شركة ڤالمور القابضة للاستثمار

(الشركة القابضة المصرية الكويتية – سابقاً)

القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة

عن الفترة المالية المنتهية في 31 مارس 2026

وتقرير الفحص المحدود عليها

المحتويات	الصفحة
تقرير الفحص المحدود	2
قائمة المركز المالي المجمعة الدورية المختصرة	3
قائمة الأرباح أو الخسائر المجمعة الدورية المختصرة	4
قائمة الدخل الشامل المجمعة الدورية المختصرة	5
قائمة التغيرات في حقوق الملكية المجمعة الدورية المختصرة	6
قائمة التدفقات النقدية المجمعة الدورية المختصرة	7
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة	8 - 32

المتضامنون للمحاسبة والمراجعة
ص.ب ٢٠، القطامية
بوديوم ١، مبنى رقم P٤
كايرو فستيفال سيتي
القاهرة الجديدة، جمهورية مصر العربية

هاتف: +٢٠٢ ٢٧٢٦ ٠٢٦٠
فاكس: +٢٠٢ ٢٧٢٦ ٠١٠٠
cairo.office@eg.ey.com
ey.com

تقرير الفحص المحدود حول القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة
إلى السادة/ أعضاء مجلس إدارة
شركة فالمور القابضة للاستثمار (الشركة القابضة المصرية الكويتية – سابقاً) (شركة مساهمة مصرية)

المقدمـة

قمنا بأعمال الفحص المحدود لقائمة المركز المالي المجمعة الدورية المختصرة المرفقة لشركة **فالمور القابضة للاستثمار (الشركة القابضة المصرية الكويتية – سابقاً) - شركة مساهمة مصرية – ("الشركة") وشركاتها التابعة ("المجموعة")** في ٣١ مارس ٢٠٢٦ وكذا القوائم المجمعة الدورية المختصرة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المتعلقة بها لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات المتممة الأخرى. والإدارة هي المسئولة عن إعداد القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة هذه والعرض العادل والواضح لها طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم ٣٠ "القوائم المالية الدورية". وتنحصر مسئوليتنا في إبداء استنتاج على القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة في ضوء فحصنا المحدود لها.

نطاق الفحص المحدود

قمنا بفحصنا المحدود طبقاً للمعيار المصري لمهام الفحص المحدود رقم (٢٤١٠) "الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية لمنشأة والمؤدي بمعرفة مراقب حساباتها". ويشمل الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية عمل استفسارات بصورة أساسية من أشخاص مسئولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية، وغيرها من إجراءات الفحص المحدود. ويقل الفحص المحدود جوهرياً في نطاقه عن عملية مراجعة تتم طبقاً لمعايير المراجعة المصرية، وبالتالي لا يمكننا الحصول على تأكد بأننا سنصبح على دراية بجميع الأمور الهامة التي قد يتم اكتشافها في عملية مراجعة، وعليه فنحن لا نبدي رأي مراجعة على هذه القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة.

الاستنتاج

وفي ضوء فحصنا المحدود، لم ينم إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة المرفقة لا تعبر بعدالة ووضوح في جميع جوانبها الهامة عن المركز المالي المجمع الدوري المختصر للمجموعة في ٣١ مارس ٢٠٢٦ وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية المجمعة الدورية المختصرة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم ٣٠ "القوائم المالية الدورية".

مراقب الحسابات

Allied For Accounting & Auditing
A Member of
Ernst & Young Global
المتضامنون للمحاسبة والمراجعة

أشرف محمد محمد إسماعيل

زميل جمعية الضرائب المصرية
زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
سجل المحاسبين والمراجعين رقم (٩٣٨٠)
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (١٠٢)

القاهرة في ١٤ مايو ٢٠٢٦

شركة ڤالمور القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية – سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
قائمة المركز المالي المجمعة الدورية المختصرة في 31 مارس 2026

جميع المبالغ بالدولار الأمريكي	إيضاح رقم	2026-3-31	2025-12-31
الأصول			
الأصول غير المتداولة			
أصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ	(9)	225 543 279	242 613 059
أصول غير ملموسة		15 527 081	15 813 171
شهرة		40 052 981	40 914 652
أصول حق انتفاع		27 766 355	28 904 706
أصول حيوية		2 576 738	3 257 663
أصول التنقيب والتنمية	(10)	143 808 559	139 950 432
استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)	(11)	50 651 443	41 205 426
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	(12)	1 411 296	1 412 818
أصول مالية أخرى بالتكلفة المستهلكة	(13)	6 103 517	29 687 233
عملاء وأوراق قبض		12 020 336	11 229 590
إجمالى الأصول غير المتداولة		**525 461 585**	**554 988 750**
الأصول المتداولة			
مخزون		120 371 895	115 630 628
أعمال تحت التنفيذ		262 389	10 116
أصول مالية أخرى بالتكلفة المستهلكة	(13)	237 282 745	248 768 451
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	(14)	3 278 284	24 228
عملاء وأوراق قبض		130 327 649	139 140 798
أصول متداولة أخري		91 779 545	86 187 749
النقدية وما في حكمها	(15)	356 527 891	455 523 400
إجمالى الأصول المتداولة		**939 830 398**	**1 045 285 370**
اجمالي الأصول		**1 465 291 983**	**1 600 274 120**
حقوق الملكية والإلتزامات			
حقوق ملكية الشركة الأم			
رأس المال	(16)	295 807 388	295 807 388
احتياطي قانوني	(17)	140 860 661	140 860 661
احتياطيات أخري	(18)	(249 858 070)	(217 732 744)
أرباح مرحلة		315 209 546	298 624 627
اسهم خزينة	(19)	(6 572 507)	(6 593 759)
اجمالي حقوق ملكية الشركة الام		**495 447 018**	**510 966 173**
الحقوق غير المسيطرة	(7)	97 643 285	107 132 127
اجمالى حقوق الملكية		**593 090 303**	**618 098 300**
الإلتزامات			
الإلتزامات غير المتداولة			
قروض وتسهيلات أئتمانية	(20)	390 927 971	437 046 642
موردون ومقاولون واوراق دفع ودائنون آخرون		2 241 328	2 559 090
التزامات عقود التأجير		30 708 843	31 272 396
إلتزامات ضريبية مؤجلة	(21)	8 866 620	10 096 175
إجمالى الإلتزامات غير المتداولة		**432 744 762**	**480 974 303**
الإلتزامات المتداولة			
ضريبة الدخل المستحقة		48 804 943	46 605 610
قروض وتسهيلات أئتمانية	(20)	158 034 842	243 016 586
موردون ومقاولون واوراق دفع ودائنون آخرون		205 452 089	184 138 046
إلتزامات عقود التأجير		1 007 551	1 033 647
مخصصات		26 157 493	26 407 628
إجمالى الإلتزامات المتداولة		**439 456 918**	**501 201 517**
اجمالي الالتزامات		**872 201 680**	**982 175 820**
اجمالي حقوق الملكية والالتزامات		**1 465 291 983**	**1 600 274 120**

* تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً متمماً للقوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة وتقرأ معها.

رئيس القطاع المالى	العضو المنتدب	رئيس مجلس الإدارة
مدحت حامد بنه	جون روك	لؤي جاسم الخرافي

** تقرير الفحص المحدود "مرفق" ،،،

ڤالمور القابضة للاستثمار ش.م.م
سجل تجاري ١١٤٦٤٨ الجيزة

شركة ڤالمور القابضة للاستثمار

(الشركة القابضة المصرية الكويتية – سابقاً)

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة الأرباح أو الخسائر المجمعة الدورية المختصرة عن الفترة المالية المنتهية في 31 مارس 2026

جميع المبالغ بالدولار الأمريكي	**إيضاح رقم**	**الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026**	**الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025**
الأنشطة المستمرة			
الإيرادات	(3)	166 251 987	167 256 724
تكاليف الحصول علي الإيرادات	(4)	(107 123 437)	(111 169 850)
مجمل الربح		**59 128 550**	**56 086 874**
إيرادات الاستثمارات	(5)	11 206 300	14 766 109
إيرادات أخري		9 868 090	1 934 636
مصروفات بيع وتوزيع		(1 100 838)	(1 275 872)
مصروفات عمومية وإدارية		(11 581 323)	(11 076 709)
خسائر الائتمان المتوقعة		(214 363)	(567 059)
مصروفات أخري		(739 558)	(317 868)
صافي ربح النشاط		**66 566 858**	**59 550 111**
إيرادات تمويلية		4 070 251	4 294 552
تكاليف تمويلية		(13 854 610)	(14 053 163)
صافي أرباح (خسائر) ترجمة أرصدة بعملات أجنبية		263 726	(1 036 878)
نصيب الشركة في أرباح استثمارات بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)		–	559 251
ربح الفترة من الأنشطة المستمرة قبل ضريبة الدخل		**57 046 225**	**49 313 873**
ضريبة الدخل	(6)	(15 448 949)	(13 105 607)
ربح الفترة من الأنشطة المستمرة		**41 597 276**	**36 208 266**
الأنشطة غير المستمرة			
أرباح الفترة بعد الضريبة من الأنشطة غير المستمرة		–	3 290 288
صافي ربح الفترة		**41 597 276**	**39 498 554**
صافي الربح الخاص بكلاً من :-			
مساهمين الشركة الأم		34 254 261	34 067 670
الحقوق غير المسيطرة	(7)	7 343 015	5 430 884
صافي ربح الفترة		**41 597 276**	**39 498 554**
نصيب السهم الأساسي / المخفض فى الأرباح (سنت أمريكي / للسهم)	(8)	**2.30**	**2.30**
نصيب السهم الأساسي / المخفض فى الأرباح (سنت أمريكي / للسهم) من الأنشطة المستمرة	(8)	**2.30**	**2.12**

*** تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً متمماً للقوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة وتقرأ معها.**

شركة ڤالمور القابضة للاستثمار

(الشركة القابضة المصرية الكويتية – سابقاً)

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة الدخل الشامل المجمعة الدورية المختصرة عن الفترة المالية المنتهية فى 31 مارس 2026

جميع المبالغ بالدولار الأمريكي	**إيضاح رقم**	**الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026**	**الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025**
صافي ربح الفترة		**41 597 276**	**39 498 554**
الدخل الشامل الأخر			
البنود التي لن يتم إعادة تبويبها لقائمة الأرباح أو الخسائر			
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		(3 304)	697 695
		(3 304)	**697 695**
البنود التي يمكن إعادة تبويبها لاحقاً لقائمة الأرباح أو الخسائر			
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		(336)	–
فروق ترجمة العمليات الأجنبية		(32 391 452)	1 521 555
		(32 391 788)	**1 521 555**
إجمالي الدخل الشامل الآخر بعد الضريبة		**(32 395 092)**	**2 219 250**
اجمالي الدخل الشامل		**9 202 184**	**41 717 804**
اجمالي الدخل الشامل الخاص بكلاً من :-			
مساهمين الشركة الأم		2 128 935	36 064 735
الحقوق غير المسيطرة	(7)	7 073 249	5 653 069
اجمالي الدخل الشامل		**9 202 184**	**41 717 804**

*** تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً متمماً للقوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة وتقرأ معها.**

شركة فالمور القابضة للاستثمار

(الشركة القابضة المصرية الكويتية – سابقاً)

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة التغيرات في حقوق الملكية المجمعة الدورية المختصرة عن الفترة المالية المنتهية في 31 مارس 2026

جميع المبالغ بالدولار الأمريكي

	رأس المال المصدر والمدفوع	إحتياطى قانوني	احتياطيات أخرى: إحتياطى القيمة العادلة	احتياطيات أخرى: إحتياطى فروق ترجمة	احتياطيات أخرى: اجمالي الاحتياطيات الأخرى	الأرباح المرحلة	أسهم خزينة	اجمالى حقوق ملكية الشركة الام	الحقوق غير المسيطرة	اجمالى حقوق الملكية
الرصيد في 1 يناير 2025	**281 721 321**	**137 960 942**	**(11 882 858)**	**(617 493 021)**	**(629 375 879)**	**575 226 886**	**(7 880 438)**	**357 652 832**	**135 511 345**	**493 164 177**
الدخل الشامل										
صافي ربح الفترة	–	–	–	–	–	34 067 670	–	**34 067 670**	5 430 884	**39 498 554**
الدخل الشامل الأخر	–	–	697 703	1 299 362	**1 997 065**	–	–	**1 997 065**	222 185	**2 219 250**
اجمالي الدخل الشامل	–	–	**697 703**	**1 299 362**	**1 997 065**	**34 067 670**	–	**36 064 735**	**5 653 069**	**41 717 804**
معاملات مع مالكي الشركة										
المحول للإحتياطى القانونى	–	2 899 719	–	–	–	(2 899 719)	–	–	–	–
توزيعات أرباح للعاملين وأعضاء مجلس الادارة	–	–	–	–	–	(15 875 135)	–	**(15 875 135)**	(3 256 659)	**(19 131 794)**
بيع أسهم خزينة	–	–	–	–	–	(64 274)	511 718	**447 444**	–	**447 444**
شراء أسهم الخزينة	–	–	–	–	–	–	(420 692)	**(420 692)**	–	**(420 692)**
الاستحواذ علي حصص غير مسيطرة بدون تغير في السيطرة	–	–	–	–	–	612 179	–	**612 179**	(714 741)	**(102 562)**
اجمالي معاملات مع مالكي الشركة	–	**2 899 719**	–	–	–	**(18 226 949)**	**91 026**	**(15 236 204)**	**(3 971 400)**	**(19 207 604)**
التغيرات الأخرى										
توزيعات أرباح للحقوق غير المسيطرة بالشركات التابعة	–	–	–	–	–	–	–	–	(13 207 563)	**(13 207 563)**
التغيرات في الحقوق غير المسيطرة	–	–	–	–	–	–	–	–	1 224 196	**1 224 196**
اجمالي التغيرات الأخرى	–	–	–	–	–	–	–	–	**(11 983 367)**	**(11 983 367)**
الرصيد في 31 مارس 2025	**281 721 321**	**140 860 661**	**(11 185 155)**	**(616 193 659)**	**(627 378 814)**	**591 067 607**	**(7 789 412)**	**378 481 363**	**125 209 647**	**503 691 010**
الرصيد في 1 يناير 2026	**295 807 388**	**140 860 661**	**168 636**	**(217 901 380)**	**(217 732 744)**	**298 624 627**	**(6 593 759)**	**510 966 173**	**107 132 127**	**618 098 300**
الدخل الشامل										
صافي ربح الفترة	–	–	–	–	–	34 254 261	–	**34 254 261**	7 343 015	**41 597 276**
الدخل الشامل الأخر	–	–	(3 663)	(32 121 663)	**(32 125 326)**	–	–	**(32 125 326)**	(269 766)	**(32 395 092)**
اجمالي الدخل الشامل	–	–	**(3 663)**	**(32 121 663)**	**(32 125 326)**	**34 254 261**	–	**2 128 935**	**7 073 249**	**9 202 184**
معاملات مع مالكي الشركة										
توزيعات أرباح للعاملين وأعضاء مجلس الادارة	–	–	–	–	–	(17 667 164)	–	**(17 667 164)**	(3 535 826)	**(21 202 990)**
بيع أسهم خزينة	–	–	–	–	–	(2 178)	21 674	**19 496**	–	**19 496**
شراء أسهم خزينة	–	–	–	–	–	–	(422)	**(422)**	–	**(422)**
اجمالي معاملات مع مالكي الشركة	–	–	–	–	–	**(17 669 342)**	**21 252**	**(17 648 090)**	**(3 535 826)**	**(21 183 916)**
التغيرات الأخرى										
توزيعات أرباح للحقوق غير المسيطرة بالشركات التابعة	–	–	–	–	–	–	–	–	(13 026 265)	**(13 026 265)**
اجمالي التغيرات الأخرى	–	–	–	–	–	–	–	–	**(13 026 265)**	**(13 026 265)**
الرصيد في 31 مارس 2026	**295 807 388**	**140 860 661**	**164 973**	**(250 023 043)**	**(249 858 070)**	**315 209 546**	**(6 572 507)**	**495 447 018**	**97 643 285**	**593 090 303**

*** تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً متمماً للقوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة وتقرأ معها.**

شركة ڤالمور القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية – سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
قائمة التدفقات النقدية المجمعة الدورية المختصرة عن الفترة المالية المنتهية في 31 مارس 2026

جميع المبالغ بالدولار الأمريكي	إيضاح رقم	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
ربح الفترة من الأنشطة المستمرة قبل ضريبة الدخل		**57 046 225**	**49 313 873**
يتم تسويته بـــ:			
اهلاكات واستهلاكات		13 061 371	12 979 801
نصيب الشركة في أرباح استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)		–	(559 251)
التغير في القيمة العادلة لأستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		(57 425)	(164 155)
أرباح بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		–	(5 126 732)
أرباح بيع أصول ثابتة		(126 663)	(34 478)
التغير في القيمة العادلة للاصول الحيوية		272 557	(82 797)
عائد إستثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة		(11 148 875)	(7 161 820)
خسائر (رد) خسائر الائتمان المتوقعة		6 158	(81 533)
تكاليف تمويلية		13 854 610	14 053 163
إيرادات تمويلية		(4 070 251)	(4 494 593)
رد خسائر الاضمحلال في استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)		(9 446 017)	–
أرباح بيع شركات تابعة		–	(2 675 495)
ربح الأنشطة غير المستمرة		–	4 352 647
		59 391 690	**60 318 630**
التغير فى :–			
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		(3 196 631)	(1 502 390)
عملاء وأوراق قبض		8 022 403	(29 407 006)
أصول متداولة أخري		(9 491 501)	(5 520 649)
مخزون		(4 402 439)	(3 785 947)
أعمال تحت التنفيذ		(252 273)	(537 798)
موردون ومقاولون واوراق دفع ودائنون آخرون		(874 052)	31 167 693
حقوق حملة وثائق التامين		–	3 973 000
المخصصات		(1 162 771)	(1 083 870)
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل		**48 034 426**	**53 621 663**
ضرائب الدخل المدفوعة		(5 056 841)	(4 097 791)
فروق ترجمة		(5 587 969)	(1 262 412)
صافى التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل		**37 389 616**	**48 261 460**
التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار			
فوائد محصلة		4 846 016	5 352 120
مدفوعات لإضافات أصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ واستثمارات عقارية وأصول غير ملموسة		(9 944 240)	(2 433 388)
متحصلات من بيع أصول ثابتة		126 663	404 517
مدفوعات لإضافات أصول حيوية		(226 174)	(90 748)
مدفوعات لإضافات أصول التنقيب والتنمية		(8 750 495)	(2 004 865)
متحصلات من بيع استثمارات في شركات تابعة		–	2 675 495
توزيعات أرباح محصلة من شركات شقيقة		–	270 348
صافي متحصلات من استثمارات أخري		23 831 317	2 554 848
صافى التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار		**9 883 087**	**6 728 327**
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
متحصلات من قروض وتسهيلات ائتمانية		159 522 249	149 636 497
سداد قروض و تسهيلات ائتمانية		(271 951 723)	(162 263 518)
مدفوعات لاقتناء حصص غير مسيطرة		–	1 121 634
التغير في رصيد نقدية مجمدة		(16 912 854)	(1 839 936)
مدفوعات التزامات عقود التأجير		(230 734)	–
متحصلات من بيع أسهم خزينة		19 496	447 444
مدفوعات لشراء أسهم خزينة		(422)	(420 692)
توزيعات أرباح مدفوعة		(11 850 200)	(15 991 581)
صافى التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل		**(141 404 188)**	**(29 310 152)**
صافى التغير فى النقدية وما في حكمها خلال الفترة		(94 131 485)	25 679 635
فروق ترجمة أرصدة النقدية وما في حكمها		(29 256 302)	500 555
رصيد النقدية وما في حكمها في أول الفترة		355 523 105	184 508 171
رصيد النقدية وما في حكمها في آخر الفترة	(15)	**232 135 318**	**210 688 361**

* **تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً متمماً للقوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة وتقرأ معها.**

1- نبذة عامة عن الشركة وأنشطتها

- تأسست شركة ڤالمور القابضة للاستثمار (الشركة القابضة المصرية الكويتية – سابقاً) ("الشركة الأم") بموجب قرار رئيس الهيئة العامة للاستثمار رقم 197 لسنة 1997 وفقاً لأحكام قانون الاستثمار 230 لسنة 1989 والقانون رقم 72 لسنة 2017 والقانون رقم 95 لسنة 1992 الخاص بسوق رأس المال. وقد تم قيد الشركة بالسجل التجاري بمحافظة الجيزة تحت رقم 648 114 بتاريخ 1997/7/20 ومدة الشركة المحددة وفقاً للنظام الأساسي 25 سنة من تاريخ قيدها في السجل التجاري.
- بتاريخ 6 نوفمبر 2025 تم التأشير في السجل التجاري للشركة بتغير اسم الشركة ليصبح اسم الشركة بعد التعديل " ڤالمور القابضة للاستثمار" بدلاً من القابضة المصرية الكويتية".
- تمت الموافقة على مد أجل الشركة لمدة 25 سنة أخرى بواسطة الجمعية العامة لمساهمي الشركة القابضة المنعقدة بتاريخ 31 مارس 2022.
- الشركة الأم مقيدة بالجدول الرسمي ببورصة الأوراق المالية بجمهورية مصر العربية ودولة الكويت.
- يتم نشر القوائم المالية المُعدة طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية ببورصة مصر ويتم نشر القوائم المالية المُعدة طبقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) ببورصة الكويت.
- يقع المقر الرئيسي للشركة في 14 شارع حسن محمد الرزاز – الدقي – مصر والسيد/ لؤي جاسم الخرافي هو رئيس مجلس إدارة الشركة.

