصيلية) للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مليون جنيه مصري)

فئة	ملاحظات	مشتريات	غير رئيسية	مشتريات	مشتريات غير رئيسية	شركات تابعة رئيسية				الطاقة	SPVs	QH
						أسهم	أسهم	أسهم	أسهم			
عام ٢٠١٤	خصومات	مشتريات	غير رئيسية	مشتريات	مشتريات غير رئيسية	أسهم	أسهم	أسهم	أسهم	الطاقة	SPVs	QH
١,٤٥٧	-	١,٤٥٧	-	١,٤٥٧	-	١,٤٥٧	-	١,٤٥٧	-	١,٤٥٧	-	-
(٤,٩٩٠)	-	(٤,٩٩٠)	-	(٤,٩٩٠)	-	(٤,٩٩٠)	-	(٤,٩٩٠)	-	(٤,٩٩٠)	-	-
١,٤٥٧	-	١,٤٥٧	-	١,٤٥٧	-	١,٤٥٧	-	١,٤٥٧	-	١,٤٥٧	-	-
٩٠٥	(٨٥٩)	٩٠٥	-	٩٠٥	-	٩٠٥	-	٩٠٥	-	٩٠٥	-	-
١,٥٩٩	(١,٢٨١)	١,٥٩٩	-	١,٥٩٩	-	١,٥٩٩	-	١,٥٩٩	-	١,٥٩٩	-	-
(٨٧٥)	١٨٩	(٨٧٥)	-	(٨٧٥)	-	(٨٧٥)	-	(٨٧٥)	-	(٨٧٥)	-	-
١٣٦	(٦٠٢)	١٣٦	-	١٣٦	-	١٣٦	-	١٣٦	-	١٣٦	-	-
٧٠٧	(١٥٤)	٧٠٧	-	٧٠٧	-	٧٠٧	-	٧٠٧	-	٧٠٧	-	-
(٥٥٧)	-	(٥٥٧)	-	(٥٥٧)	-	(٥٥٧)	-	(٥٥٧)	-	(٥٥٧)	-	-
١٥٩	(١٥٤)	١٥٩	-	١٥٩	-	١٥٩	-	١٥٩	-	١٥٩	-	-
(٣٨٨)	(٧٧)	(٣٨٨)	-	(٣٨٨)	-	(٣٨٨)	-	(٣٨٨)	-	(٣٨٨)	-	-
١٣٠	(٧٣٠)	١٣٠	-	١٣٠	-	١٣٠	-	١٣٠	-	١٣٠	-	-
(٧٢٨)	(٦٧)	(٧٢٨)	-	(٧٢٨)	-	(٧٢٨)	-	(٧٢٨)	-	(٧٢٨)	-	-
(٩٦٠)	-	(٩٦٠)	-	(٩٦٠)	-	(٩٦٠)	-	(٩٦٠)	-	(٩٦٠)	-	-
(٨٠٠)	-	(٨٠٠)	-	(٨٠٠)	-	(٨٠٠)	-	(٨٠٠)	-	(٨٠٠)	-	-
(٧٨٤)	(١٩١)	(٧٨٤)	-	(٧٨٤)	-	(٧٨٤)	-	(٧٨٤)	-	(٧٨٤)	-	-
٧١٣	(١٣٧)	٧١٣	-	٧١٣	-	٧١٣	-	٧١٣	-	٧١٣	-	-
(١٢٠)	-	(١٢٠)	-	(١٢٠)	-	(١٢٠)	-	(١٢٠)	-	(١٢٠)	-	-
(١٦٥)	(٩٨٠)	(١٦٥)	-	(١٦٥)	-	(١٦٥)	-	(١٦٥)	-	(١٦٥)	-	-
٧٠٠	-	٧٠٠	-	٧٠٠	-	٧٠٠	-	٧٠٠	-	٧٠٠	-	-
(٤٤٠)	-	(٤٤٠)	-	(٤٤٠)	-	(٤٤٠)	-	(٤٤٠)	-	(٤٤٠)	-	-
(١٢٠)	-	(١٢٠)	-	(١٢٠)	-	(١٢٠)	-	(١٢٠)	-	(١٢٠)	-	-
(٣٢٥)	-	(٣٢٥)	-	(٣٢٥)	-	(٣٢٥)	-	(٣٢٥)	-	(٣٢٥)	-	-
(٨٥٩)	(٣٤)	(٨٥٩)	-	(٨٥٩)	-	(٨٥٩)	-	(٨٥٩)	-	(٨٥٩)	-	-
(٢٠٤٠)	٢٤٠٧	(٢٠٤٠)	-	(٢٠٤٠)	-	(٢٠٤٠)	-	(٢٠٤٠)	-	(٢٠٤٠)	-	-
(١٩٩٠)	-	(١٩٩٠)	-	(١٩٩٠)	-	(١٩٩٠)	-	(١٩٩٠)	-	(١٩٩٠)	-	-
(١,٢٥٤)	٢٢٠٣	(١,٢٥٤)	-	(١,٢٥٤)	-	(١,٢٥٤)	-	(١,٢٥٤)	-	(١,٢٥٤)	-	-
(١١٧٦)	(٢٣)	(١١٧٦)	-	(١١٧٦)	-	(١١٧٦)	-	(١١٧٦)	-	(١١٧٦)	-	-
(١,٣٩٩)	٢١٨	(١,٣٩٩)	-	(١,٣٩٩)	-	(١,٣٩٩)	-	(١,٣٩٩)	-	(١,٣٩٩)	-	-
(٤٩٠٤)	(٥٣٨)	(٤٩٠٤)	-	(٤٩٠٤)	-	(٤٩٠٤)	-	(٤٩٠٤)	-	(٤٩٠٤)	-	-
(٨٧٩)	٧٥٦,٨	(٨٧٩)	-	(٨٧٩)	-	(٨٧٩)	-	(٨٧٩)	-	(٨٧٩)	-	-

* بدأت شركة القلعة - جمع نتائج شركة تونان اعتباراً من ١ أبريل ٢٠١٤.
 ** شركة القلعة لا تقوم بتجميع نتائج شركة أسكوم بالكامل على الرغم من أنها تحمل إحدى الشركات التابعة الرئيسية. حيث تقوم شركة القلعة بتجميع حصتها من أرباح (خسائر) شركة أسكوم وفقاً لأسلوب حقوق الملكية.
 *** تتضمن العمليات غير المستمرة كل من شركة إيزكو ومشروع جلفا (اسيك للاسمنت) وشركات العجيري والصريين والجوي وماهر فودز (مجموعة جاور) وكذلك مشروعات المعمارة للإسكندرية لمسيوكلات السيارات وكروندال (مخفقات).
 ٨ تتضمن المخفقات كل من الشركة المتحدة للمسابك ومشروع ديرانيوبوليس مول وشركة كروندال

الميزانية المراجعة للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مليون جنيه مصري)

