

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
وشركاتها التابعة
القوائم المالية المجمعة
عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
وتقرير مراقب الحسابات المستقل عليها

المحتويات	الصفحة
تقرير مراقب الحسابات المستقل	1 - 2
قائمة المركز المالي المجمعة	3
قائمة الدخل المجمعة	4
قائمة الدخل الشامل المجمعة	5
قائمة التغيرات في حقوق الملكية المجمعة	6
قائمة التدفقات النقدية المجمعة	7
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة	8 - 85

تقرير مراقب الحسابات إلى السادة / مساهمي شركة قالمر القابضة للاستثمار (شركة مساهمة مصرية) (الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً) حول مراجعة القوائم المالية المجمعة

مقدمة

راجعنا القوائم المالية المجمعة المرفقة لشركة قالمر القابضة للاستثمار (شركة مساهمة مصرية) (الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً) - ("الشركة") وشركاتها التابعة ("المجموعة") والمتمثلة في قائمة المركز المالي المجمعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وكذا القوائم المجمعة للدخل والدخل الشامل والتغير في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المتعلقة بها عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية المجمعة

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

مسئولية مراقب الحسابات

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

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية المجمعة. وتعتمد الإجراءات التي تم اختيارها على الحكم الشخصي للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية المجمعة سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام المنشأة بإعداد القوائم المالية المجمعة والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، ولكن ليس بغرض إبداء رأي على كفاءة الرقابة الداخلية في المنشأة. وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية المجمعة.

وأنا نرى أن أدلة المراجعة التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساساً مناسباً لإبداء رأينا على القوائم المالية المجمعة.

تقرير مراقب الحسابات إلى السادة / مساهمي
شركة قالمور القابضة للاستثمار (شركة مساهمة مصرية) (الشركة القابضة المصرية الكويتية -
سابقاً)
حول مراجعة القوائم المالية المجمعة - (تابع)

الرأي
ومن رأينا أن القوائم المالية المجمعة المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، في جميع جوانبها
الهامة، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها
النقدية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء
القوانين واللوائح المصرية السارية.

فقرة لفت انتباه
دون التحفظ على رأينا، نلفت الانتباه إلى الإيضاح رقم (١٤) من القوائم المالية المرفقة والخاص بتصريف المجموعة
في استثمارها في شركة الدلتا للتأمين خلال العام.

مراقب الحسابات

أشرف محمد إسماعيل

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



القاهرة في: ١ مارس ٢٠٢٦

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)

قائمة المركز المالي المجمعة في 31 ديسمبر 2025

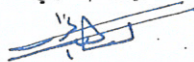
2024-12-31	2025-12-31	إيضاح رقم	جميع المبالغ بالدولار الأمريكي
الأصول			
الأصول غير المتداولة			
239 776 509	242 613 059	(18)	أصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ
-	15 813 171	(19)	أصول غير ملموسة
343 848	-		استثمارات عقارية
41 626 921	40 914 652	(20)	شهرة
4 746 611	28 904 706	(21)	أصول حق انتفاع
1 800 978	3 257 663	(22)	أصول حيوية
186 866 815	139 950 432	(23)	أصول التقييم والتنمية
33 494 579	41 205 426	(24)	استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)
3 807 777	1 412 818	(25)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
83 322 367	29 687 233	(26)	أصول مالية أخرى بالتكلفة المستهلكة
5 973 035	11 229 590	(27)	عملاء وأوراق قبض
601 759 440	554 988 750		إجمالي الأصول غير المتداولة
الأصول المتداولة			
122 893 826	115 630 628	(28)	مخزون
306 858	10 116		أعمال تحت التنفيذ
251 762 277	248 768 451	(26)	أصول مالية أخرى بالتكلفة المستهلكة
5 200 412	24 228		استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
126 122 997	139 140 798	(27)	عملاء وأوراق قبض
67 849 389	86 187 749	(29)	أصول متداولة أخرى
274 542 771	455 523 400	(30)	النقدية وما في حكمها
848 678 530	1 045 285 370		إجمالي الأصول المتداولة
1 450 437 970	1 600 274 120		إجمالي الأصول
حقوق الملكية والإلتزامات			
حقوق ملكية الشركة الأم:			
281 721 321	295 807 388	(31)	رأس المال
137 960 942	140 860 661	(32)	احتياطي قانوني
(629 375 879)	(217 732 744)	(33)	احتياطيات أخرى
575 226 886	298 624 627		أرباح مرحلة
(7 880 438)	(6 593 759)	(34)	أسهم خزينة
357 652 832	510 966 173		إجمالي حقوق ملكية الشركة الأم
135 511 345	107 132 127	(15)	الحقوق غير المسيطرة
493 164 177	618 098 300		إجمالي حقوق الملكية
الإلتزامات			
الإلتزامات غير المتداولة			
369 990 519	437 046 642	(35)	قروض وتسهيلات أئتمانية
1 671 166	2 559 090	(36)	موردون ومقاولون وأوراق دفع ودائنون آخرون
5 378 533	31 272 396	(21)	التزامات عقود التأجير
14 376 764	10 096 175	(37)	إلتزامات ضريبية مؤجلة
391 416 982	480 974 303		إجمالي الإلتزامات غير المتداولة
الإلتزامات المتداولة			
38 430 775	46 605 610		ضريبة الدخل المستحقة
213 041 905	243 016 586	(35)	قروض وتسهيلات أئتمانية
213 367 063	184 138 046	(36)	موردون ومقاولون وأوراق دفع ودائنون آخرون
57 740 540	-	(38)	حقوق حملة وثائق التأمين
1 135 308	1 033 647	(21)	إلتزامات عقود التأجير
42 141 220	26 407 628	(39)	مخصصات
565 856 811	501 201 517		إجمالي الإلتزامات المتداولة
957 273 793	982 175 820		إجمالي الإلتزامات
1 450 437 970	1 600 274 120		إجمالي حقوق الملكية والإلتزامات