2- أسس إعداد القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة

2-1 الالتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين

- تم إعداد القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة في 31 مارس 2026 طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم "30" القوائم المالية الدورية وذلك كصورة مختصرة مقارنة بالقوائم المالية المجمعة السنوية للشركة وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة. إن هذه القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة لا تتضمن جميع المعلومات المطلوبة عند إعداد القوائم المالية السنوية الكاملة طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية ويجب قراءتها مع القوائم المالية السنوية المجمعة في 31 ديسمبر 2025. إضافة لذلك، إن النتائج الإضافية للفترات الدورية لا تشير بالضرورة إلى النتائج التي يمكن توقعها للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2026.
- تم الموافقة على إصدار القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 14 مايو 2026.

2-2 أسس القياس

أعدت القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء ما يلي: –

- الأصول والالتزامات المالية التي يتم اثباتها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
- الأصول والالتزامات المالية التي يتم اثباتها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- الأصول والالتزامات المالية التي يتم اثباتها بالتكلفة المستهلكة.
- الأصول الحيوية التي يتم اثباتها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

لأغراض العرض تم استخدام التبويب المتداول وغير المتداول في قائمة المركز المالي المجمعة الدورية المختصرة، وتم عرض المصروفات في قائمة الأرباح أو الخسائر المجمعة الدورية المختصرة طبقاً لوظيفتها، كما تم استخدام الطريقة غير المباشرة في عرض قائمة التدفقات النقدية المجمعة الدورية المختصرة.

3-2 عملة التعامل والعرض

تم عرض القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة بالدولار الأمريكي والذي يمثل عملة التعامل للشركة القابضة.

4-2 أهم السياسات المحاسبية المطبقة

إن السياسات المحاسبية المطبقة عند إعداد القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة في 31 مارس 2026 هي نفس السياسات المحاسبية المطبقة عند إعداد القوائم المالية المجمعة السنوية في 31 ديسمبر 2025، هذا وقد تم إتباع تلك السياسات بصورة ثابتة على كافة الفترات المعروضة بتلك القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة في 31 مارس 2026.

5-2 استخدام التقديرات والافتراضات

- يتطلب إعداد القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة من الإدارة استخدام الحكم الشخصي والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات والقيم المعروضة للأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات. هذا وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.
- يتم إعادة مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها بصفة دورية.

المعلومات الخاصة بالتقديرات والافتراضات والحكم الشخصي المستخدمة في تطبيق السياسات المحاسبية التي لها تأثير هام على القيم المعروضة بالقوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة متضمنة في الإيضاحات الأتية: -

- قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.
- الإلتزامات الضريبية المؤجلة.
- عقود التأجير.
- الأعمار الانتاجية للأصول الثابتة والأصول الأخرى.
- استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة).
- الأصول الحيوية.
- المخصصات والالتزامات المحتملة.
- الانخفاض في قيمة الأصول غير المالية.
- تقدير صافي القيمة البيعية للمخزون.
- الاعتراف بالإيرادات.
- الشهرة.

6-2 قياس القيمة العادلة

يتطلب عدد من السياسات المحاسبية للمجموعة قياس القيم العادلة للأصول والالتزامات المالية وغير المالية.

وقد قامت إدارة المجموعة بوضع إطار محاسبي رقابي لقياس القيمة العادلة، ويضمن ذلك الإطار وجود فريق مختص بالتقييم يكون لديه مسئولية مراجعة كافة القيم العادلة وفقاً للمستويات المختلفة بالمتسلسلات الهرمية المشار إليها أدناه ويتم اصدار تقرير بتلك القيم وطرق قياسها إلى مجلس الإدارة بشكل مباشر. كما يتم اصدار تقرير بالأمور الجوهرية المتعلقة بعملية التقييم إلى لجنة المراجعة.

يتم الاعتماد في قياس القيمة العادلة للأصول والالتزامات على بيانات السوق المتاحة بشكل أساسي، ويتم تبويب البيانات التي يتم الاعتماد عليها في التقييم وفقاً للتسلسل الهرمي التالي: -

- المستوي (1): الأسعار المعلنة (غير معدله) في أسواق نشطة لأصول أو التزامات متماثله.

- المستوي (2): مدخلات كلاً من الأسعار المعلنة المدرجة في المستوي (1) والتي يتم تتبعها للأصل او الالتزام إما بصور مباشره (مثل الأسعار) أو غير مباشرة (أي مشتقة من الأسعار).
- المستوي (3): مدخلات للأصل أو الالتزام لا تعتمد على بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها (مدخلات لا يمكن ملاحظتها).

تقوم إدارة المجموعة بالأعتراف بالتحويلات بين المستويات الخاصة بتسلسل القيمة العادلة في نهاية الفترة المالية التي يتم حدوث التغيير خلالها.

3- الإيرادات

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025
ايرادات يتم الأعتراف بها عند نقطة من الزمن		
إيرادات قطاع الأسمدة والكيماويات	102 781 340	107 052 920
إيرادات قطاع الطاقة	31 367 050	30 292 510
إيرادات قطاع الأنشطة المالية غير المصرفية	4 431 820	3 953 318
إيرادات قطاع تصنيع الأخشاب	5 466 300	724 933
إيرادات أنشطة أخري	60 418	–
	144 106 928	**142 023 681**
ايرادات يتم الأعتراف بها علي مدار زمني		
إيرادات قطاع الطاقة	22 049 061	17 462 128
إيرادات أنشطة أخري	95 998	7 770 915
	22 145 059	**25 233 043**
اجمالي الايرادات	**166 251 987**	**167 256 724**

4- تكاليف الحصول على الإيرادات

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025
تكاليف قطاع الأسمدة والكيماويات	60 484 593	66 114 299
تكاليف قطاع الطاقة	36 676 413	35 369 590
تكاليف قطاع الأنشطة المالية غير المصرفية	3 820 563	3 318 578
تكاليف قطاع تصنيع الأخشاب	6 141 304	408 730
تكاليف أنشطة أخري	564	5 958 653
	107 123 437	**111 169 850**

5- إيرادات الاستثمارات

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025
عائد أصول مالية بالتكلفة المستهلكة	11 148 875	6 799 727
التغير في القيمة العادلة لإستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	57 425	164 155
أرباح بيع إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	–	5 126 732
أرباح بيع شركة تابعة	–	2 675 495
	11 206 300	**14 766 109**

6- ضريبة الدخل

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025
مصروف ضريبة الدخل الجارية	12 625 389	12 407 135
(إيراد) ضريبة الدخل المؤجلة	(292 258)	(2 229 245)
ضريبة خصم المنبع علي علي توزيعات أرباح الشركات التابعة	3 115 818	2 927 717
	15 448 949	**13 105 607**

7– الحقوق غير المسيطرة

31 مارس 2026	نسبة الحصص غير المسيطرة %	إجمالي الإيرادات	صافي الربح (الخسارة)	تسويات التجميع للحقوق الغير مسيطرة	نصيب الحقوق غير المسيطره من صافي الربح (الخسارة)	نصيب الحقوق غير المسيطرة في بنود الدخل الشامل الآخر	نصيب الحقوق غير المسيطرة في الدخل الشامل
الشركة الوطنية للغاز"ناتجاس"	%16.02	13 588 623	5 231 958	–	837 985	(568 801)	269 184
شركة جلوب للإتصالات وتكنولوجيا المعلومات	%1.00	–	–	–	–	(243)	(243)
شركة NSCO	%0.0006	14 958 286	7 697 254	–	231	–	231
شركة تكنولوجيا التبريد بالغاز الطبيعى – جاز تشل	%14.01	133 857	9 826	(153)	1 224	(57 706)	(56 482)
شركة جو جاس	%0.80	–	(5)	–	–	(540)	(540)
شركة الفيوم للغاز	%22.00	7 277 581	601 518	–	132 334	(286 964)	(154 630)
شركة بوابة الكويت	%5.32	77 267 177	14 011 268	32 095	777 156	(223 963)	553 193
شركة الإسكندرية للاسمدة	%21.49	77 267 177	27 813 294	–	5 976 392	–	5 976 392
شركة الشروق للميلامين	%4.95	481 314	(180)	(129)	(138)	(11 475)	(11 613)
شركة جاس لاين	%16.02	–	1 486 959	–	238 161	(422 679)	(184 518)
شركة ميدور السويس لتكرير البترول	%0.002	–	–	–	–	–	–
AD Astra – Madero	%49.00	–	(811 179)	–	(397 478)	1 433 862	1 036 384
Endolys Holdco	%15.00	–	(51 362)	(85 510)	(93 214)	(142 325)	(235 539)
Endolys	%15.00	–	(1 434 320)	85 510	(129 638)	11 068	(118 570)
		190 974 015	**54 555 031**	**31 813**	**7 343 015**	**(269 766)**	**7 073 249**

31 مارس 2025	نسبة الحصص غير المسيطرة %	إجمالي الإيرادات	صافي الربح (الخسارة)	تسويات التجميع للحقوق الغير مسيطرة	نصيب الحقوق غير المسيطره من صافي الربح (الخسارة)	نصيب الحقوق غير المسيطرة في بنود الدخل الشامل الآخر	نصيب الحقوق غير المسيطرة في الدخل الشامل
الشركة الوطنية للغاز"ناتجاس"	%16.02	11 470 842	3 189 819	–	510 903	56 234	567 137
شركة جلوب للإتصالات وتكنولوجيا المعلومات	%1.00	–	–	–	–	9	9
شركة NSCO	%0.0006	14 378 171	6 511 030	–	37	–	37
شركة تكنولوجيا التبريد بالغاز الطبيعى – جاز تشل	%14.01	180 962	(63 731)	–	(8 926)	1 790	(7 136)
شركة جو جاس	%0.80	–	–	–	–	21	21
شركة الفيوم للغاز	%22.00	5 968 783	750 929	–	165 204	7 728	172 932
شركة بوابة الكويت	%5.32	66 807 621	12 495 221	–	664 444	(63 414)	601 030
شركة الإسكندرية للاسمدة	%21.49	66 807 621	24 634 050	–	5 293 251	–	5 293 251
شركة الدلتا للتأمين	%36.61	12 523 237	3 282 119	209	1 201 894	178 796	1 380 690
شركة الشروق للميلامين	%4.95	409 406	11 066	–	548	420	968
شركة موج للطاقة	%18.70	2 297 830	(4 041 447)	(1 555 305)	(2 311 019)	–	(2 311 019)
شركة جاس لاين	%16.02	–	999 539	–	160 093	27 410	187 503
Global MDF	%16.20	724 932	(739 256)	–	(119 759)	13 191	(106 569)
شركة ميدور السويس لتكرير البترول	%0.002	–	(11)	–	–	–	–
AD Astra – Madero	%49.00	–	(256 705)	–	(125 786)	–	(125 785)
		181 569 405	**46 772 623**	**(1 555 096)**	**5 430 884**	**222 185**	**5 653 069**