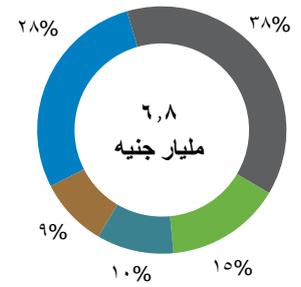
عام ٢٠١٣**	عام ٢٠١٤	SPVs / خصومات	شركات تابعة رئيسية				مشتق	توازن	طاقة عربية	الصربية للكثير	QH
			الأغذية	النقل والدعم اللوجستي	الأسمنت	الطاقة					
غير رئيسية	مشتريات غير رئيسية	مشتريات غير رئيسية	أفريكا ريل وايز	نابل لوجستيكس	جذور وفرة	أسمنت القابضة	مشتق	توازن	طاقة عربية	الصربية للكثير	
٢,١٧٧,٤	٢,١٧٧,٤	(١,٣١٢,٨)	٤٠١,٤	٦١,٣	١١,٤	٢٨٥,٨	١,٩	٨٤,٩	٧١٣,٣	٤٥٤,٦	
١,٠٢٠,٣	١,٠٤٧,٤	(٠)	١٣٠,٤	٩,٦	٧,٠	١٨٥,٠	-	٣١,٨	٩٣,٤	-	
١,١٣٠	١,٤١١,٤	١٧٠,٠	-	-	١,٣٣٧	١,١٠٥,٤	-	٥,١	-	-	
٢,١٤٩,٩	٢,١٨٢,١	١٥,٦	٣١٥,٩	٥,٠	٠,٦	١,٧٨٥	١١,٧	٨,٧	٧٨٣,٧	٢٥٨,٨	
١٧٤,٤	٨٠,٨	(١٢٥,٣)	-	-	-	-	٢,٥	-	٧٣,٤	-	
٣,٣٢٥,٠	٣,٣٢٥,٠	(١,٢٥٥,٥)	٨٤٧,٦	٨٠,٩	٢٣,٩٧	٢,٦١,٢	٢,١	١٣٠,٤	١,٢٣٨,٤	١,٨٢٢,٣	
١,١١١,٤	١,٧٨١,٩	٥٨٠,٢	٩٣,٠	٦٠,٣٧	٢٢٤,٥	١,١٤٨,٩	١١,٠٢	٩١,٠	٤٩٥,٧	١,١٣٥,٩	
٢,٤٤٦,٦	٢,٥١٧,٥	(٧,٤٥٧)	-	٦,٢	-	٣,٤	-	-	٢,٣	-	
٣,٨١١,٥	٢,٩٨١,٩	١,١٧٠,٨	٧٧٧,٨	-	-	١,٧٥,٢	٤٣,٨	٣١,٦	٤٠٢,٣	-	
١,٣١١,١	١,٠١٠,٥	(٩١,٨)	-	-	-	١١,٣	٤٥,٧	-	٣٠,٠	٤٨٦,٥	
٢,٣٧١,٤٧	٢,٤٤٣,٨	(٥٧,٣٨٥)	٨٣٠,٧	٦١,٠	٢٢٤,٥٤	١,٢٣٨,٨	٤٠,٧١,٠	١٥٤,٠	١,٢٣,٧	١,١٨٣,٩,٤	
٣,٠٣٩,٧	٣,٣٢٤,٠	(١,٩٨٤,٠)	١,١٧٨,٣	١٩٠,٨	٤٤٨,٥١	٢,١٠٠,٠	١,٥٧٠,٢	٢٥٤,١	٢,٣٥٢,٧٣	١,٣٠٧,٧٧	
٤,٣٨٠,١	٨,٠٠٠,٠	(٤,٦١٩,٥٧)	-	-	-	-	-	-	-	-	
٣٧٤,٢	٢٠٢,٤	١٧١,٨	-	-	-	-	-	-	-	-	
٢,٣٢٢,٢	٨٣١,٨	(١,٤٩٠,٤)	-	-	-	-	-	-	-	-	
٤,٠٤٧,٦	٣,٤٢٩,٤	(٦١٨,٢)	-	-	-	-	-	-	-	-	
٨,١٢٩,١	٨,٤١٩,٣	(٢,٩٠٠,٢)	-	-	-	-	-	-	-	-	
١,٢,٧٢٣,٧	١,١,٨٨٢,٢	(١,٠٠٠,٠)	-	-	-	-	-	-	-	-	
٢,١٣٢,٠	٢,٧٥٢,٣	١,٣٧,٩	١٠٢,٦	١٧٤,٣	٢٣,٢	٣٨١,٠	٥١٦,٣	-	١١,٦	١١٦,٦	
٥,٤٩٧,٦	٣,٩٨٧,٧	(١,٤٣٠,٠)	٣٣٣,٧	٢٥١,١	٥١٣,٠	١,١١٣,٤	٦,٦	٥١,٤	٧٨٤,٧	١,١٦,٧	
٤٧٧,٢	٤٨٠,٦	١٨,٩	-	٧,٢	٢,٠	١٧٧,٦	٣,٨	٣١,٥	٢٦,٥	-	
١,٢٢٢	٩٣٧,٩	-	-	-	-	٤٣١,٦	٥٠٦,٣	-	-	-	
٩,٧٢٩,٩	٨,١١٨,٥	(١,٢١٦,٤)	٤٣٦,٤	٥٣٧,٥	٥٣٨,١٧	١,٥٣٦,٢	١,٠٤	١٠٤,٥	٩٣٧,٨٩	١,١٦,٧	
١,٧٨٢,٠	١,٠٧٢,٣	٥٤٤,٢	١,٤٤٢,٩	١٣١,٣	٢٥,١	١,٩٠٧,١	-	-	٦٦,٣	٥,٤٨٥,٦	
٥٢٤,٧	٧٩٢,٨	(١,٢٤,١)	-	-	-	١,٢٠٩,٥	-	-	-	-	
١,٧٨٣	٨٨٤,٤	٤٣٦,٥	(٥٧,٢)	١,٦	-	٢٨,٥	٣٩,٧	-	١٧,٩	٢٥٨,٢	
٧,٥٨٦,٠	١,٢,٤١٥,٤	٣,٤٦,٦	١,٣٨٦,٦	١,٣٢,٩	٢٥,٠٦	١,٥١	٣,١٥٦,٣	-	٩,١	٣٣٧,٤	
١,٧,٣١٥,٩	٢,٠,٥٨٣,٩	(٩١٩,٧)	١,٨٢٢,٠	١٧٠,٤	٥١٣,٢	١,٤٥٦,٣	٥,٤١٩,٩	١٠,٤	١١٣,٦	١,١٧٥,٠٣	
٣,٠,٣٩,٧	٣,٢,٤١٧,١	(٩١٩,٧)	١,٨٢٢,٠	٧٢١,٦	٥٥٥,١٨	١,١٥٦,٣	٧,٣٢٤,٢	٣,٥	١١٦,٦	١,٢٤٣,٥١	

* تتضمن التفرقات كل من الشركة المتحدة للمساكن ومشروع ديزاينوليس مول وشركة كرونال.
 ** قامت الشركة بإعادة تويب نتائج عام ٢٠١٣ لتعكس تأثير الاستحواذات التي قامت بها شركة القلعة في إطار برنامج التحول إلى شركة قابضة.

التطورات التشغيلية



إيرادات الشركات التابعة بالقطاعات
الرئيسية | عام ٢٠١٤
(مليار جنيه)



القطاع	الإيرادات (مليار جنيه)
الطاقة	٢,٦٠
الأسمنت	١,٩٥
الأغذية	١,٠٠
النقل والدعم اللوجيستي	٠,٦٦
التعدين	٠,٦٣

قطاع الطاقة

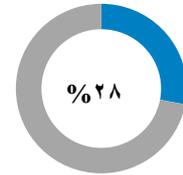


تضم استثمارات قطاع الطاقة مشروعات توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية وتوزيع الغاز الطبيعي وتسويق المنتجات البترولية (شركة طاقة عربية)، وتدوير المخلفات الزراعية والمنزلية وإنتاج الوقود المشتق من المخلفات (شركة توازن)، إلى جانب مشروعات لاتزال في حيز التطوير مثل الشركة المصرية للتكرير (تكرير البترول)، وشركة مشرق (مستودعات بترولية وخدمات تموين السفن).

الوزن النسبي لقطاع الطاقة من إجمالي الإيرادات (عام ٢٠١٤)

الأداء المالي والتشغيلي

بلغت إيرادات قطاع الطاقة ١,٩٥ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٤، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٤٩% مقابل ١,٣١ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٣. ولم يطرأ تغيير ملحوظ على إيرادات قطاع الطاقة خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٤ مقارنة بالربع السابق.



قطاع الطاقة ■ الاستثمارات الأخرى ■

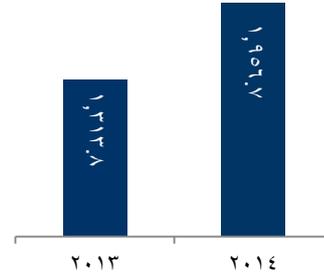
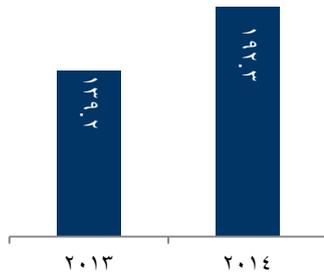
وشهدت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك انخفاضا طفيفاً خلال الربع الأخير مقارنة بالربع السابق، ولكنها ارتفعت بمعدل سنوي ٣٨% لتبلغ ١٩٢,٣ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٤، فيما يعكس تحسن أداء شركتي طاقة عربية وتوازن.

الأرباح التشغيلية*

١٩٢,٣ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)

الإيرادات*

١,٩٥ مليار جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



التغيير	العام المالي ٢٠١٤	العام المالي ٢٠١٣	(مليون جنيه بخلاف ما يشير إلى غير ذلك)
%٤٦	١٧٩٨,٠	١٢٢٧,٦	طاقة عربية إيرادات
%١٢	١٧٢,٨	١٥٤,٧	طاقة عربية أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
%٨٤	١٥٨,٧	٨٦,٢	توازن إيرادات
-	١٩,٥	(١٥,٥)	توازن أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

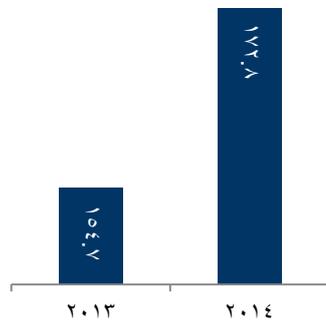
* تمثل الإيرادات والأرباح التشغيلية لقطاع الطاقة الإجمالي العام لنتائج شركتي طاقة عربية وتوازن، وهي المشروعات العاملة الوحيدة في قطاع الطاقة.

إيرادات طاقة عربية ترتفع بمعدل سنوي ٤٦% خلال عام ٢٠١٤

حققت شركة طاقة عربية عدة تطورات إيجابية على الصعيد المالي والتشغيلي خلال عام ٢٠١٤ في ضوء الأداء القوي لأنشطة تسويق وتوزيع المنتجات البترولية، مصحوبًا بافتتاح وتشغيل محطات الوقود الجديدة، وكذلك نمو معدلات توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية.

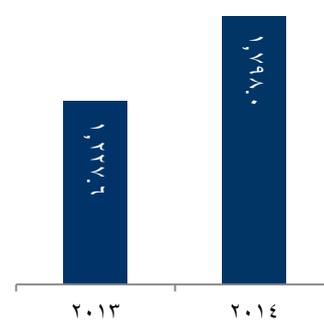
الأرباح التشغيلية

١٧٢,٨ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



الإيرادات

١,٧٩ مليار جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



التغيير	العام المالي ٢٠١٤	العام المالي ٢٠١٣	مشروعات طاقة عربية (مليون جنيه بخلاف ما يشير إلى غير ذلك)
%٤٥	٣٨٩,٣	٢٦٩,٣	طاقة باور إيرادات
%٣	٨١,٤	٧٨,٧	طاقة باور أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
%٥	٤٣٩,٤	٤١٧,١	طاقة غاز إيرادات
%١	٩٩,١	٩٨,٤	طاقة غاز أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
%٧٩	٩٦٧,٤	٥٤١,٢	طاقة تسويق إيرادات
%٢١١	٢٨,٠	٩,٠	طاقة تسويق أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

ارتفعت إيرادات شركة طاقة عربية بمعدل سنوي ٥٠% تقريبًا خلال عام ٢٠١٤، وصاحب ذلك نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ١٢% خلال نفس الفترة. ولم يطرأ تغيير ملحوظ على إيرادات الشركة خلال الربع الأخير منفردًا مقابل الربع السابق.