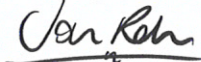
* تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً متمماً للقوائم المالية المجمعة وتقرأ معها.

رئيس مجلس الإدارة
لؤي جاسم الخرافي

العضو المنتدب
جون روك

رئيس القطاع المالي للمجموعة
مدحت حامد بنه







* تقرير مراقب الحسابات المستقل "مرفق"

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)

قائمة الدخل المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	إيضاح رقم	جميع المبالغ بالدولار الأمريكي
			الأنشطة المستمرة
551 743 320	684 930 451	(5)	الإيرادات
(355 645 749)	(448 391 292)	(6)	تكاليف الحصول على الإيرادات
196 097 571	236 539 159		مجمّل الربح
37 370 581	48 470 862	(7)	إيرادات الاستثمارات
32 450 204	26 659 736	(8)	إيرادات أخرى
(4 040 093)	(4 768 070)	(9)	مصروفات بيع وتوزيع
(50 043 750)	(55 758 661)	(10)	مصروفات عمومية وإدارية
(3 203 535)	33 443 683	(11)	رد خسائر (خسائر) الائتمان المتوقعة
(4 330 261)	(11 267 356)	(12)	مصروفات أخرى
204 300 717	273 319 353		صافي ربح النشاط
15 312 541	16 561 504		إيرادات تمويلية
(62 471 853)	(58 130 084)		تكاليف تمويلية
61 998 582	(6 086 238)		صافي (خسائر) أرباح ترجمة أرصدة بعملات أجنبية
1 442 256	1 955 960		نصيب الشركة في أرباح استثمارات بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)
220 582 243	227 620 495		ربح العام من الأنشطة المستمرة قبل ضريبة الدخل
(53 110 743)	(50 536 148)	(13)	ضريبة الدخل
167 471 500	177 084 347		ربح العام من الأنشطة المستمرة
			الأنشطة غير المستمرة
17 862 496	8 931 446	(14)	أرباح العام بعد الضريبة من الأنشطة غير المستمرة
185 333 996	186 015 793		صافي ربح العام
			صافي الربح الخاص بـكل من :-
163 028 530	161 182 385		مساهمين الشركة الأم
22 305 466	24 833 408	(15)	الحقوق غير المسيطرة
185 333 996	186 015 793		صافي ربح العام
11.55	11.16	(16)	نصيب السهم الأساسي / المخفض في الأرباح (سنت أمريكي / للسهم)
10.60	10.50	(16)	نصيب السهم الأساسي / المخفض في الأرباح (سنت أمريكي / للسهم) من الأنشطة المستمرة