7- الحقوق غير المسيطرة

31 مارس 2026	نسبة الحصص غير المسيطرة %	الأصول غير المتداولة	الأصول المتداولة	الألتزامات غير المتداولة	الالتزامات المتداولة	صافي الأصول (الإلتزامات)	تسويات التجميع للحقوق الغير مسيطرة	نصيب الحقوق غير المسيطره من صافي الأصول
الشركة الوطنية للغاز "ناتجاس"	%16.02	23 526 156	113 323 306	24 186	111 412 216	25 413 060	–	4 070 325
شركة جلوب للإتصالات وتكنولوجيا المعلومات	%1.00	–	168 407	–	504	167 903	–	1 679
شركة NSCO	%0.0006	144 101 003	119 861 221	–	112 308 013	151 654 211	–	4 549
شركة تكنولوجيا التبريد بالغاز الطبيعى – جاز تشل	%14.01	46 315	10 431 259	3 126	7 629 779	2 844 669	–	398 420
شركة جو جاس	%0.80	–	465 508	–	–	465 508	–	3 728
شركة الفيوم للغاز	%22.00	202 227	20 961 248	48 551	12 010 906	9 104 018	–	2 002 884
شركة بوابة الكويت	%5.32	80 470 107	457 972 102	767 126	232 743 135	304 931 948	–	16 215 017
شركة الإسكندرية للاسمدة	%21.49	59 474 434	388 028 281	767 116	133 142 824	313 592 775	–	67 383 366
شركة الشروق للميلامين	%4.95	745 648	2 065 043	50 396	1 161 102	1 599 193	–	79 181
شركة جاس لاين	%16.02	5 515 410	31 351 810	–	83 334	36 783 886	(2 933 993)	2 957 560
شركة ميدور السويس لتكرير البترول	%0.002	–	264 790	–	2 894	261 896	–	5
AD Astra – Madero	%49.00	5 012	13 983 587	–	13 993 477	(4 878)	5 364 713	5 362 323
Endolys Holdco	%15.00	58 068	57 080 449	–	358 147	56 780 370	(8 700 409)	(183 353)
Endolys	%15.00	39 507 731	27 812 956	24 173 439	47 496 574	(4 349 326)	–	(652 399)
		353 652 111	**1 243 769 967**	**25 833 940**	**672 342 905**	**899 245 233**	**(6 269 689)**	**97 643 285**

31 ديسمبر 2025	نسبة الحصص غير المسيطرة %	الأصول غير المتداولة	الأصول المتداولة	الألتزامات غير المتداولة	الالتزامات المتداولة	صافي الأصول (الإلتزامات)	تسويات التجميع للحقوق الغير مسيطرة	نصيب الحقوق غير المسيطره من صافي الأصول
الشركة الوطنية للغاز "ناتجاس"	%16.02	26 805 881	134 636 280	19 825	133 845 809	27 576 527	–	4 416 840
شركة جلوب للإتصالات وتكنولوجيا المعلومات	%1.00	–	192 813	–	577	192 236	–	1 922
شركة NSCO	%0.0006	140 269 463	133 599 638	–	129 912 143	143 956 958	–	4 318
شركة تكنولوجيا التبريد بالغاز الطبيعى – جاز تشل	%14.01	59 034	12 316 160	2 566	9 124 681	3 247 947	–	454 902
شركة جو جاس	%0.80	–	532 976	–	–	532 976	–	4 268
شركة الفيوم للغاز	%22.00	231 853	20 516 227	30 412	10 763 974	9 953 694	–	2 189 814
شركة بوابة الكويت	%5.32	83 427 019	425 475 636	–	210 890 789	298 011 866	–	15 847 036
شركة الإسكندرية للاسمدة	%21.49	62 433 536	356 398 802	–	59 852 849	358 979 489	–	77 135 853
شركة الشروق للميلامين	%4.95	861 595	2 288 875	58 238	1 258 492	1 833 740	–	90 795
شركة جاس لاين	%16.02	9 049 866	31 554 617	–	13 781	40 590 702	(3 359 200)	3 142 077
شركة ميدور السويس لتكرير البترول	%0.002	–	264 795	–	2 899	261 896	–	5
AD Astra – Madero	%49.00	5 120	14 284 362	–	14 294 465	(4 983)	4 328 381	4 325 940
Endolys Holdco	%15.00	41 932	51 268 503	–	263 720	51 046 715	(7 690 331)	(33 324)
Endolys	%15.00	35 827 304	26 633 033	23 310 550	42 138 577	(2 988 790)	–	(448 319)
		359 012 603	**1 209 962 717**	**23 421 591**	**612 362 756**	**933 190 973**	**(6 721 150)**	**107 132 127**

8- نصيب السهم الأساسي / المخفض في الأرباح

تم احتساب نصيب السهم الأساسي / المخفض في الأرباح على أساس الربح الخاص بالمساهمين والمتوسط المرجح للأسهم القائمة كما يلي: –

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025
صافي ربح الفترة (مساهمين الشركة الأم)	34 254 261	34 067 670
نصيب العاملين في الأرباح وأعضاء مجلس الإدارة للشركة الام (مقترحة / معتمدة)	(2 495 232)	(2 307 234)
نصيب العاملين وأعضاء مجلس الإدارة في الشركات التابعة في الأرباح (مقترحة / معتمدة)	(4 754 963)	(4 801 619)
نصيب المساهمين في صافي ربح الفترة	**27 004 066**	**26 958 817**
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة	**1 174 458 738**	**1 173 962 104**
نصيب السهم الأساسي / المخفض في الأرباح (سنت أمريكي/ للسهم)	**2.30**	**2.30**

نصيب السهم فى الأرباح من الأنشطة المستمرة

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025
صافي ربح الفترة (مساهمين الشركة الأم)	34 254 261	31 979 277
نصيب العاملين في الأرباح وأعضاء مجلس الإدارة للشركة الام (مقترحة / معتمدة)	(2 495 232)	(2 307 234)
نصيب العاملين وأعضاء مجلس الإدارة في الشركات التابعة في الأرباح (مقترحة / معتمدة)	(4 754 963)	(4 801 619)
نصيب المساهمين في صافي ربح الفترة	**27 004 066**	**24 870 424**
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة	**1 174 458 738**	**1 173 962 104**
نصيب السهم الأساسي / المخفض في الأرباح (سنت أمريكي/ للسهم) من الأنشطة المستمرة	**2.30**	**2.12**

- لا يوجد أسهم ذات تأثير خافض وبالتالي يتساوى نصيب السهم الأساسي والمخفض.
- تم احتساب المتوسط المرجح للأسهم القائمة كما يلي: –

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025
عدد الأسهم القائمة في أول الفترة	1 174 453 759	1 117 642 474
تأثير اصدار أسهم مجانية	–	56 344 264
المتوسط المرجح لأسهم الخزينة المباعة خلال الفترة	(106)	(76 945)
المتوسط المرجح لأسهم الخزينة المشتراه خلال الفترة	5 085	52 311
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة في آخر الفترة	**1 174 458 738**	**1 173 962 104**

9- أصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ

	أراضي	مباني وإنشاءات	سيارات ووسائل نقل	أثاث ومعدات مكاتب	آلات ومعدات	عدد وأدوات	محطات ومحولات ومولدات كهربائية	برامج وأجهزة كمبيوتر وديكورات	تحسينات في أماكن مستأجرة	شبكة ري	مشروعات تحت التنفيذ	الإجمالي
التكلفة فى 2025/1/1	**18 126 586**	**56 751 596**	**9 387 404**	**5 254 592**	**373 464 350**	**2 196 556**	**39 870 542**	**10 636 599**	**2 150 586**	**2 639 451**	**79 712 785**	**600 191 047**
الإضافات	6 859	25 361 174	150 382	714 551	32 717 140	6 698	6 046 811	795 804	83 533	8 119	–	**65 891 071**
التغير في مشروعات تحت التنفيذ	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(41 824 391)	**(41 824 391)**
الإستبعادات	–	(4 980)	(55 706)	(43 652)	(402 326)	–	(164 912)	(1 414 440)	–	–	–	**(2 086 016)**
تكلفة الأصول الخاصة بالأنشطة غير المستمرة	(2 962 131)	(8 443 549)	(3 004 738)	(1 574 261)	(514 372)	(91 790)	–	(3 085 903)	(514 706)	–	(95 282)	**(20 286 732)**
فروق ترجمة	522 062	1 495 913	1 553 224	238 215	3 277 076	49 804	2 983 930	432 364	(6 906)	(687 208)	3 494 343	**13 352 817**
التكلفة فى 2025/12/31	**15 693 376**	**75 160 154**	**8 030 566**	**4 589 445**	**408 541 868**	**2 161 268**	**48 736 371**	**7 364 424**	**1 712 507**	**1 960 362**	**41 287 455**	**615 237 796**
الإضافات	18 634	26 648	249 406	191 382	559 721	47 739	545 789	125 257	51 517	–	–	**1 816 093**
التغير في مشروعات تحت التنفيذ	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7 834 162	**7 834 162**
الإستبعادات	–	–	(57 643)	–	–	–	–	(96 848)	–	–	–	**(154 491)**
فروق ترجمة	(714 293)	(4 054 663)	(681 089)	(453 014)	(9 270 323)	(104 670)	(6 144 797)	(332 493)	(43 029)	(248 143)	(1 436 366)	**(23 482 880)**
التكلفة فى 2026/3/31	**14 997 717**	**71 132 139**	**7 541 240**	**4 327 813**	**399 831 266**	**2 104 337**	**43 137 363**	**7 060 340**	**1 720 995**	**1 712 219**	**47 685 251**	**601 250 680**
مجمع الاهلاك وخسائر الإضمحلال فى 2025/1/1	–	**37 835 546**	**6 480 153**	**3 831 156**	**292 734 268**	**1 649 604**	**6 962 960**	**8 809 466**	**1 424 426**	**686 959**	–	**360 414 538**
إهلاك	–	2 354 421	931 387	462 721	21 292 850	26 605	1 739 084	748 555	213 690	217 621	–	**27 986 934**
مجمع اهلاك الإستبعادات	–	(2 317)	(17 619)	(22 730)	(356 274)	–	(64 461)	(1 167 509)	–	–	–	**(1 630 910)**
مجمع إهلاك الأصول الخاصة بالأنشطة غير المستمرة	–	(8 171 757)	(2 963 411)	(1 327 070)	(502 215)	(89 266)	–	(2 909 955)	(514 706)	–	–	**(16 478 380)**
فروق ترجمة	–	665 069	94 376	158 593	817 824	29 890	489 260	16 640	8 234	52 669	–	**2 332 555**
مجمع الاهلاك وخسائر الإضمحلال فى 2025/12/31	–	**32 680 962**	**4 524 886**	**3 102 670**	**313 986 453**	**1 616 833**	**9 126 843**	**5 497 197**	**1 131 644**	**957 249**	–	**372 624 737**
إهلاك	–	817 303	277 587	126 785	5 616 645	48 794	512 715	183 429	63 217	48 356	–	**7 694 831**
مجمع اهلاك الإستبعادات	–	–	(57 643)	–	–	–	–	(96 848)	–	–	–	**(154 491)**
فروق ترجمة	–	(284 381)	(357 079)	(291 858)	(1 944 514)	(62 522)	(1 152 898)	(205 798)	(32 390)	(126 236)	–	**(4 457 676)**
مجمع الاهلاك وخسائر الإضمحلال فى 2026/3/31	–	**33 213 884**	**4 387 751**	**2 937 597**	**317 658 584**	**1 603 105**	**8 486 660**	**5 377 980**	**1 162 471**	**879 369**	–	**375 707 401**
صافى القيمة الدفترية فى 2025/12/31	**15 693 376**	**42 479 192**	**3 505 680**	**1 486 775**	**94 555 415**	**544 435**	**39 609 528**	**1 867 227**	**580 863**	**1 003 113**	**41 287 455**	**242 613 059**
صافى القيمة الدفترية فى 2026/3/31	**14 997 717**	**37 918 255**	**3 153 489**	**1 390 216**	**82 172 682**	**501 232**	**34 650 703**	**1 682 360**	**558 524**	**832 850**	**47 685 251**	**225 543 279**