وتعكس النتائج القوية تحسن الأداء التشغيلي بصورة ملحوظة خلال عام ٢٠١٤، ولا سيما نشاط تسويق وتوزيع المنتجات البترولية الذي حقق إيرادات قدرها ٩٦٧,٤ مليون جنيه، بزيادة سنوية ٧٩% نتيجة تشغيل منشأة التخزين التابعة للشركة في منطقة السويس بكامل طاقتها، وافتتاح ٤ محطات وقود جديدة ليصل بذلك إجمالي عدد المحطات العاملة بنهاية العام إلى ٣٧ محطة، مصحوبًا بالمردود الإيجابي لتقليل الدعم على المنتجات البترولية. وفي سياق متصل، نجحت الشركة في تأمين التمويل اللازم لإقامة وتشغيل ١٠ محطات إضافية على مدار عام ٢٠١٥.

وبلغت إيرادات أنشطة توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية ٣٨٩,٣ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٤، وهو نمو سنوي بمعدل ٤٥%، ويرجع ذلك إلى نمو معدلات توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية بنسبة ٢١% لتبلغ ٥٩١ مليون كيلو وات / ساعة على خلفية تدشين مشروعين جديدين إلى جانب زيادة معدلات الاستهلاك بمشروعات كايرو فيستيفال سيتي ونخيل.

ومن جهة أخرى شهد نشاط توزيع الغاز الطبيعي نوعاً من التباطؤ خلال عام ٢٠١٤ مقارنة بالعام السابق، غير أن الشركة بدأت في مطلع عام ٢٠١٥ تنفيذ اتفاقها مع الشركة المصرية للغازات الطبيعية (إيجاس) لتوصيل الغاز الطبيعي إلى ٣٠٨ ألف وحدة سكنية إضافية على مدار ٣ سنوات. وقد تراجعت معدلات توزيع الغاز الطبيعي من ٤,٨ مليار متر مكعب خلال عام ٢٠١٣ إلى ٣,٩ مليار متر مكعب خلال عام ٢٠١٤ نتيجة استمرار نقص الإمدادات. ولجأت الشركة للتغلب على تأثير نقص الإمدادات وانخفاض الطلب بالمشروعات الصناعية إلى زيادة رسوم خدمة العملاء التي تتقاضاها الشركة مقابل توصيل الغاز الطبيعي إلى المنشآت السكنية من ١,٧٥ جنيه إلى ٢,٥ جنيه للفاتورة. وأثمر ذلك عن زيادة قدرها ٥٥% تقريباً بإيرادات نشاط توزيع الغاز الطبيعي.

توزيع المنتجات البترولية عام ٢٠١٤



توزيع الغاز الطبيعي عام ٢٠١٤



توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية* عام ٢٠١٤



إنشاءات الغاز الطبيعي عام ٢٠١٤



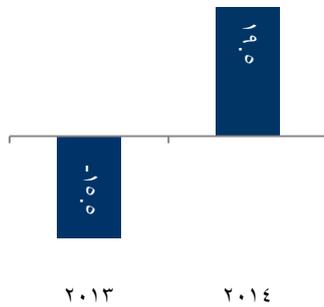
* ٧٦% من الإجمالي لأنشطة التوزيع والنسبة المتبقية لأنشطة التوليد.

شركة توازن تحقق أرباحًا تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ١٩,٥ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٤

ارتفعت إيرادات شركة توازن بمعدل سنوي ٨٤% خلال عام ٢٠١٤ في ضوء التطورات التشغيلية الملحوظة في شركتي «إيكارو» و«إنتاج». وأثمر ذلك عن تحقيق أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ١٩,٥ مليون جنيه مقارنة بتسجيل خسائر تشغيلية خلال العام السابق.

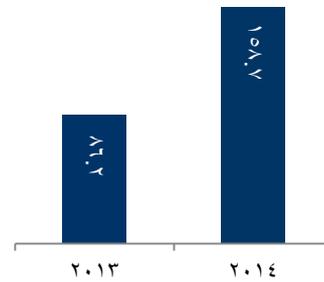
الأرباح التشغيلية

١٩,٥ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



الإيرادات

١٥٨,٧ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



رصدت شركة «إيكارو» خلال عام ٢٠١٤ نمو أنشطة وإيرادات عقود توريدات المخلفات الزراعية، حيث قامت الشركة بتوريد ١٤٥ ألف طن من المخلفات الزراعية خلال عام ٢٠١٤، بزيادة ٢٧% مقابل ١١٤ ألف طن خلال العام السابق. ولم يطرأ تغيير ملحوظ على إيرادات الربع الأخير من عام ٢٠١٤ مقارنة بالربع السابق، غير أن الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك انخفضت بمعدل ٥٥% خلال الربع الأخير نتيجة التوقف عن توريد المخلفات الزراعية إلى شركة Cemex منذ سبتمبر ٢٠١٤ وذلك إلى حين اكتمال أعمال الصيانة وتركيب طاحونة الفحم بشركة الأسمنت الدولية. وركزت الشركة خلال عام ٢٠١٤ أيضاً على جمع المخلفات الزراعية من تقليم أشجار الفاكهة، حيث قامت بإضافة موقعين جديدين لأعمال الفرز، في حين ارتفعت رسوم جمع ومعالجة المخلفات المنزلية من عقد محافظة الدقهلية إلى ٦ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٤ مقابل ٤,٦ مليون جنيه في العام السابق. وتتطلع الشركة خلال الفترة المقبلة إلى زيادة إنتاج الوقود المشتق من المخلفات لتلبية الطلب المتزايد وخاصة مع اتجاه مصانع الأسمنت إلى استخدام الوقود المشتق من المخلفات كأحد بدائل الوقود التقليدي.

ومن ناحية أخرى ارتفعت إيرادات مجموعة «إنتاج» بصورة ملحوظة خلال عام ٢٠١٤، حيث قامت الشركة بتحصيل حوالي ٢٧,٨ مليون جنيه من عقد أبرمه في يناير ٢٠١٤ لتصميم وإنشاء مدفن صحي للمخلفات بسلطنة عمان. وحققت الشركة كذلك إيرادات قدرها ٧,١ مليون جنيه من عقد المؤسسة الألمانية للتنمية GIZ لتصميم وبناء معمل فرز وتدوير بمحافظة القليوبية، بالإضافة إلى إيرادات أخرى بقيمة ٢,٨ مليون جنيه من الخدمات الاستشارية وأعمال التوريد والصيانة بشركتها الشقيقة «إيكارو»، بينما بلغت الأرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١,١ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٤.

إجمالي توريدات المخلفات الزراعية

(عام ٢٠١٤)



ملكية شركة القلعة ١٥,٢%

ERC

الشركة المصرية للتكرير تعلن اكتمال المشروع بأكثر من ٥٠%



تعمل الشركة المصرية للتكرير على إقامة منشأة تكرير متطورة في القاهرة الكبرى بتكلفة استثمارية ٣,٧ مليار دولار أمريكي. وتهدف الشركة إلى بدء التشغيل خلال عام ٢٠١٧ بطاقة إنتاجية تتجاوز ٤ مليون طن سنويًا من منتجات الوقود، منها ٢,٣ مليون طن سنويًا من السولار المطابق لمواصفات الجودة الأوروبية Euro-V.

تم تسليم أرض المشروع بالكامل للمقاول العام شركة *GS Engineering & Construction Corp* في وقت سابق هذا العام، وبلغ معدل تنفيذ الأعمال الإنشائية ٤٥,٥% نهاية ديسمبر ٢٠١٤، قبل أن يصل إلى ٥١,٨% في نهاية مارس ٢٠١٥. وتتوقع شركة القلعة أن يحقق مشروع المصرية للتكرير ما يقرب من ٧٥٠ مليون دولار في صورة أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال عامه الأول من التشغيل.

وتواصل الشركة المصرية للتكرير استلام المعدات الثقيلة من ميناء الأدبية بخليج السويس، بما في ذلك المفاعلات الكيماوية ومعدات التكسير وأوعية وخزانات الفصل والتخزين. وتوضح الصورة أعلاه المعدات الموجودة خارج ميناء الأدبية إلى حين إنشاء جسرين لعبورها فوق ترعة الاسماعيلية بين السويس وموقع الشركة بالقاهرة الكبرى، علمًا بأن الشركة بدأت العمل على إنشاء الجسرين.

ملكية شركة القلعة ٥٤,٩%

Mashreq
PETROLEUM

شركة القلعة تتفاوض حاليًا لتوفير متطلبات التمويل الائتماني لأعمال المرحلة الأولى من المشروع



في إطار الجهود الرامية لتنمية محور قناة السويس أعلنت شركة مشرق خلال عام ٢٠١٣ عن توقيع اتفاقية امتياز مع هيئة ميناء بورسعيد، تبدأ بمقتضاها تنفيذ أول مشروع من نوعه في مصر لإقامة محطة متكاملة لتخزين وتداول منتجات الصب السائل وتموين السفن بالوقود. سيقع المشروع على مساحة ٢١٠ ألف متر مربع حصلت عليها الشركة بنظام حق الانتفاع بميناء شرق بورسعيد، شمال قناة السويس. ويهدف المشروع إلى خدمة حركة التجارة العالمية وتموين السفن وتعظيم عائدات قناة السويس.