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

شركة فالمر القابضة للاستثمار

(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة الدخل الشامل المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	إيضاح رقم	جميع المبالغ بالدولار الأمريكي
185 333 996	186 015 793		صافي ربح العام
			الدخل الشامل الآخر
			<u>البنود التي لن يتم إعادة تبويبها لقائمة الدخل</u>
(3 659 886)	16 168 509		استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(3 659 886)	16 168 509		
			<u>البنود التي يمكن إعادة تبويبها لاحقاً لقائمة الدخل</u>
(41 045)	275		استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(195 924 943)	79 969 549		فروق ترجمة العمليات الأجنبية
(195 965 988)	79 969 824		
(199 625 874)	96 138 333		إجمالي الدخل الشامل الآخر بعد الضريبة
(14 291 878)	282 154 126		اجمالي الدخل الشامل
			 اجمالي الدخل الشامل الخاص بكلاً من :-
(16 459 522)	225 578 802		مساهمين الشركة الأم
2 167 644	56 575 324	(14)	الحقوق غير المسيطرة
(14 291 878)	282 154 126		اجمالي الدخل الشامل

* تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً متماً للقوائم المالية المجمعة وتقرأ معها.

رأس المال المصدر والمنفوع	إحتياطي قانوني	إحتياطي القيمة العادلة	إحتياطيات أخرى		الأرباح المرحلة	أسهم خزينة	اجمالي حقوق ملكية الشركة الام	الحقوق غير المسيطرة	اجمالي حقوق الملكية
			إحتياطي فروق ترجمة	اجمالي الاحتياطيات الأخرى					
الرصيد في 1 يناير 2024	133 896 975	(8 954 844)	(440 932 983)	(449 887 827)	509 941 818	(3 349 840)	472 322 447	167 725 197	640 047 644
الدخل الشامل									
صافي ربح العام	-	-	-	-	163 028 530	-	163 028 530	22 305 466	185 333 996
الخسارة الشاملة الأخرى	-	(2 928 014)	(176 560 038)	(179 488 052)	-	-	(179 488 052)	(20 137 822)	(199 625 874)
اجمالي الدخل الشامل	-	(2 928 014)	(176 560 038)	(179 488 052)	163 028 530	-	(16 459 522)	2 167 644	(14 291 878)
معاملات مع مالكي الشركة									
المحول للإحتياطي القانوني	4 063 967	-	-	-	(4 063 967)	-	-	-	-
توزيعات أرباح للمساهمين	-	-	-	-	(67 592 622)	-	(67 592 622)	-	(67 592 622)
توزيعات أرباح للعاملين وأعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	-	(27 393 438)	-	(27 393 438)	(4 157 178)	(31 550 616)
بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	(249 939)	9 979 722	9 729 783	-	9 729 783
شراء أسهم الخزينة	-	-	-	-	-	(14 510 320)	(14 510 320)	-	(14 510 320)
الاستحواذ علي حصص غير مسيطرة بدون تغير في السيطرة	-	-	-	-	1 556 504	-	1 556 504	(1 556 504)	-
اجمالي معاملات مع مالكي الشركة	4 063 967	-	-	-	(97 743 462)	(4 530 598)	(98 210 093)	(5 713 682)	(103 923 775)
التغيرات الأخرى									
توزيعات أرباح للحقوق غير المسيطرة بالشركات التابعة	-	-	-	-	-	-	-	(29 473 140)	(29 473 140)
التغيرات في الحقوق غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	805 326	805 326
اجمالي التغيرات الأخرى	-	-	-	-	-	-	-	(28 667 814)	(28 667 814)
الرصيد في 31 ديسمبر 2024	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
الرصيد في 1 يناير 2025	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 العام	-	-	-	-	161 182 385	-	161 182 385	24 833 408	186 015 793
أرباح بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	-	(1 331 106)	-	(1 331 106)	1 331 106	-	-	-	-
الدخل الشاملة الأخرى	-	13 382 600	399 591 641	412 974 241	(348 577 824)	-	64 396 417	31 741 916	96 138 333
اجمالي الدخل الشامل	-	12 051 494	399 591 641	411 643 135	(186 064 333)	-	225 578 802	56 575 324	282 154 126
معاملات مع مالكي الشركة									
زيادة رأس المال	14 086 067	-	-	-	(14 086 067)	-	-	-	-
المحول للإحتياطي القانوني	2 899 719	-	-	-	(2 899 719)	-	-	-	-
توزيعات للمساهمين	-	-	-	-	(39 117 121)	-	(39 117 121)	-	(39 117 121)
توزيعات أرباح للعاملين وأعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	-	(27 763 288)	-	(27 763 288)	(3 346 855)	(31 110 143)
بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	(848 174)	8 640 294	7 792 120	-	7 792 120
شراء أسهم خزينة	-	-	-	-	-	(7 353 615)	(7 353 615)	-	(7 353 615)
استبعاد حصص غير مسيطرة نتيجة فقد السيطرة	-	-	-	-	-	-	-	(28 794 475)	(28 794 475)
الاستحواذ علي حصص غير مسيطرة بدون تغير في السيطرة	-	-	-	-	(5 823 557)	-	(5 823 557)	(4 479 005)	(10 302 562)
اجمالي معاملات مع مالكي الشركة	2 899 719	-	-	-	(90 537 926)	1 286 679	(72 265 461)	(36 620 335)	(108 885 796)
التغيرات الأخرى									
توزيعات أرباح للحقوق غير المسيطرة بالشركات التابعة	-	-	-	-	-	-	-	(48 334 207)	(48 334 207)
اجمالي التغيرات الأخرى	-	-	-	-	-	-	-	(48 334 207)	(48 334 207)
الرصيد في 31 ديسمبر 2025	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