10– أصول التنقيب والتنمية

	آبار منتجة	أبار استكشاف	أبار تنمية وتطوير	معدات / خدمات حقول	خطوط انابيب	مشروعات تحت التنفيذ	الإجمالي
التكلفة							
فى 2025/1/1	**172 912 280**	**114 371 554**	**5 290 971**	**32 428 545**	**6 405 858**	**10 942 275**	**342 351 483**
الإضافات	59 302	3 219 337	–	–	–	–	**3 278 639**
التغير في مشروعات تحت التنفيذ	–	–	–	–	–	3 696 212	**3 696 212**
تكلفة أصول مستبعدة نتيجة فقد السيطرة خلال العام	(31 567 076)	(965 808)	(5 290 971)	(32 428 545)	(6 405 858)	–	**(76 658 258)**
فى 2025/12/31	**141 404 506**	**116 625 083**	–	–	–	**14 638 487**	**272 668 076**
فى 2026/1/1	**141 404 506**	**116 625 083**	–	–	–	**14 638 487**	**272 668 076**
التغير في مشروعات تحت التنفيذ	–	–	–	–	–	8 750 495	**8 750 495**
فى 2026/3/31	**141 404 506**	**116 625 083**	–	–	–	**23 388 982**	**281 418 571**
مجمع الاهلاك والنفاذ							
فى 2025/1/1	**106 157 402**	**23 946 011**	**4 018 030**	**15 355 945**	**6 007 280**	–	**155 484 668**
إستهلاك ونفاذ	**9 944 603**	**7 896 459**	–	**2 038 987**	–	–	**19 880 049**
مجمع الاستهلاك والنفاذ وخسائر الإضمحلال للأصول المستبعدة نتيجة فقد السيطرة خلال العام	(14 321 193)	(905 638)	(4 018 030)	(17 394 932)	(6 007 280)	–	**(42 647 073)**
فى 2025/12/31	**101 780 812**	**30 936 832**	–	–	–	–	**132 717 644**
فى 2026/1/1	**101 780 812**	**30 936 832**	–	–	–	–	**132 717 644**
إستهلاك ونفاذ	1 981 930	2 910 438	–	–	–	–	**4 892 368**
فى 2026/3/31	**103 762 742**	**33 847 270**	–	–	–	–	**137 610 012**
صافى القيمة الدفترية فى 2025/12/31	**39 623 694**	**85 688 251**	–	–	–	**14 638 487**	**139 950 432**
صافى القيمة الدفترية فى 2026/3/31	**37 641 764**	**82 777 813**	–	–	–	**23 388 982**	**143 808 559**

11- استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)

	نسبة المساهمة%	2026/3/31	2025/12/31
استثمارات مقيدة بالبورصة			
شركة المهندس للتأمين (ش.م.م)	24.99	25 184 918	25 184 918
استثمارات غير مقيدة بالبورصة			
الشركة المصرية لناقلات البترول (ش.م.م)	30	17 010 316	17 010 316
شركة صناعات مواد البناء (ش.م.م)	38.36	34 175 480	34 175 480
		76 370 714	**76 370 714**
خسائر اضمحلال – الشركة المصرية لناقلات البترول*		(6 043 791)	(6 043 791)
خسائر اضمحلال – شركة صناعات مواد البناء*		(19 675 480)	(29 121 497)
		50 651 443	**41 205 426**

(*) خسائر الاضمحلال

	الشركة المصرية لناقلات البترول	شركة صناعات مواد البناء	الاجمالى
الرصيد أول الفترة	6 043 791	29 121 497	**35 165 288**
رد خسائر الاضمحلال خلال الفترة	–	(9 446 017)	**(9 446 017)**
الرصيد آخر الفترة	**6 043 791**	**(19 675 480)**	**25 719 271**

12- استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

	2026/3/31	2025/12/31
أسهم شركات محلية – مقيدة بالبورصة المصرية		
شركة راية القابضة	32 716	37 457
شركة مصر الجديدة للإسكان والتعمير	600	688
أسهم شركات محلية – غير مقيدة بالبورصة*		
شركة أعمال القابضة	1 375 795	1 371 773
أخري	2 185	2 900
	1 411 296	**1 412 818**

*قامت إدارة المجموعة بتصنيف الاستثمارات في الأسهم المبينة أعلاه كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، لأن هذه الأوراق المالية تمثل استثمارات تنوي إدارة المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل لأغراض استراتيجية.

13- أصول مالية أخري بالتكلفة المستهلكة

	2026/3/31	2025/12/31
سندات حكومية	6 196 003	29 732 062
أذون خزانة	236 985 591	248 471 565
عوائد سندات مستحقة خلال ثلاثة أشهر	324 250	374 536
	243 505 844	**278 578 163**
خسائر الائتمان المتوقعة	(119 582)	(122 479)
	243 386 262	**278 455 684**
ويتم تبويبه كما يلى:		
الجزء غير المتداول	6 103 517	29 687 233
الجزء المتداول	237 282 745	248 768 451
	243 386 262	**278 455 684**

14- استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

	2026/3/31	2025/12/31
صناديق استثمار	3 278 284	24 228
	3 278 284	**24 228**

15- النقدية وما في حكمها

	2026/3/31	2025/12/31
بنوك حسابات جارية ذات عائد	133 129 712	214 124 949
بنوك – ودائع لأجل	74 998 337	60 692 561
شيكات تحت التحصيل	1 680 773	51 254 455
نقدية مجمدة*	147 348 422	130 435 568
نقدية بالصندوق	581 280	194 698
	357 738 524	**456 702 231**
خسائر الائتمان المتوقعة	(1 210 633)	(1 178 831)
	356 527 891	**455 523 400**

* ودائع مجمدة لضمان تسهيلات ائتمانية.

ولأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية المجمعة الدورية المختصرة يتمثل بند النقدية وما في حكمها في الآتي: -

	2026/3/31	2025/3/31
النقدية وما في حكمها	357 738 524	330 371 909
استثمارات في أذون وسندات خزانة ذات تواريخ استحقاق ثلاث شهور من تاريخ الاقتناء	21 745 216	18 886 455
نقدية مجمدة*	(147 348 422)	(138 570 003)
	232 135 318	**210 688 361**

* تتضمن النقدية المجمدة في 31 مارس 2025 مبلغ 801 531 دولار أمريكي استثمارات في أذون خزانة وسندات حكومية مخصصة.

16- رأس المال

- حدد رأس مال الشركة المرخص به بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي (فقط خمسمائة مليون دولار أمريكي لا غير).
- حدد رأس المال المصدر بداية بمبلغ 120 مليون دولار أمريكي (فقط مائة وعشرون مليون دولار أمريكي لا غير) موزعاً على 12 مليون سهم قيمة السهم الاسمية 10 دولار أمريكي، وقد أكتتب المؤسسون والمكتتبون عن غير طريق الاكتتاب العام في 9 مليون سهم قيمتها 90 مليون دولار أمريكي (فقط تسعون مليون دولار أمريكي لا غير) وطرح للاكتتاب العام 3 مليون سهم قيمته 30 مليون دولار أمريكي (فقط ثلاثون مليون دولار أمريكي لا غير) وتم تغطيتها بالكامل، وقد تم سداد رأس المال المصدر بالكامل. وقد تم زيادة رأس المال المصدر وتجزئة سهم الشركة عدة مرات ليصبح بمبلغ 321 721 281 دولار أمريكي موزعاً على عدد 287 885 126 1 سهم قيمة السهم الاسمية 25 سنت أمريكي مسددة بالكامل.
- بتاريخ 8 أبريل 2025 اعتمد مساهمي شركة ڤالمور القابضة للاستثمار (الشركة القابضة المصرية الكويتية – سابقاً) توزيع أرباح أسهم مجانية بنسبة 5 % من رأس مال الشركة المصدر والمدفوع بقيمة 066 086 14 دولار أمريكي بواقع 0.0504613701 سهم مجاني لكل سهم أصلي، لزيادة رأس مال الشركة المصدر والمدفوع من 321.75 721 281 دولار أمريكي إلي 387.75 807 295 دولار أمريكي بقيمة 066 086 14 دولار أمريكي موزعة علي عدد 264 344 56 سهم مجاني بقيمة أسمية قدرها 25 سنت أمريكي للسهم الواحد. ليصبح رأس المال المصدر والمدفوع مبلغ 387.75 807 295 دولار أمريكي موزعاً علي علي عدد 551 229 183 1 سهم قيمة السهم الاسمية 25 سنت أمريكي مسددة بالكامل. وقد تم التأشير في السجل التجاري بذلك بتاريخ 25 يونيو 2025.

17- احتياطي قانوني

يتمثل الرصيد في قيمة الاحتياطي القانوني المكون طبقاً لمتطلبات قوانين الشركات والنظام الأساسي للشركة القابضة، يتم تجنيب 5% من صافي الربح السنوي للشركة القابضة لتكوين الاحتياطي القانوني. يتم انتفاء متطلبات التحويل إلى الاحتياطي القانوني عندما يبلغ الاحتياطي 50% من رأس المال المصدر للشركة القابضة. لا يتم التوزيع من هذا الاحتياطي، ولكن يمكن استخدامه لزيادة رأس المال أو تخفيض الخسائر بقرار من الجمعية العامة غير العادية للشركة.

18- احتياطيات أخرى

	2026/3/31	2025/12/31
احتياطي القيمة العادلة	164 973	168 636
احتياطي فروق ترجمة	(250 023 043)	(217 901 380)
	(249 858 070)	**(217 732 744)**

احتياطي القيمة العادلة

يتمثل احتياطي القيمة العادلة في:

• صافي التغير التراكمي في القيمة العادلة للأسهم المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. و

• صافي التغير التراكمي في القيمة العادلة لسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حتى يتم إلغاء الاعتراف بها أو إعادة تصنيفها. ويتم تسوية هذا المبلغ بمقدار مخصص الخسارة.