وتبلغ مدة العقد ٢٥ عاما تزداد بمعدل عام واحد لكل خمس سنوات يحقق فيها المشروع ما لا يقل عن ٩٠% من الخطة المستهدفة بحيث لا تزيد مدة الامتياز الكلية عن ٣٠ عاما بخلاف فترة سماح ثلاث سنوات لإنشاء المشروع.

وبدأت شركة القلعة التفاوض مع إحدى المؤسسات المالية الرائدة من أجل توفير متطلبات التمويل الائتماني لأعمال المرحلة الأولى من المشروع تمهيدًا لبدء التشغيل في نهاية عام ٢٠١٦.

قطاع الأسمنت والإنشاءات

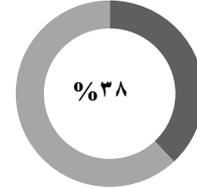


تضم استثمارات قطاع الأسمنت والإنشاءات مجموعة أسيك القابضة، والتي تشمل مشروعات تصنيع الأسمنت من خلال شركة أسيك للأسمنت (في السودان: شركة التكامل / في مصر: شركة أسيك المنيا وشركة مصر للأسمنت - قنا وشركة أسيك للخرسانة الجاهزة / في الجزائر: شركة زهانه وشركة جلفا - تحت الإنشاء) ومشروعات الإنشاءات (شركة أرسكو / شركة أسيك للتحكم الآلي) ومشروعات الإدارة الهندسية (شركة أسيك للهندسة / شركة أسنبرو).

الوزن النسبي لقطاع الأسمنت من إجمالي الإيرادات (عام ٢٠١٤)

الأداء المالي والتشغيلي

حققت مجموعة أسيك القابضة زيادة سنوية قدرها ٢٨% بالإيرادات المجمعة في ضوء المساهمة القوية من مشروعات تصنيع الأسمنت، وتحديداً شركة أسيك المنيا.



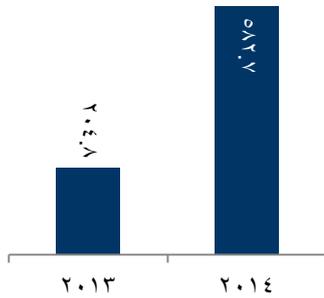
■ قطاع الأسمنت ■ الاستثمارات الأخرى

ملكية شركة القلعة - ٦٩,٢%

ASSEC
السيك القابضة
holding

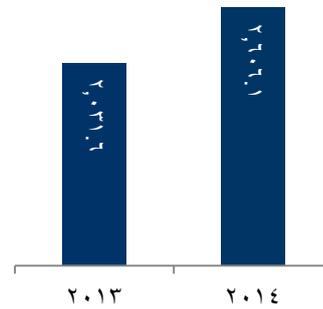
الأرباح التشغيلية | أسيك القابضة

٥٨٢,٧ مليون جنيهه
(العام المالي ٢٠١٤)



الإيرادات | أسيك القابضة

٢,٦٠ مليار جنيهه
(العام المالي ٢٠١٤)



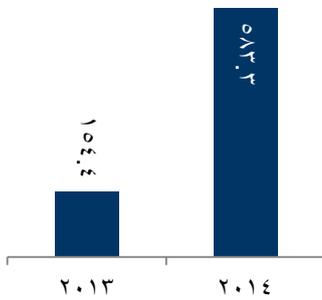
ملكية أسيك القابضة – ٥٩,٩%



نمو إيرادات شركة أسيك للأسمنت بمعدل سنوي ٧١% خلال عام ٢٠١٤

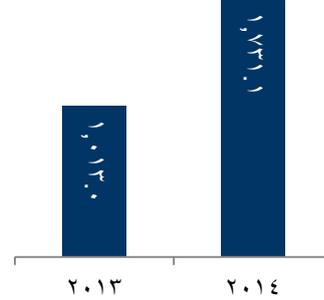
الأرباح التشغيلية | أسيك للأسمنت

٥٨٣,٣ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



الإيرادات | أسيك للأسمنت

١,٧٣ مليار جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



التغيير	العام المالي ٢٠١٤	العام المالي ٢٠١٣	استثمارات مجموعة أسيك القابضة (مليون جنيه)
مرتفع	١١٧٦,٦	١٢٤	أسيك المنيا الإيرادات*
مرتفع	٣٨٨,٣	(١,١)	أسيك المنيا الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*
%٢٠	١١٥٠,٩	٩٥٥,٦	مصر للأسمنت – قنا الإيرادات
%٢٩	٤٨١,٩	٣٧٣,١	مصر للأسمنت – قنا الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
%٦	٤٣٦,٩	٤١١,٨	أسمنت التكامل الإيرادات
%٢٣٤	٦١,٠	١٨,٣	أسمنت التكامل الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
%١٣٢	١٤٦,٥	٦٣,٢	أسيك للخرسانة الجاهزة الإيرادات
%٢٠٩	١٩,٩	٦,٤	أسيك للخرسانة الجاهزة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

ارتفعت إيرادات شركة أسيك للأسمنت بمعدل سنوي ٧١% خلال عام ٢٠١٤، بفضل نمو مبيعات شركة أسيك للخرسانة الجاهزة بقرابة ١٠٥% مقارنة بنتائج عام ٢٠١٣، مصحوباً بنمو مبيعات الأسمنت في ضوء المساهمة القوية لمشروع أسيك المنيا. ورصدت الشركة كذلك تضاعف الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بأكثر من ٣,٥ مرة مقارنة بعام ٢٠١٣.

وقد تأثرت صناعة الأسمنت في مصر بنقص إمدادات الوقود على مدار عام ٢٠١٤، حيث انخفضت معدلات إنتاج الكلنكر إلى ٦٤% فقط من متوسط الطاقة التشغيلية، ولكن شركة مصر للأسمنت – قنا نجحت في الحفاظ على معدلات الإنتاج بكامل طاقتها التشغيلية نظراً لاعتمادها على وقود المازوت المتوفر بصورة كبيرة.

ونجح مصنع أسيك المنيا في الوصول بمعدلات الإنتاج إلى حوالي ٩٠% من طاقته التشغيلية، رغم نقص إمدادات الوقود وتكرار انقطاع التيار الكهربائي على مدار عام ٢٠١٤ الذي يمثل العام الأول على انطلاق نشاطه الإنتاجي.

ومن جهة أخرى تراجع الحصة السوقية لمصنع أسمنت التكامل في السودان إلى ١٣% فقط خلال عام ٢٠١٤ (مقابل ٢٥% عام ٢٠١١)، ولكن نجح المصنع في تنمية حصته مجدداً إلى ٢٣% خلال شهر ديسمبر ليستعيد بذلك المركز الثاني في السوق السوداني. وقد استفادت الشركة كثيراً – شأنها شأن جميع

المشروعات الصناعية – من هبوط سعر النفط عالميًا حيث بدأت الحكومة السودانية استيراد وتوريد الوقود إلى مصانع الأسمنت دون انقطاع منذ ديسمبر ٢٠١٤. وصاحب ذلك زيادة أسعار البيع بنسبة ٥٠% لتعويض انخفاض معدلات الإنتاج نتيجة ارتفاع التضخم ونقص إمدادات الوقود إلى حد الانقطاع المتكرر خلال السنوات الماضية. وتنعكس هذه التطورات في وصول الأرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ما بين ٤٥ و ٥٠ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٥ منفردًا، مقابل ٦١ مليون جنيه فقط خلال عام ٢٠١٤ كاملاً.

وتجدر الإشارة إلى أن شركات أسيك المنيا ومصر للأسمنت – قنا والتكامل قامت جميعًا بتوقيع العقود اللازمة لتحويل مصانعها إلى استخدام الفحم والوقود البديل سواء بصورة جزئية أو كلية وتم بالفعل البدء في إنشاء طواحين الفحم والمخلفات الصلبة، علمًا بأن شركة أسيك المنيا تتوقع تشغيل طاحونة الفحم بحلول الربع الثالث من عام ٢٠١٥ في حين تعتزم شركة التكامل تشغيل طاحونتها مطلع عام ٢٠١٦.

إجمالي مبيعات الأسمنت | مصر للأسمنت - قنا
(عام ٢٠١٤)



إجمالي مبيعات الأسمنت | التكامل
(عام ٢٠١٤)



إجمالي مبيعات الأسمنت* | أسيك المنيا
(عام ٢٠١٤)



* ترجع الزيادة السنوية الهائلة إلى كون شركة أسيك المنيا بدأت الأنشطة التشغيلية في الربع الأخير من عام ٢٠١٣.

ملكية أسيك القابضة - ٩٩,٩%

asec
الاسبيك
ENGINEERING & MANAGEMENT

نمو إيرادات شركة أسيك للهندسة بمعدل سنوي ١٩% خلال عام ٢٠١٤

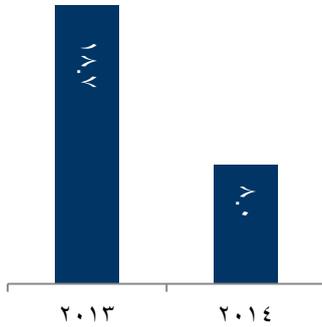
تقوم شركة أسيك للهندسة بإدارة مصانع أسمنت تبلغ طاقتها الإنتاجية ١٣,٥ مليون طن في السوق المصري. وقامت الشركة بإنتاج حوالي ١٠,٢ مليون طن أسمنت خلال عام ٢٠١٤، ومن المتوقع أن يرتفع ذلك إلى ١١,٧ مليون طن خلال عام ٢٠١٥، وحوالي ١٣ مليون طن عام ٢٠١٦.

وقد ارتفعت إيرادات الشركة بمعدل سنوي ١٩% خلال عام ٢٠١٤ نتيجة نمو إنتاج الكلنكر مصحوبًا بتشغيل مصنع أسيك المنيا. وتجدر الإشارة إلى أن حوالي ١٣% من إجمالي إيرادات أسيك للهندسة تمثل العمليات المتبادلة بين شركاتها الشقيقة، علمًا بأن شركة أسيك للهندسة تسعى حاليًا لتوسيع النطاق الجغرافي لعملياتها عبر إبرام عقود جديدة مع شركات الأسمنت في سوريا وأثيوبيا وموزمبيق والأردن.

وجدير بالذكر أيضًا أن عددًا من العوامل أثرت على هامش أرباح الشركة خلال الربع الأخير، ومنها التوقف المتكرر وفترات إجراء الصيانة بمصانع النهضة للأسمنت وسيناء للأسمنت الرمادي، فضلًا عن نقص إمدادات الوقود لمصانع سيناء للأسمنت الأبيض وبني سويف. وأدى ذلك إلى انخفاض الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بصورة ملحوظة خلال عام ٢٠١٤.

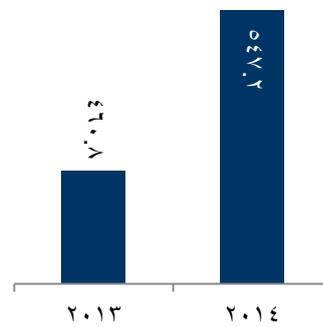
الأرباح التشغيلية | أسيك للهندسة

٨ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



إيرادات | أسيك للهندسة

٥٤٧,٢ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



مشروعات إنتاج الكلنكر (عام ٢٠١٤)



ملكية أسيك القابضة – ٩٩,٩%

ARESCO
MANUFACTURING & INDUSTRIAL PROJECTS

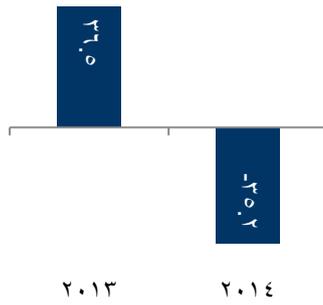
أرسكو تختتم عام ٢٠١٤ بعقود جديدة قيمتها ١,١ مليار جنيه

انخفضت إيرادات شركة أرسكو بمعدل سنوي ٦١% خلال عام ٢٠١٤، وانخفضت كذلك الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك نتيجة ارتفاع المصروفات الثابتة وتأجيل العمل بعدة مشروعات متعاقد عليها. وتجدر الإشارة إلى أن شركة أرسكو تقوم حالياً بتنفيذ مشروعات تبلغ قيمتها الاستثمارية حوالي ٢ مليار جنيه، إلى جانب تكليفها بعقود جديدة تربو قيمتها على ١,١ مليار جنيه ليتم تنفيذها على مدار عامي ٢٠١٥ و٢٠١٦. وتتنحصر العمليات المتبادلة بين شركة أرسكو وشركتي أسيك المنيا ومصر للأسمنت – قنا في عقدين بقيمة ١٦٠ مليون جنيه و٤٣ مليون جنيه على التوالي.

ويرجع انخفاض الإيرادات إلى عدم توقيع أية عقود جديدة خلال السنوات الماضية مما أدى إلى تضائل التكاليف التي اتفقت الشركة على تنفيذها، غير أن الإدارة متفائلة بإمكانيات ومقومات شركة أرسكو في ضوء توقيع عقود جديدة تبلغ قيمتها ١,١ مليار جنيه على مدار عام ٢٠١٤، ويأتي ذلك في ضوء اتجاه مصانع الأسمنت المصرية إلى تعزيز كفاءة استهلاك الطاقة فضلاً عن تركيب أنظمة تغذية متنوعة تشمل الفحم والوقود البديل.

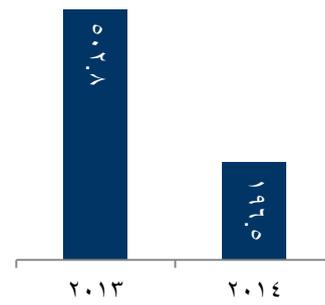
الخسائر التشغيلية | أرسكو

٣٥,٢ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



الإيرادات | أرسكو

١٩٦,٥ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



المشروعات المتعاقد على تنفيذها (عام ٢٠١٤)



قطاع الأغذية

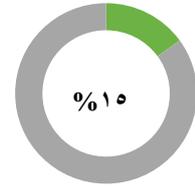


تضم استثمارات قطاع الأغذية مجموعة جذور في مصر (الزراعة والأغذية الاستهلاكية) وشركة وبرة في السودان وجنوب السودان (الإنتاج الزراعي). وتجدر الإشارة إلى قيام شركة القلعة باستبعاد نتائج شركة وبرة من هذا التقرير وهو ما يعكس التحديات التشغيلية التي تواجه الشركة نتيجة الأزمة السياسية والأوضاع الداخلية المتدهورة بجنوب السودان إلى جانب المشكلات الفنية بمشروعات الشركة في السودان.

الوزن النسبي لقطاع الأغذية من إجمالي الإيرادات (عام ٢٠١٤)

الأداء المالي والتشغيلي

بلغت إيرادات قطاع الأغذية (مجموعة جذور فقط) مليار جنيه تقريباً خلال عام ٢٠١٤، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٢%، في حين شهدت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك تحسناً ملحوظاً، حيث ارتفعت بمعدل ٢٦% لتبلغ ١٦٦,١ مليون جنيه خلال نفس الفترة.



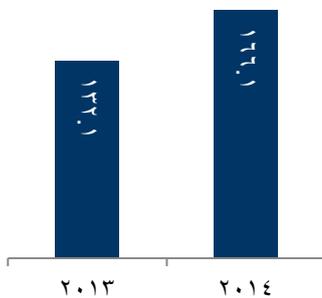
قطاع الأغذية ■ الاستثمارات الأخرى ■

ملكية شركة القلعة - ٤٣,١%

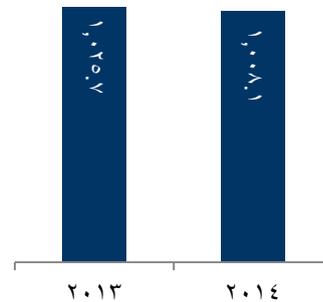


نمو الأرباح التشغيلية لمجموعة جذور بمعدل سنوي ٢٦% خلال عام ٢٠١٤

الأرباح التشغيلية المجمعة | جذور
١٦٦,١ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



الإيرادات المجمعة | جذور
١,٠٠ مليار جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



التغيير	العام المالي ٢٠١٤	العام المالي ٢٠١٣	(مليون جنيه بخلاف ما يشير إلى غير ذلك)
(٤%)	٤٨٠,٢	٤٩٧,٧	الرشيدي الميزان الإيرادات
(١٧%)	٦٤,٢	٦٩,٠	الرشيدي الميزان الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والإهلاك والاستهلاك
٦%	٣٦٥,٦	٣٤٣,٨	مزارع دينا الإيرادات
١٢%	١٠٦,٨	٩٥,٠	مزارع دينا الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والإهلاك والاستهلاك
٣٢%	١١٠,٧	٨٤,١	الاستثمارية لمنتجات الألبان الإيرادات
٧٠%	١٢,٣	٧,٣	الاستثمارية لمنتجات الألبان الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والإهلاك والاستهلاك
٢٧%	١٢٧,٤	٩٩,٩	العربية للخدمات والتجارة الإيرادات
--	١,٦	(٢,٠)	العربية للخدمات والتجارة الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والإهلاك والاستهلاك

تأثرت إيرادات الرشيدي الميزان خلال عام ٢٠١٤ بارتفاع أسعار السمسم، غير أن استراتيجية التسويق التي تتبناها الإدارة أثمرت عن تنمية مبيعات الشركة خلال الربع الأخير، وأدى ذلك إلى نمو الإيرادات والأرباح التشغيلية بمعدل ١٨% و ٦١% على التوالي مقابل الربع السابق.

تواصل مزارع دينا تنفيذ خطط النمو، حيث قامت بافتتاح محطة ألبان جديدة بطاقة استيعابية ١١٦٧ بقرة فضلاً عن توظيف أنظمة التبريد والتغذية المتطورة.

حققت الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان نمواً ملحوظاً خلال الفترة الماضية، حيث تقوم الشركة بتسويق الحليب المبستر الذي تنتجه مزارع دينا تحت علامتها الأكثر رواجاً بالسوق المحلي. وارتفعت الحصة السوقية للشركة إلى ٧٦% خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٤ مقابل ٧٣% خلال الربع السابق.

تقوم الشركة العربية للخدمات والتجارة بإدارة سلسلة سوپر ماركت مزارع دينا. وحققت الشركة أداءً مدهماً خلال عام ٢٠١٤ حيث ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٢٧%. وارتفع عدد الفروع بسلسلة سوپر ماركت مزارع دينا من ٧ فروع فقط في عام ٢٠١٣ إلى ١٥ فرعاً بنهاية عام ٢٠١٤ تبلغ مساحتها الإجمالية ٥٢١٥ متر مربع، وهي زيادة سنوية بنسبة ١٣٤%. وبلغ متوسط المبيعات لكل متر مربع ٤١١٢ جنيه شهرياً بزيادة ١٠% عن ٣٧٤٣ جنيه خلال عام ٢٠١٣.

وقد قامت شركة القلعة بتكليف المجموعة المالية هيرميس بدراسة وتقييم فرص التخارج من مشروعات مزارع دينا والرشيدي الميزان، وتعمل الشركة بالتوازي على بيع مشروعات إنجوي والمصريين، علماً بأن شركة القلعة تنوي الاحتفاظ بسلسلة محلات السوبرماركت المملوكة حالياً لمزارع دينا.