احتياطي فروق ترجمة

يشتمل احتياطي الترجمة على جميع فروق العملات الأجنبية الناشئة عن ترجمة البيانات المالية للعمليات الأجنبية، بالإضافة إلى الجزء الفعال من أي فروق في العملات الأجنبية تنشأ عن تحوطات صافي الاستثمار في عملية أجنبية.

19- أسهم خزينة

	2026/3/31	2025/12/31
الرصيد أول الفترة / السنة	6 593 759	7 880 438
تكلفة شراء أسهم خزينة خلال الفترة / السنة	422	7 353 615
تكلفة بيع أسهم خزينة خلال الفترة / السنة	(21 674)	(8 640 294)
الرصيد آخر الفترة / السنة	**6 572 507**	**6 593 759**

وفيما يلي حركة رصيد أسهم الخزينة

	2026/3/31	2025/12/31
الرصيد أول الفترة / السنة	8 775 792	9 242 813
عدد أسهم الخزينة المشتراه خلال الفترة / السنة	621	10 445 623
عدد أسهم الخزينة المباعة خلال الفترة / السنة	(29 000)	(10 912 644)
الرصيد آخر الفترة / السنة	**8 747 413**	**8 775 792**

20- قروض وتسهيلات ائتمانية

تتمثل حركة القروض والتسهيلات الائتمانية خلال الفترة / السنة فيما يلي: –

	2026/3/31	2025/12/31
الرصيد أول الفترة / السنة	680 063 228	583 032 424
متحصلات من قروض وتسهيلات ائتمانية	159 522 249	811 892 375
مصروفات تمويلية	13 854 610	56 247 854
سداد قروض وتسهيلات ائتمانية	(271 951 723)	(742 810 102)
فوائد قروض مرسمله على المشروعات تحت التنفيذ	–	2 297 837
الأنشطة غير المستمرة	–	(11 778 980)
فروق ترجمة أرصدة بعملات أجنبية	(32 525 551)	(18 818 180)
الرصيد آخر الفترة / السنة	**548 962 813**	**680 063 228**

ويتم تبويبه كما يلي:

الجزء المتداول	158 034 842	437 046 642
الجزء غير المتداول	390 927 971	243 016 586
	548 962 813	**680 063 228**

21- الضريبة المؤجلة

أ- التزامات ضريبية مؤجلة

	2025/12/31	مصروف (منفعة) ضريبة الدخل	فروق ترجمة	2026/3/31
أصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ	6 451 916	(540 856)	(1 034 339)	4 876 721
أصول حق انتفاع	(1 174 463)	3 159	(8 221)	(1 179 525)
أصول متداولة أخري	182 570	217 949	1	400 520
فروق عمله غير محققة	(93 613)	(22 473)	14 705	(101 381)
خسائر ضريبية	(246 762)	(18 925)	33 219	(232 468)
الأرباح غير الموزعة	6 812 907	222 043	–	7 034 950
مخصصات	(1 836 380)	(153 155)	57 338	(1 932 197)
	10 096 175	**(292 258)**	**(937 297)**	**8 866 620**

ب- أصول ضريبية مؤجلة غير المثبتة

لم يتم إثبات أصول ضريبية مؤجلة أخري والمتعلقة بالفروق المؤقتة بخلاف ما تم اثباته، وذلك نظراً لعدم توافر درجة مناسبة للتأكد من وجود أرباح ضريبية مستقبلية كافية يمكن من خلالها الاستفادة من هذه الأصول.

جـ -التزامات ضريبية مؤجلة للأرباح غير الموزعة

تم إثبات التزامات ضريبية مؤجلة والمتعلقة بالفروق المؤقتة للأرباح غير الموزعة لبعض الشركات التابعة ولم يتم الإثبات للشركات الأخرى بناءً على ما يلي:-

أولاً: معظم الأرباح المرحلة غير الموزعة لتك الشركات ليس عليها ضريبة توزيعات حيث إنها خاصة بأرباح تحققت في شركات معفاة (شركات بنظام المناطق الحرة وشركات خارج مصر).

ثانياً: بالنسبة للأرباح غير الموزعة للشركات الخاضعة لضريبة التوزيعات في مصر، فإن إدارة الشركة القابضة تتحكم في توقيت صرف هذه التوزيعات والسياسة المطبقة هي الاحتفاظ بمعظم الأرباح القابلة للتوزيع ليتم إعادة استثمارها بدلا من الالتجاء للتمويل نتيجة ارتفاع معدلات الفائدة. وبالتالي عدم احتمالية اجراء توزيعات أرباح في المستقبل المنظور من معظم الشركات التابعة.

وعليه فإن سياسة المجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم 24 " ضرائب الدخل" أنه يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة المتعلقة بالأرباح المتوقع توزيعها في حدود ضريبة التوزيعات على المبالغ المخطط توزيعها بواسطة الشركة القابضة في خلال السنوات القادمة.

22- الشركات التابعة

تتمثل أهم الشركات التابعة في الاتي: –

	القطاع	طبيعة النشاط	بلد التأسيس	نسبة المساهمة المباشرة وغير المباشرة %	
				2026/3/31	2025/12/31
الشركات تحت السيطرة المباشرة					
العالمية للاستثمارات المالية ش.م.م	أخرى	استثمار متنوع	مصر	100	100
بوابة الكويت القابضة – شركة مساهمة كويتية	الأسمدة والكيماويات	استثمار متنوع	الكويت	94.68	94.68
جلوب للاتصالات وتكنولوجيا المعلومات	أخرى	خدمات الاتصالات	مصر	99	99
جلوب تليكوم	أخرى	خدمات الاتصالات	مصر	100	100
ايكو للتنمية الصناعية	أخرى	تنمية صناعية	مصر	100	100
أم اية تي للتجارة	أخرى	تجارة وتوكيلات	مصر	100	100
VHN B.V.	أخرى	استثمار متنوع	هولندا	100	100
ميجا مي للتجارة	أخرى	تجارة وبيع تجزئة	مصر	100	100
أو جي أي كابيتال ليمتد (ش.ذ.م.م) منطقة حرة – جبل علي	أخرى	استثمار متنوع	الإمارات	100	100
الشركة المصرية الكويتية المتطورة للتشغيل والصيانة	طاقة	توزيع وتوصيل الغاز	السعودية	100	100
شركة الخطوط المتطورة للغاز	طاقة	توزيع وتوصيل الغاز	السعودية	100	100
الشركات التابعة للشركة العالمية للاستثمارات المالية					
المصرية للبتروكيماويات ش.م.م	الأسمدة والكيماويات	كيماويات وبلاستيك	مصر	100	100
الوطنية للطاقة – ش.م.م	الطاقة	الاستثمار في قطاع الطاقة	مصر	100	100
الفيوم للغاز القابضة	الطاقة	الاستثمار في قطاع الطاقة	فيرجن ايلاند	100	100
ميدور السويس لتكرير البترول (تحت التصفية)	الطاقة	الاستثمار في قطاع الطاقة	مصر	100	100
NSCO INVESTMENT LIMITED	الطاقة	الاستثمار في قطاع استكشاف وانتاج الغاز الطبيعى	جزر كايمان	99.9993	99.9993
BKH Megan	أخرى	استثمار متنوع	جزر كايمان	100	100
نهوض انترناشيونال ليمتد	أخرى	الاستثمار في مجال الأسمنت	الإمارات	60	60
سوليدرايتي مينا ليمتد	أخرى	استثمار متنوع	الإمارات	100	100
سوليدرايتي انترناشيونال ليمتد	أخرى	استثمار متنوع	الإمارات	100	100
MEA Investments	أخرى	استثمار متنوع	الإمارات	100	100
IFIC Petrochemicals	أخرى	استثمار متنوع	جزر كايمان	100	100

	القطاع	طبيعة النشاط	بلد التأسيس	نسبة المساهمة المباشرة وغير المباشرة %	
				2026/3/31	2025/12/31
هينوسيس للإنشاء والتنمية العقارية	أخرى	خدمات لوجستية	مصر	100	100
كابيتال انفيستمنتس ليمتد لوكسمبورج	أخرى	استثمار متنوع	لكسمبورج	100	100
AD ASTRA REAL ESTATE, S.L.	أخرى	استثمار عقاري	اسبانيا	100	100
AD ASTRA PROYECTO MISR, S.L.	أخرى	استثمار عقاري	اسبانيا	100	100
AD ASTRA PROYECTO ALCAZAR, S.L.	أخرى	استثمار عقاري	اسبانيا	100	100
AD ASTRA PROYECTO CAIRO, S.L.	أخرى	استثمار عقاري	اسبانيا	100	100
SISTEMAS INDUSTRIALES SALGAR II S.L	أخرى	استثمار عقاري	اسبانيا	100	100
AD ASTRA PROYECTO MEDINA, S.L.	أخرى	استثمار عقاري	اسبانيا	100	100
Madero Real Estate, S.L.	أخرى	استثمار عقاري	اسبانيا	51	51
جاز سيرف	الطاقة	خدمات الغاز	مصر	100	100
EEK Investment Holding LTD Co.	الطاقة	استثمار في مجال توزيع الغاز	الإمارات	100	100
NSCO Investment INC	طاقة	الاستثمار في قطاع استكشاف وانتاج الغاز الطبيعى	بنما	–	100
Polar Star Investment INC	أخرى	استثمار متنوع	بنما	–	100
IFIC Global Co.	طاقة	استثمار في مجال الغاز	جزر كايمان	100	100
Africa Energy Limited	أخرى	استثمار متنوع	جزر كايمان	100	100
EK Infrastructure Investments	أخرى	استثمار متنوع	جزر كايمان	100	100
ETI Investments Limited	أخرى	استثمار متنوع	فيرجن ايلاند	–	100
EGI Investments Limited	أخرى	استثمار متنوع	فيرجن ايلاند	–	100
شركات تابعة لشركة NSCO INVESTMENT LIMITED					
Polar Star Investments Limited	الطاقة	الاستثمار في قطاع استكشاف وانتاج الغاز الطبيعي	جزر كايمان	99.9994	99.9994
TONS	الطاقة	الاستثمار في قطاع استكشاف وانتاج الغاز الطبيعى	جزر كايمان	99.9994	99.9994

	القطاع	طبيعة النشاط	بلد التأسيس	نسبة المساهمة المباشرة وغير المباشرة %	
				2026/3/31	2025/12/31
Perenco Resources Egypt Limited	الطاقة	الاستثمار في قطاع استكشاف وانتاج الغاز الطبيعي	جزر برمودا	99.9994	99.9994
Perenco North Sinai Oil Company Limited	الطاقة	الاستثمار في قطاع استكشاف وانتاج الغاز الطبيعي	ليبريا	99.9994	99.9994
Perenco North Sinai Petroleum Company Inc.	الطاقة	الاستثمار في قطاع استكشاف وانتاج الغاز الطبيعى	باهامز	99.9994	99.9994
Perenco North Sinai Gas Company limited	الطاقة	الاستثمار في قطاع استكشاف وانتاج الغاز الطبيعى	باهامز	99.9994	99.9994
شركة تابعة لشركة جلوب تليكوم					
جلوب للتجارة والتوكيلات	أخرى	تجارة وتوكيلات	مصر	100	100
شركات تابعة لشركة ناتجاس					
ايجيبت كويت انفيستمنتس هولدينج ليمتد	الطاقة	استثمار متنوع	الإمارات	83.98	83.98
شركة جاس لاين للغاز الطبيعي	الطاقة	توزيع وتوصيل الغاز	مصر	83.98	83.98
شركات تابعة لشركة BKH Megan					
Mert Holding	أخرى	النقل البحري	فيرجن إيلاند	–	100
BMIC Holding	أخرى	استثمار في مجال الأسمنت	جزر كايمان	100	100
شركات تابعة للشركة الوطنية للطاقة					
تكنولوجيا التبريد بالغاز الطبيعي (جاز تشل) ش.م.م	الطاقة	تكنولوجيا التبريد بالغاز الطبيعي	مصر	85.99	85.99
الفيوم للغاز ش.م.م	الطاقة	توزيع الغاز	مصر	77.99	77.99
تكنولوجيا الغاز جوغاز	الطاقة	توصيل وتوزع الغاز الطبيعي	مصر	99.20	99.20
شركات تابعة لشركة بوابة الكويت القابضة					
الاسكندرية للأسمدة ش.م.م	الأسمدة والكيماويات	تصنيع الأسمدة	مصر	75.33	75.33
الدولية اللوجستية – شركة مساهمة كويتية	الأسمدة والكيماويات	استثمار في شركات الاسمدة	الكويت	94.67	94.67
بولار ستار انفيستمنتس	الأسمدة والكيماويات	استثمار متنوع	الإمارات	75.33	75.33
شركة تابعة للشركة المصرية للبتروكيماويات					
الشروق للميلامين والراتنجات	الأسمدة والكيماويات	انتاج منتجات الميلامين والراتنجات	مصر	95.05	95.05

	القطاع	طبيعة النشاط	بلد التأسيس	نسبة المساهمة المباشرة وغير المباشرة %	
				2026/3/31	2025/12/31
شركات تابعة لشركة VHN B.V					
VM Global MDF Industries B.V.	تصنيع الأخشاب	استثمار متنوع	هولندا	100	100
EK Microfinance	أخرى	الاستثمار في مجال الخدمات المالية غير مصرفية	هولندا	100	100
Kahraba B.V	أخرى	استثمار متنوع	هولندا	100	100
Sprea B.V	أخرى	استثمار متنوع	هولندا	100	100
NatEnergy B.V	أخرى	استثمار متنوع	هولندا	100	100
Cooling B.V	أخرى	استثمار متنوع	هولندا	100	100
VM Renewables B.V	الطاقة	استثمار متنوع	هولندا	100	100
Africa Netherlands Energy B.V	أخرى	استثمار متنوع	هولندا	100	100
شركات تابعة لشركة VM Renewables B.V					
Endolys Holdco	الأسمدة والكيماويات	انتاج الكيماويات المتخصصة	بريطانيا	85	85
Endolys	الأسمدة والكيماويات	انتاج الكيماويات المتخصصة	بريطانيا	85	85
شركات تابعة لشركة VM Global MDF					
كايرو وود للاستيراد والتصدير ش.م.م	تصنيع أخشاب	تجارة الأخشاب	مصر	100	100
النيل لتدوير المخلفات الزراعية	تصنيع أخشاب	تدوير المخلفات الزراعية	مصر	100	100
النيل للأخشاب ش.م.م	تصنيع أخشاب	تصنيع أخشاب	مصر	100	100
ايكو للتنمية الزراعية	تصنيع أخشاب	استصلاح وزراعة الغابات الشجرية	مصر	100	100
شركة تابعة لشركة سبريا مصر لإنتاج الكيماويات والبلاستيك					
أسبريا للكيماويات ش.م.م	الأسمدة والكيماويات	كيماويات وبلاستيك	مصر	100	100
شركات تابعة لشركة EK Microfinance					
بدايتي لتمويل المشروعات متناهية الصغر	أخرى	تمويل المشروعات متناهية الصغر	مصر	100	100
بدايتي للتمويل الاستهلاكي	أخرى	تمويل استهلاكي	مصر	100	100

	القطاع	طبيعة النشاط	بلد التأسيس	نسبة المساهمة المباشرة وغير المباشرة %	
				2026/3/31	2025/12/31
شركة تابعة لشركة Sprea B.V.					
سبريا مصر لإنتاج الكيماويات والبلاستيك ش.م.م	الأسمدة والكيماويات	انتاج الكيماويات والبلاستيك	مصر	100	100
شركة تابعة لشركة Natenergy B.V.					
الوطنية للغاز (ناتجاس) ش.م.م	الطاقة	توزيع وتوصيل الغاز	مصر	83.98	83.98
النوبارية للغاز الطبيعي ش.م.م	الطاقة	توزيع الغاز	مصر	83.98	83.98
الفيوم للغاز ش.م.م	الطاقة	توزيع الغاز	مصر	77.99	77.99
شركة تابعة لشركة Kahraba B.V.					
الوطنية لتكنولوجيا الكهرباء (كهربا) ش.م.م	الطاقة	توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية	مصر	100	100
شركة تابعة للشركة الوطنية لتكنولوجيا الكهرباء (كهربا) ش.م.م					
كهرباء فيوتشر	الطاقة	توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية	مصر	100	100

23- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تتمثل الأطراف ذات العلاقة في مساهمي الشركة القابضة والحقوق غير المسيطرة في الشركات التابعة والشركات التي يمتلكون فيها حصص مباشرة وغير مباشرة تعطيهم نفوذ جوهري وكذلك أعضاء مجالس إدارة شركات المجموعة، وتقوم شركات المجموعة بالعديد من المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وتتم تلك المعاملات وفقاً للشروط التي يضعها مجلس الإدارة في تلك الشركات. ولا توجد أي معاملات جوهرية مع الأطراف ذات العلاقة خلال الفترة.

24- الأدوات المالية

التصنيفات المحاسبية والقيم العادلة للأصول المالية

يوضح الجدول التالي القيم الدفترية والقيم العادلة للأصول المالية والالتزامات المالية، بما في ذلك مستوياتها في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. لا تتضمن معلومات القيمة العادلة للأصول المالية والالتزامات المالية التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية هي تقريب معقول للقيمة العادلة (إيضاح رقم 2-6).

في 31 مارس 2026	رقم الايضاح	القيمة الدفترية	القيمة العادلة			
			المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
الأصول المالية بالقيمة العادلة						
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر– أدوات حقوق الملكية	(13)	1 411 296	1 411 296	–	–	**1 411 296**
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		3 278 284	3 278 284	–	–	**3 278 284**
الأصول الحيوية		2 576 738	–	–	2 576 738	**2 576 738**
		7 266 318	**4 689 580**	–	**2 576 738**	**7 266 318**
الأصول المالية بغير القيمة العادلة						
عملاء وأوراق قبض		142 347 985	-	-	-	-
النقدية وما في حكمها	(15)	356 527 891	-	-	-	-
أصول مالية أخري بالتكلفة المستهلكة	(14)	243 386 262	-	-	-	-
أصول متداولة أخرى		91 779 545	-	-	-	-
		834 041 683	-	-	-	-
الالتزامات المالية بغير القيمة العادلة						
قروض وتسهيلات ائتمانية	(20)	548 962 813	-	-	-	-
التزامات عقود التأجير		31 716 394	-	-	-	-
موردون ومقاولون واوراق دفع ودائنون آخرون		207 693 417	-	-	-	-
		788 372 624	-	-	-	-

في 31 ديسمبر 2025	رقم الايضاح	القيمة الدفترية	القيمة العادلة			
			المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
الأصول المالية بالقيمة العادلة						
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر– أدوات حقوق الملكية	(13)	1 412 818	1 412 818	–	–	**1 412 818**
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		24 228	24 228	–	–	**24 228**
الأصول الحيوية		3 257 663	–	–	3 257 663	**3 257 663**
		4 694 709	**1 437 046**	–	**3 257 663**	**4 694 709**

في 31 ديسمبر 2025	رقم الايضاح	القيمة الدفترية	القيمة العادلة			
			المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
الأصول المالية بغير القيمة العادلة						
عملاء وأوراق قبض		150 370 388	-	-	-	-
النقدية وما في حكمها	(15)	455 523 400	-	-	-	-
أصول مالية أخري بالتكلفة المستهلكة	(14)	278 455 684	-	-	-	-
أصول متداولة أخرى		86 187 749	-	-	-	-
		970 537 221	-	-	-	-
الالتزامات المالية بغير القيمة العادلة						
قروض وتسهيلات ائتمانية	(20)	680 063 228	-	-	-	-
التزامات عقود التأجير		32 306 043	-	-	-	-
موردون ومقاولون واوراق دفع ودائنون آخرون		186 697 136	-	-	-	-
		899 066 407	-	-	-	-

25-الأرتباطات الرأسمالية

بلغ إجمالي قيمة الارتباطات الرأسمالية القائمة في 31 مارس 2026 مبلغ 808 259 59 دولار أمريكي (عام 2025: مبلغ 642 365 20 دولار أمريكي) تتمثل في قيمة الممتلكات والمعدات والالات والمشروعات تحت التنفيذ وأصول التنقيب والتنمية التي لم يطلب سدادها حتى تاريخ قائمة المركز المالي المجمعة.

26-<u>الالتزامات العرضية</u>

بالإضافة إلى المبالغ التي تم أخذها في الاعتبار ضمن قائمة المركز المالي المجمعة الدورية المختصرة توجد التزامات عرضية تتمثل في الآتي:

- اعتمادات مستنديه غير مغطاة بمبلغ 233 854 5 دولار أمريكي (عام 2025: مبلغ 180 278 1 دولار أمريكي).
- خطابات ضمان أصدرتها البنوك لحساب المجموعة ولصالح الغير بمبلغ 731 431 4 أمريكي (عام 2024: مبلغ 765 162 5 دولار أمريكي).

27-<u>الموقف الضريبي (الشركة الأم)</u>

<u>ضريبة الأشخاص الاعتبارية</u>

- تمتعت الشركة بإعفاء ضريبي لمدة خمس سنوات وفقاً لقانون الاستثمار رقم 8 لسنة 1997 انتهت في 31 ديسمبر 2003.
- تم الفحص الضريبي عن الفترة من بداية النشاط حتى عام 2009 وتم الربط وسداد الفروق الضريبية.
- بالنسبة للسنوات من 2010 حتى 2020 تم الفحص وجاري الربط وجاري العمل على تسوية المستحقات مع شعبة الحجز والتحصيل بالمأمورية.
- السنوات من 2021 إلي 2023 جاري الفحص.