* تشمل ٧٤٠٣ بقرة عُشر.

قطاع النقل والدعم اللوجستي



تضم استثمارات النقل والدعم اللوجستي شبكة السكك الحديدية القومية في كينيا وأوغندا (شركة سكك حديد ريفنت فالي)، ومشروعات النقل النهري والدعم اللوجستي في مصر والسودان وجنوب السودان (شركة نايل لوجيستيكس).

الوزن النسبي لقطاع النقل من إجمالي الإيرادات
(عام ٢٠١٤)

الأداء المالي والتشغيلي

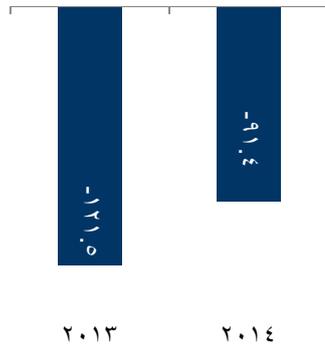
بلغت إيرادات قطاع النقل والدعم اللوجستي ٦٦٧,٢ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٤، وهو نمو بمعدل ٢٠% مقابل ٥٥٣,٩ مليون جنيه خلال العام السابق. وانخفضت الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ٩١,٤ مليون جنيه مقابل ١٢١,٥ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٣.



قطاع النقل ■ الاستثمارات الأخرى ■

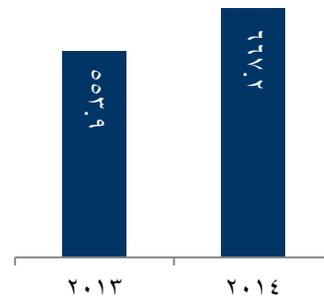
الخسائر التشغيلية*

٩١,٤ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



الإيرادات*

٦٦٧,٢ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



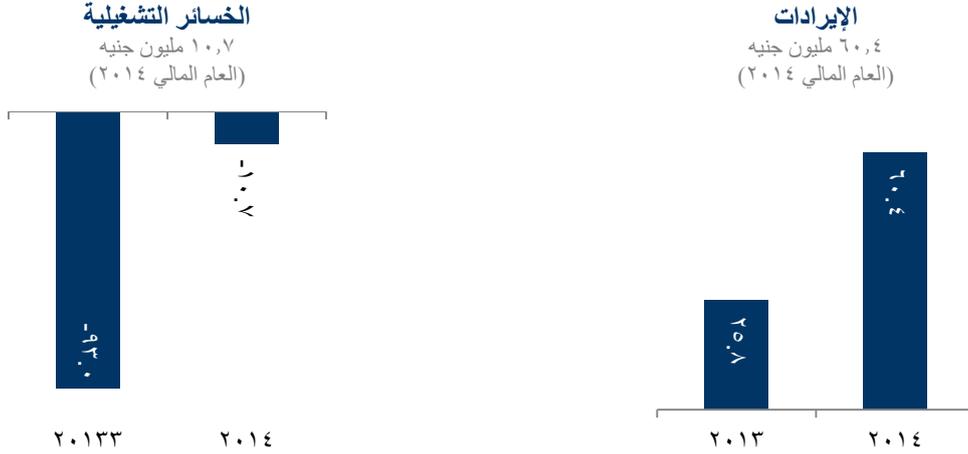
التغيير	العام المالي ٢٠١٤	العام المالي ٢٠١٣	(مليون جنيه بخلاف ما يشير إلى غير ذلك)
%١٢٦	٦٠,٤	٢٥,٨	نايل لوجيستيكس الإيرادات
--	(١٠,٧)	(٩٣)	نايل لوجيستيكس الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
%١٤	٨٤,٢	٧٣,٩	أفريكا ريل وايز الإيرادات (مليون دولار)
%٧٠	(١١,٣)	(٤,١)	أفريكا ريل وايز الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون دولار)

* تمثل الإيرادات والأرباح التشغيلية لقطاع النقل الإجمالي العام لنتائج شركتي نايل لوجيستيكس وأفريكا ريل وايز



ملكية شركة القلعة - ٦٢%

نمو إيرادات شركة نائل لوجيستيكس بصورة ملحوظة في ضوء التوسع بخدمات الموانئ البحرية



ارتفعت إيرادات شركة نائل لوجيستيكس بمعدل سنوي ١٢٦% خلال عام ٢٠١٤، فيما يعكس الأداء المتميز لأنشطة التحميل والتفريغ باستخدام الونش العائم في ميناء الإسكندرية، حيث ارتفع حجم البضائع المتداولة بنحو ٥ أضعاف ليبلغ ٩٥٨ ألف طن خلال عام ٢٠١٤، مقابل ١٧٥ ألف طن خلال العام السابق، وذلك رغم انخفاض حجم البضائع المتداولة بمعدل ٤٨% خلال الربع الأخير مقارنة بالربع السابق نظراً لتأخر وصول الشحنات نتيجة سوء الأحوال الجوية.

ورصدت الشركة خلال عام ٢٠١٤ طفرة ملحوظة بنشاط نقل الحاويات بين مينائي بورسعيد وشرق التفريعة، مروراً بقناة الخدمات الملاحية التابعة لقناة السويس، حيث ارتفع عدد الحاويات المنقولة إلى حوالي ٢٠ ألف حاوية نمطية. وحققت الشركة خلال شهر أغسطس زيادة قياسية بعدد الرحلات بين مينائي بورسعيد وشرق التفريعة لتبلغ ١٥ رحلة، في حين أثمرت إجراءات تعزيز الكفاءة التشغيلية عن مضاعفة متوسط عدد الحاويات المنقولة بكل رحلة مقارنة بشهري مايو ويونيو لتبلغ حوالي ٢٤٧ حاوية في كل رحلة خلال أغسطس، أو ما يعادل ٣٧٠٤ حاوية شهرياً.

وأدت هذه التطورات إلى تراجع ملحوظ بالخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك، حيث بلغت ١٠,٧ مليون جنيه فقط خلال عام ٢٠١٤ مقابل ٩٣ مليون جنيه خلال العام السابق. وتتوقع الإدارة أن يستمر تحسن الأداء المالي للشركة خلال الفترة القادمة في ضوء (أ) بدء مزاولة أنشطة الشركة بميناء الأدبية خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٥، (ب) تشغيل الونش العائم الثاني بميناء الإسكندرية مما يسمح بتنمية قاعدة العملاء وحجم البضائع المتداولة، (ج) تشغيل اثنين من البارجات المائية البالغ طولها ١٠٠ متر في بورسعيد من أجل تلبية الالتزامات التعاقدية مع العملاء الجدد، علمًا بأنه تم بالفعل تشغيل أحدهما خلال الربع الأول من عام ٢٠١٥.

عدد الحاويات النمطية المنقولة

(عام ٢٠١٤)



نشاط التحميل والتفريغ

حجم البضائع المنقولة

(عام ٢٠١٤)



ملكية شركة القلعة ٣٠,٨%

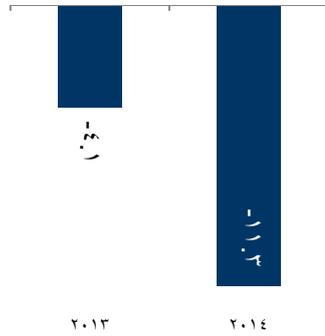


إيرادات أفريقيا ريل وايز ترتفع بمعدل سنوي ١٤% خلال عام ٢٠١٤

ارتفعت إيرادات شركة سكك حديد ريفت فالي بمعدل سنوي ١٤% خلال عام ٢٠١٤. وعلى الصعيد التشغيلي حققت أعمال الشركة نموًا سنويًا بمعدل ١٢% بحجم الشحنات المنقولة (Net Ton Kilometers)، لتبلغ ١٣٣٤ مليون طن / كم خلال عام ٢٠١٤.

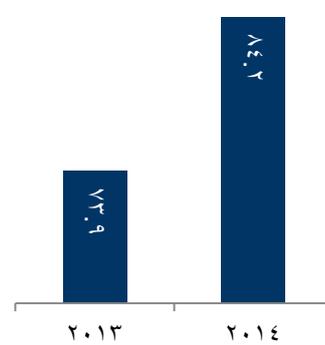
الخسائر التشغيلية

١١,٣ مليون دولار
(العام المالي ٢٠١٤)



الإيرادات

٨٤,٢ مليون دولار
(العام المالي ٢٠١٤)



استلمت شركة أفريقيا ريل وايز ٦ قاطرات جديدة من أصل ٢٠ قاطرة تم التعاقد على شرائها من الشركة الأمريكية GE ضمن خطة ريفت فالي لمضاعفة أسطول القاطرات، علمًا بأن القاطرات الجديدة تعد الأولى من نوعها التي تدخل أسواق شرق أفريقيا منذ عام ١٩٨٧. وتعزز الشركة استلام القاطرات المتبقية والبالغ عددها ١٤ قاطرة على دفعات، على أن تصل الدفعة الأخيرة في منتصف يونيو ٢٠١٥. وتتوقع الشركة أن تتضاعف قدرة النقل في ذلك التوقيت مقارنة بشهر يونيو ٢٠١٤ وأن ينعكس ذلك في زيادة إيرادات ريفت فالي خلال المرحلة المقبلة.

وفي سياق آخر نجحت ريفت فالي خلال ديسمبر ٢٠١٤ في تلبية أهداف الاتفاقية المبرمة مع الحكومة الكينية لمدة ٢١ شهرًا تنتهي في مارس ٢٠١٥ (تنفيذ أهداف الاتفاق قبل ثلاثة أشهر من الموعد النهائي).