- السنوات 2024 و 2025 يتم تقديم الاقرارات الضريبية السنوية في المواعيد القانونية لذلك وفقا لأحكام القانون رقم 91 لسنة 2005.

ضريبة المرتبات

- تم الفحص الضريبي لضريبة المرتبات عن الفترة من بداية النشاط حتى 2021 وتم الربط النهائي وسداد الفروق الناتجة.
- السنوات 2022 و 2023 جاري الفحص.
- السنوات 2024 و 2025 يتم سداد الضريبة المستقطعة شهرياً في المواعيد القانونية.

ضريبة الدمغة

- تم فحص ضريبة الدمغة عن الفترة من بداية النشاط حتى 2019 وتم الربط الضريبي وسداد الفروق الناتجة.
- السنوات من 2020 إلي 2023 جاري الفحص.
- السنوات 2024 و 2025 يتم سداد الضريبة المستحقة في المواعيد القانونية.

الضريبة العقارية

تم إخطار الشركة بالضريبة المستحقة عن بعض العقارات المملوكة للشركة حتى سنة 2024 وسداد الضريبة ولم يرد اى اخطارات بالنسبة لباقى العقارات.

28- التقارير القطاعية

القطاع هو مجموعة من الأصول والعمليات المرتبطة التي تتسم بمخاطر ومنافع تختلف عن تلك المرتبطة بقطاعات أخرى أو داخل بيئة اقتصادية واحدة تتسم بمخاطر ومنافع تخصها عن تلك المرتبطة بقطاعات تعمل في بيئة اقتصادية مختلفة.

يتم عرض المعلومات القطاعية الخاصة بأنشطة المجموعة والقطاعات الجغرافية. يعتمد الشكل الأولي لقطاعات النشاط علي شكل إدارة المجموعة وهيكل التقرير الداخلي.

تتضمن نتائج القطاع والأصول والالتزامات المتعلقة به عناصر تتعلق مباشرة بالقطاع وكذلك العناصر التي يمكن تحميلها طبقاً لأساس معقول.

يعتبر القطاع هاماً ويتم الإفصاح عنه بشكل منفصل إذا كان يمثل 10٪ أو أكثر من إجمالي إيرادات المجموعة أو صافي الدخل أو إجمالي الأصول.

لدى المجموعة القطاعات الاستراتيجية التالية، وهي القطاعات التي يتم التقرير عنها. تقدم هذه القطاعات منتجات وخدمات مختلفة، وتتم إدارتها بشكل منفصل لأنها تتطلب تقنيات واستراتيجيات تسويق مختلفة.

فيما يلي ملخص لأنشطة كل قطاع يتم الإفصاح عنه:

القطاع	الموقع	الأنشطة
قطاع الطاقة	مصر – السعودية – الامارات – اخرى	أنشطة توصيل الغاز وأنشطة استخراج وتنمية آبار الغاز الطبيعي. التنقيب عن النفط وإنتاجه.
قطاع الأسمدة والكيماويات	مصر – بريطانيا	إنتاج اليوريا والأمونيا إنتاج رقائق فورمالدهيد ، ورقائق فورميكا. إنتاج الكيماويات المتخصصة.
قطاع التأمين	مصر	التأمين على الحياة والتأمين على الممتلكات والمسئوليات.
قطاع تصنيع الأخشاب	مصر	تصنيع الخشب.
قطاعات أخرى	مصر – اسبانيا – اخرى	التمويل متناهي الصغر والتمويل الاستهلاكي.

يراجع الرئيس التنفيذي للمجموعة تقارير الإدارة الداخلية لكل قطاع على الأقل مرة كل شهر. يتم استخدام الربح (الخسارة) قبل الضريبة وقبل الفوائد والإهلاكات لقياس الأداء لأن الإدارة تعتقد أن هذه المعلومات هي الأكثر صلة في تقييم نتائج القطاعات ذات الصلة بالنسبة للشركات الأخرى التي تعمل في نفس الصناعات.

القطاعات الجغرافية

يتم تحديد إيرادات القطاع على أساس الموقع الجغرافي للعملاء عندما يتم عرض المعلومات على أساس القطاعات الجغرافية، ويتم تحديد الأصول القطاعية على أساس الموقع الجغرافي للأصول.

– المعلومات المتعلقة بكل قطاع موضحة بالجدول التالي:

28- (تابع) التقارير القطاعية

	قطاع الطاقة		قطاع الاسمدة و الكيماويات		قطاع الأنشطة المالية غير المصرفية		قطاع تصنيع الأخشاب		عمليات أخرى		الإجمالي		يخصم الأنشطة غير المستمرة		إجمالي الانشطة	
	2026-3-31	2025-3-31	2026-3-31	2025-3-31	2026-3-31	2025-3-31	2026-3-31	2025-3-31	2026-3-31	2025-3-31	2026-3-31	2025-3-31	2026-3-31	2025-3-31	2026-3-31	2025-3-31
الإيرادات	53 416 110	47 573 676	102 781 340	107 052 920	4 431 820	3 953 318	5 466 300	724 933	156 417	7 951 877	**166 251 987**	**167 256 724**	-	12 523 237	**166 251 987**	**179 779 961**
صافي ربح (خسارة) النشاط	19 274 973	16 040 932	44 417 085	41 980 914	113 698	178 393	(2 087 657)	(606 452)	4 848 759	1 956 324	**66 566 858**	**59 550 111**	-	4 127 672	**66 566 858**	**63 677 783**
مصروفات تمويلية	(1 908 983)	(1 964 113)	(603 460)	(229 868)	-	(62)	(1 179 082)	(91 580)	(10 163 085)	(11 767 540)	**(13 854 610)**	**(14 053 163)**	-	-	**(13 854 610)**	**(14 053 163)**
إيرادات تمويلية	853 596	496 746	2 702 689	2 987 227	92 221	330 233	179 724	31 552	242 021	448 794	**4 070 251**	**4 294 552**	-	200 041	**4 070 251**	**4 494 593**
فروق تقييم عملات أجنبية دائنة (مدينة)	(232 630)	(25 420)	(2 454 728)	(395 050)	-	24 933	34 349	(4 243)	2 916 735	(637 098)	**263 726**	**(1 036 878)**	-	24 934	**263 726**	**(1 011 944)**
نصيب الشركة في أرباح استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية	-	-	-	-	-	559 251	-	-	-	-	-	**559 251**	-	-	-	**559 251**
صافي ربح (خسارة) العام قبل الضريبة الدخل	17 986 956	14 548 146	44 061 586	44 343 223	205 919	867 773	(3 052 666)	(670 722)	(2 155 570)	(9 774 547)	**57 046 225**	**49 313 873**	-	4 352 647	**57 046 225**	**53 666 520**
ضريبة الدخل	(2 051 634)	(1 885 789)	(9 779 980)	(9 942 333)	(23 689)	(85 792)	(255 783)	(71 210)	(3 337 863)	(1 120 483)	**(15 448 949)**	**(13 105 607)**	-	(1 062 359)	**(15 448 949)**	**(14 167 966)**
صافي ربح (خسارة) العام	15 935 322	12 662 356	34 281 606	34 400 891	182 230	781 981	(3 308 449)	(741 932)	(5 493 433)	(10 895 030)	**41 597 276**	**36 208 266**	-	3 290 288	**41 597 276**	**39 498 554**
اهلاكات واستهلاكات	(5 766 617)	(5 496 218)	(6 123 181)	(6 489 539)	(151 174)	(28 654)	(881 995)	(123 136)	(138 404)	(808 182)	**(13 061 371)**	**(12 945 729)**	-	(34 072)	**(13 061 371)**	**(12 979 801)**
فروق ترجمة العمليات الأجنبية	(15 188 669)	(349 097)	(10 945 402)	874 473	(970 601)	6 479 863	(5 004 014)	81 425	(282 766)	(4 128 837)	**(32 391 452)**	**2 957 827**	-	(1 436 272)	**(32 391 452)**	**1 521 555**

	قطاع الطاقة		قطاع الاسمدة و الكيماويات		قطاع الأنشطة المالية غير المصرفية		قطاع تصنيع الأخشاب		عمليات أخرى		الإجمالي		يخصم الأنشطة غير المستمرة		إجمالي الانشطة	
	2026-3-31	2025-12-31	2026-3-31	2025-12-31	2026-3-31	2025-12-31	2026-3-31	2025-12-31	2026-3-31	2025-12-31	2026-3-31	2025-12-31	2026-3-31	2025-12-31	2026-3-31	2025-12-31
إجمالى الأصول	509 374 135	591 870 787	794 178 432	898 750 365	64 888 545	72 186 262	72 100 732	78 394 733	24 750 139	(40 928 027)	**1 465 291 983**	**1 600 274 120**	-	-	**1 465 291 983**	**1 600 274 120**
استثمارات بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)	-	-	-	-	25 184 909	25 184 909	-	-	25 466 534	16 020 517	**50 651 443**	**41 205 426**	-	-	**50 651 443**	**41 205 426**
إجمالى الالتزامات	145 382 358	139 620 386	128 013 653	104 700 956	27 635 678	34 847 328	37 601 974	40 770 546	533 568 017	662 236 604	**872 201 680**	**982 175 820**	-	-	**872 201 680**	**982 175 820**

29- أحداث هامة

خلال الفترة الحالية شهدت بعض مناطق الشرق الأوسط ارتفاعًا في حدة التوترات الجيوسياسية مما كان لها تداعيات اقتصادية على أسواق المنطقة والسوق المصرى مما نتج عنه أرتفاع السعر الرسمى للعملات الاجنبية مقابل الجنيه المصرى.

وقد قامت الإدارة بتقييم الآثار المحتملة لهذه التطورات على أنشطة الشركة ومركزها المالي ونتائجها. واستنادًا إلى المعلومات المتاحة حاليًا، بما في ذلك استمرار الأنشطة التشغيلية الأساسية، يتعذر عملياً تقديم تقدير موثوق للأثر المالي الكامل لهذه الأحداث غير المعدّلة على الفترات المستقبلية.

كما درست الإدارة مدى تأثير تلك الأحداث على قدرة الشركة على الاستمرار في مزاولة نشاطها، وخلصت إلى أن استخدام أساس الاستمرارية في إعداد القوائم المالية لا يزال ملائمًا ومناسبًا.

30- أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لقائمة الأرباح أو الخسائر المجمعة الدورية المختصرة لتتماشي مع عرض البيانات المالية للفترة المالية الحالية.

31- أحداث لاحقة

بتاريخ 2 أبريل 2025 اعتمد مساهمي شركة ڤالمور القابضة للاستثمار توزيعات أرباح نقدية للمساهمين عن السنة المالية المنتهية في31 ديسمبر 2025 بنسبة 18% من القيمة الأسمية للسهم بواقع 4.5 سنت أمريكي للسهم بإجمالي مبلغ 696 851 52 دولار أمريكي، وتقرر توزيع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 119 059 8 دولار أمريكي، كما تقرر توزيع أرباح للعاملين بمبلغ 175 180 3 دولار أمريكي.