وتجدر الإشارة إلى أن عدة عوامل أدت إلى انخفاض معدل الإيرادات لكل طن / كم، ومن بين تلك العوامل زيادة حجم الشحنات المنقولة – الأمر الذي يتطلب تخفيض أسعار النقل – وكذلك احتدام المنافسة مع شاحنات النقل البري على خلفية تراجع أسعار الوقود.

معدل الإيرادات لكل طن / كم
(عام ٢٠١٤)



حجم الحمولات المنقولة بالاصافي (طن / كم)
(عام ٢٠١٤)



قطاع التعدين

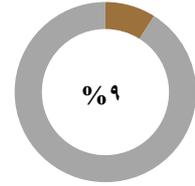


تضم استثمارات قطاع التعدين شركة أسيك للتعدين والخدمات الجيولوجية، والتي تضم تحت مظلتها مشروعات شركة أسكوم (نشاط إدارة المحاجر)، وشركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات، وشركة أسكوم بريشيووس ميتالز، وشركة جلاس روك للمواد العازلة، وشركة أسكوم السودان.

الوزن النسبي لقطاع التعدين من إجمالي الإيرادات (عام ٢٠١٤)

الأداء المالي والتشغيلي

بلغت إيرادات شركة أسكوم ٦٣٢,٢ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٤، وهو نمو سنوي بمعدل ٢١%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٤٦,٢ مليون جنيه خلال نفس الفترة، بزيادة قدرها ١١٩% مقابل ٢١,١ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٣.



قطاع التعدين ■ الاستثمارات الأخرى ■

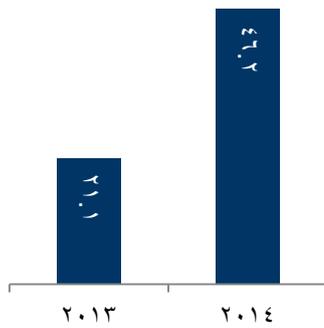
ملكية شركة القلعة - ٣٩,٢%

ASCOM
GEOLOGY & MINING

ارتفاع إيرادات أسكوم بمعدل ٢١% يقود نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال عام ٢٠١٤

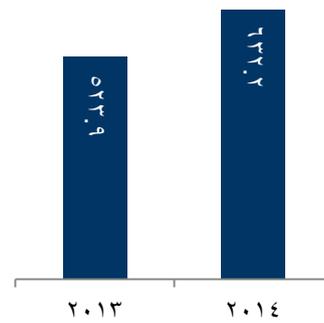
الأرباح التشغيلية

٤٦,٢ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



الإيرادات

٦٣٢,٢ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



التغيير	العام المالي ٢٠١٤	العام المالي ٢٠١٣	استثمارات شركة أسكوم (مليون جنيه بخلاف ما يشير إلى غير ذلك)
%٢٣	١٩,٦	١٥,٩	أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات الإيرادات (مليون دولار أمريكي)
-	٣,٧	٣,٧	أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون دولار أمريكي)
%١٠	٤,٠	٣,٧	جلاس روك الإيرادات (مليون دولار أمريكي)
(%٢٢,٥)	(١,٢)	(٣,٢)	جلاس روك الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون دولار أمريكي)
%١١	٣٤٣,٣	٣١٠,٧	نشاط إدارة المحاجر في مصر الإيرادات
(%٧)	٢٦,٨	٢٨,٧	نشاط إدارة المحاجر في مصر الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
%١٥٤	١٢٠,٢	٤٧,٤	نشاط إدارة المحاجر خارج مصر الإيرادات
-	٤,٣	(١,٥)	نشاط إدارة المحاجر خارج مصر الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

يعكس التحسن الملحوظ بإيرادات شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات عددًا من التطورات الإيجابية خلال عام ٢٠١٤، وأبرزها تشغيل المصنع بكامل طاقته الإنتاجية مصحوبًا بإضافة الطاحونة الرطبة وكذلك تصدير حوالي ٢٤ ألف طن من مادة كربونات الكالسيوم. غير أن هذا التحسن لم ينعكس على مستوى الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك في ظل الزيادة الهائلة بالمصروفات التشغيلية والتي ترجع جزئيًا إلى زيادة أسعار الكهرباء والوقود نظرًا لتقليل الدعم خلال النصف الثاني من عام ٢٠١٤.

وتعد شركة أسكوم واحدة من كبرى الشركات المتخصصة في خدمات وأنشطة إدارة المحاجر، وهي كذلك من كبار موردي الحجر الجيري والحصى والسيليكات والجبس وتحظى بحصة سوقية تتجاوز ٤٠% من احتياجات صناعة الأسمنت في السوق المصري. وقد تحسنت أنشطة إدارة المحاجر خلال عام ٢٠١٤ في ضوء تكليف شركة أسكوم من جانب القوات المسلحة المصرية بالمشاركة في أعمال الحفر الجاف بمشروع تنمية محور قناة السويس. وارتفعت كذلك إيرادات إدارة المحاجر في السودان والجزائر بمعدل سنوي ١٥٤% لتبلغ ١٢٠,٢ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٤.

في مجال التعدين تمتلك شركة أسكوم عدة امتيازات في السودان وأثيوبيا للتقيب عن الذهب والفضة والنحاس. وقد أثمرت أعمال الحفر والاستكشاف في امتياز غرب أثيوبيا عن تحقيق نتائج واعدة جدًا حيث قامت الشركة بإصدار تقرير تقديرات الثروة المعدنية والذي يشير بإمكانية تحقيق اكتشاف من الذهب يربو على ١,٧ مليون أوقية بواقع ١,٥ جرام للطن. وتعمل أسكوم كذلك على مواصلة الأنشطة الاستكشافية وكذلك إعداد دراسات الجدوى الوافية من أجل الحصول على تراخيص التقيب وإطلاق مشروعها لإنتاج الذهب.

مبيعات نشاط إدارة المحاجر في مصر
(عام ٢٠١٤)



مبيعات أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات
(عام ٢٠١٤)



مشروعات غير رئيسية محددة: التمويل متناهي الصغر

تأسست شركة تنمية في مارس ٢٠٠٩ بغرض توفير القروض وحلول التمويل فيما يتراوح بين ألف و ٣٠ ألف جنيه للمشروعات متناهية الصغر في السوق المصري، وكذلك تلبية احتياجات شريحة واسعة من المشروعات والأفراد الذين لا يحظون بتغطية القطاع المصرفي.



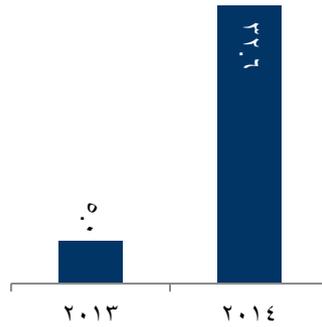
ملكية شركة القلعة - ٧٠%

شركة تنمية ترصد نمو صافي الربح بأكثر من ستة أضعاف خلال عام ٢٠١٤

ارتفعت إيرادات شركة تنمية بمعدل سنوي ٣٩% لتبلغ ٩٢,١ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٤، مقابل ٦٦ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٣. وبلغت إيرادات الشركة ٢٦,٤ مليون جنيه خلال الربع الأخير منفردًا، ويتضمن ذلك صافي دخل الفائدة وكذلك رسوم وأتعاب التأمين. ويمثل ذلك نموًا بمعدل ١٨% مقابل ٢٢,٣ مليون جنيه خلال الربع السابق.

صافي الربح

٣٢,٦ مليون جنيه
(العام المالي ٢٠١٤)



رصدت شركة تنمية نمو صافي الربح بمعدل ٥٤٥% ليلعب ٣٢,٦ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٤، مقابل ٥ مليون جنيه فقط خلال العام السابق. وبلغ صافي أرباح الشركة ١١ مليون جنيه خلال الربع الأخير منفردًا، وهو نمو بمعدل ٧٢% مقابل ٦,٤ مليون خلال الربع السابق. وتعكس هذه المستجدات تحسن الكفاءة التشغيلية على مدار السنوات الماضية، حيث قامت الشركة بتقليل عدد مسؤولي الائتمان والموظفين الإداريين بجميع الفروع إلى جانب تنمية محفظة القروض، وأثمر ذلك عن انخفاض نسبة المصروفات للدخل من ٨١% خلال عام ٢٠١٣ إلى ٦٤% في عام ٢٠١٤، علمًا بأن مصروفات الشركة تتضمن النفقات العامة والمخصصات وتكلفة الإهلاك، ويتم حساب الدخل بعد خصم تكلفة الإقراض.

وقد قامت شركة تنمية بتوفير قروض بقيمة ١٨٠,٦ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٤، مقابل ١٥٤,٣ مليون جنيه خلال الربع السابق، ويصل بذلك إجمالي القروض المقدمة خلال عام ٢٠١٤ إلى ٦٢٣,٣ مليون جنيه، بزيادة سنوية قدرها ٣٦%. وبلغ الرصيد القائم للشركة ٣٧٩,٢ مليون جنيه في نهاية عام ٢٠١٤ بزيادة نسبتها ٣٣% عن عام ٢٠١٣. وتضم شركة تنمية ٩٩ فرعًا في الوقت الحالي، ووصل إجمالي إصدارات الشركة منذ عام ٢٠١١ إلى ١,٦ مليار جنيه في صورة قروض قصيرة الأجل لنحو ٣٣٠ ألف عميل.

عملاء نشطون
(عام ٢٠١٤)



القروض المقدمة خلال الفترة
(عام ٢٠١٤)



الرصيد الحالي
(عام ٢٠١٤)



تسويات قائمة الدخل (كما ورد بالميزانية مقابل تقرير مجلس الإدارة)

تفسير فروق التتويب	الفترة المالية المنتهية في ٢٠١٤/١٢/٣١	الفترة المالية المنتهية في ٢٠١٤/١٢/٣١	المبالغ مدرجة بالمليون جنيه مصري
فروق التتويب	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة	كما هو وارد بالميزانية	
	٠٠	٦٤٥٢,٧١	إيرادات النشاط
	٠٠	(٥٣٢٧,٦٤)	تكلفة النشاط
	٠٠	١١٢٥,٠٧	مجمّل الربح
	٠٠	٩,٩١	أتعاب الاستشارات
	٠٠	٢١١,٠٩	حصة الشركة في (خسائر) أرباح شركات شقيقة
	٠٠	١٣٤٦,٠٧	إجمالي أرباح النشاط
	٠٠	(١١٦٥,٩٨)	مصروفات التشغيل
	٠٠	(٩٧,١٠)	إيرادات (مصروفات) أخرى
	٠٠	٨٢,٩٩	الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة
	٤١٩	(٦٦٩,٥١)	إيرادات التمويل - بالصافي (تكلفة)
	٤١٩	(٥٨٦,٥٢)	الخسائر قبل خصم الضرائب
	٦٣	(٥٤,١٢)	ضريبة الدخل
	٤٨٣	(٦٤٠,٦٤)	صافي خسائر العمليات المستمرة
	١٣٤	(١١٢,٣١)	صافي خسائر العمليات الغير مستمرة (بعد الضرائب)
	٦١٧	(٧٥٢,٩٥)	صافي خسائر الفترة
	٤١٠	(٤٧٠,٠٢)	حقوق الأغلبية
	٢٧٤	(٢١٦,٧٩)	حقوق الأقلية
	٦٨٣	(٦٨٦,٨١)	خسائر الفترة

تقرير نتائج الأعمال
عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
القاهرة في ٢٩ أبريل ٢٠١٥



تسويات الميزانية المجمعة (كما ورد بالميزانية مقابل تقرير مجلس الإدارة)

تفسير فروق التبويب	فروق التبويب	٢٠١٤/١٢/٣١		المبالغ مدرجة بالمليون جم
		كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة	كما هو وارد بالميزانية	
تم إضافة مشروعات تحت التنفيذ إلى بند الأصول الثابتة	١٢٠٣٠,٣٥	١٧٨٦٦,٩٢	٥٨٣٦,٥٦	أصول ثابتة (صافي)
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند الأصول الثابتة	(١١٨٤١,٣١)	-	١١٨٤١,٣١	مشروعات تحت التنفيذ
تم جمع بند الاستثمارات والاستثمار العقاري في بند واحد	(٣٧٣,٠٧)	-	٣٧٣,٠٧	استثمارات عقارية
تم الجمع على بند الاستثمارات الأخرى	(١٣٤,١٨)	-	١٣٤,١٨	قروض لشركات ذات علاقة
تم جمع بند الاستثمارات والاستثمار العقاري في بند واحد	٣٧٣,٠٧	٢٤٧٩,٢٠	٢١٠٦,١٣	إجمالي الاستثمارات
تم جمع بند الشهرة وأصول غير ملموسة في بند واحد	١٢٦٨,٦٤	٣١٦١,٣٧	١٨٩٢,٧٣	أصول غير ملموسة (بالصافي)
تم جمع بند الشهرة وأصول غير ملموسة في بند واحد	(١٢٦٨,٦٤)	-	١٢٦٨,٦٤	الشهرة
تم إضافته إلى بند الأصول	(١٨٩,٠٤)	-	١٨٩,٠٤	أصول حيوية
تم الجمع على بند الاستثمارات الأخرى	(٣٨٢,٧٤)	-	٣٨٢,٧٤	عملاء وأوراق قبض (بالصافي)
تم الجمع على بند الاستثمارات الأخرى	٨٤٩,٠٨	١٠٣٢,٤١	١٨٣,٣٤	استثمارات أخرى ومشتقات مالية
تم الجمع على بند الاستثمارات الأخرى	(٣٣٢,١٦)	-	٣٣٢,١٦	أصول ضريبية مؤجلة
	٠٠	٢٤٥٣٩,٩٠	٢٤٥٣٩,٩٠	إجمالي الأصول غير المتداولة
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند المخزون	٦٩,٢٠	١٠٤٧,١٧	٩٧٧,٩٨	المخزون بالصافي
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند المخزون	(٢١,٣٨)	-	٢١,٣٨	أصول حيوية
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند عملاء وأوراق قبض (بالصافي)	(٤٧,٨٢)	-	٤٧,٨٢	أعمال تحت التنفيذ
	-	٨٠,٨٥	٨٠,٨٥	استثمارات مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند عملاء وأوراق قبض (بالصافي)	(٩٨٥,٣٠)	-	٩٨٥,٣٠	المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي)
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند عملاء وأوراق قبض (بالصافي)	٢٢٢٨,٢٩	٣١٧٧,٤٣	٩٤٩,١٤	عملاء وأوراق قبض (بالصافي)
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند عملاء وأوراق قبض (بالصافي)	(١٢٤٢,٩٩)	-	١٢٤٢,٩٩	مديون وأرصدة مدينة أخرى (بالصافي)
	-	٢١٨٢,٠٩	٢١٨٢,٠٩	النقدية وما في حكمها
	-	١٤٢١,١٥	١٤٢١,١٥	أصول محتفظ بها بغرض البيع
	-	-	-	أصول أخرى
	-	٧٩٠٨,٧٠	٧٩٠٨,٧٠	إجمالي الأصول المتداولة
	-	٣٢٤٤٨,٦٠	٣٢٤٤٨,٦٠	إجمالي الأصول
	-	٨٠٠٠,٠٠	٨٠٠٠,٠٠	رأس المال المدفوع
	-	٢٠٢,٣٨	٢٠٢,٣٨	احتياطيات
	-	(٤٦٩٥,٧١)	(٤٦٩٥,٧١)	أرباح محتجزة
	-	(٨٧٩,٥٩)	(٨٧٩,٥٩)	صافي (خسائر) أرباح الفترة
	-	٢٦٢٧,٠٨	٢٦٢٧,٠٨	إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأغلبية)
	-	٨٣٦,٨٤	٨٣٦,٨٤	أرصدة دائنة للمساهمين
	-	٨٤١٩,٢٧	٨٤١٩,٢٧	إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأقلية)
	-	١١٨٨٣,٢٠	١١٨٨٣,٢٠	إجمالي حقوق الملكية
	-	١٠٧٣٤,٢٩	١٠٧٣٤,٢٩	قروض طويلة الأجل
	٧٤٤,٢٨	٨٨٨,٣٧	١٤٤,٠٩	التزامات طويلة الأجل
	-	٧٩٢,٧٥	٧٩٢,٧٥	قروض مستحقة للأطراف ذات العلاقة
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند التزامات طويلة الأجل	(٧٤٤,٢٨)	-	٧٤٤,٢٨	التزامات (أصول) ضريبية مؤجلة
	-	١٢٤١٥,٤١	١٢٤١٥,٤١	إجمالي الالتزامات غير المتداولة
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند قروض قصيرة الأجل	(٦٨٨,٩٧)	-	٦٨٨,٩٧	بنوك - سحب على المكتشف
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند داتون وأرصدة دائنة أخرى	٦٨٨,٩٧	٢٨٤٧,٩١	٢١٥٨,٩٤	قروض قصيرة الأجل
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند داتون وأرصدة دائنة أخرى	(٤٧٨,٥٢)	-	٤٧٨,٥٢	مستحق للأطراف ذات العلاقة
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند داتون وأرصدة دائنة أخرى	٢٠٤٤,٠١	-	١٨٣٠,٥٨	موردون وأوراق دفع
	(٥٧٠,٢٠)	٣٨٧٤,٦٠	١٠٥٩,٧٩	داتون وأرصدة دائنة أخرى
	٤٤٨,٣٠	٤٨٩,٥٩	٤٨٩,٥٩	مخصصات
	(٩٣٧,٨٩)	٩٣٧,٨٩	٩٣٧,٨٩	التزامات محتفظ بها لغرض البيع
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند داتون وأرصدة دائنة أخرى	(٢٣,٤٠)	-	٢٣,٤٠	عقود ضمانات مالية
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند داتون وأرصدة دائنة أخرى	(٤٨٢,٣١)	-	٤٨٢,٣١	جاري مصلحة الضرائب
	-	٨١٤٩,٩٩	٨١٤٩,٩٩	إجمالي الالتزامات المتداولة
	-	٣٢٤٤٨,٦٠	٣٢٤٤٨,٦٠	إجمالي حقوق الملكية والالتزامات

					الطاقة
					الأسمت
					الأغذية
					النقل والدعم اللوجستي
					التعدين

البيانات التطلعية (إبراء الذمة القانونية)

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

كود التداول في البورصة المصرية CCAP.CA

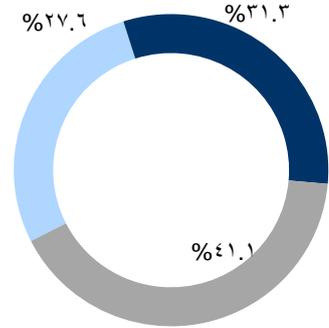
أرقام علاقات المستثمرين

الأستاذ / تامر درويش
مسئول علاقات المستثمرين
tdarwish@qalaaholdings.com
ت : ٢٠٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٠
ف : ٢٠٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٨
م : ٢٠١٠ ٦٦٦٥ ٩٨٨٩

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

هيكل المساهمين

(اعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠١٤)



■ سيتادل كابيتال بارتنرز
■ مؤسسات
■ مساهمون آخرون