2024	2025	إيضاح رقم	جميع المبالغ بالدولار الأمريكي
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
244 406 662	237 614 299	(17)	صافي ربح العام قبل ضريبة الدخل
يتم تسويته بـ:			
50 474 492	49 111 548		اهلاكات واستهلاكات
(1 442 255)	(1 955 960)		نصيب الشركة في أرباح استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)
(291 535)	(332 272)		التغير في القيمة العادلة لأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
355 723	153		خسائر (أرباح) بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(789 519)	(196 287)		أرباح بيع أصول ثابتة
(319 146)	-		إيرادات أخرى
203 987	(234 249)		التغير في القيمة العادلة للأصول الحيوية
(37 234 026)	(27 508 838)		عائد استثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة
(23 060)	-		عائد أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(149 838)	-		عائد أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(27 846)	-		أرباح بيع أصول مالية بالتكلفة المستهلكة
(252 564)	(32 411 170)		رد خسائر الائتمان المتوقعة
62 471 853	58 130 084		مصروفات تمويلية
(15 312 541)	(16 561 504)		إيرادات فوائد
(9 833 869)	(6 304 498)		رد خسائر الاضمحلال في استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)
-	(20 434 997)		أرباح بيع شركات تابعة
(23 824 419)	(9 993 804)		ربح الأنشطة غير المستمرة
268 412 099	228 922 505		
التغير في :-			
3 447 677	1 347 451		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
15 575 030	(25 654 369)		عملاء وأوراق قبض
10 605 862	(42 669 961)		أصول متداولة أخرى
5 165 156	6 574 980		مخزون
41 353	249 045		أعمال تحت التنفيذ
(43 641 936)	(5 483 544)		موردون ومقاولون وأوراق دفع ودائنون آخرون
(31 634 734)	-		صافي التغير في النقدية الخاصة بالأنشطة غير المستمرة
(5 630 658)	2 693 308		المخصصات
222 339 849	165 979 415		التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
(41 441 312)	(51 706 077)		ضرائب الدخل المدفوعة
(119 179 683)	(837 829)		فروق ترجمة
61 718 854	113 435 509		صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار			
14 744 945	14 534 980		فوائد محصلة
(33 965 452)	(37 781 502)	(17)	مدفوعات لإضافات أصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ واستثمارات عقارية وأصول غير ملموسة
961 744	651 393		متحصلات من بيع أصول ثابتة
(276 854)	(260 324)		مدفوعات لإضافات أصول حيوية
(37 508 578)	(6 974 851)		مدفوعات لإضافات أصول التقييم والتنمية
-	72 388 597		متحصلات من بيع استثمارات في شركات تابعة
149 838	-		عوائد محصلة من استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
23 060	-		عوائد محصلة من استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
345 847	270 348		توزيعات أرباح محصلة من شركات شقيقة
104 554 071	22 784 057		صافي متحصلات من استثمارات أخرى
49 028 621	65 612 698		صافي التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
515 383 116	811 892 375		متحصلات من قروض وتسهيلات ائتمانية
(545 109 036)	(742 810 102)		سداد قروض و تسهيلات ائتمانية
805 326	(10 302 562)		مدفوعات لاقتناء حصص غير مسيطرة
(17 313 555)	6 294 498		التغير في رصيد نقدية مجمدة
(1 407 664)	(1 420 422)		مدفوعات التزامات عقود التأجير
9 729 783	7 792 118		متحصلات من بيع أسهم خزينة
(14 510 320)	(7 353 613)		مدفوعات لشراء أسهم خزينة
(122 305 797)	(68 944 850)		توزيعات أرباح مدفوعة
(174 728 147)	(4 852 558)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
(63 980 672)	174 195 649		صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام
(63 144 793)	6 459 611		فروق ترجمة أرصدة النقدية وما في حكمها
-	(9 640 326)		رصيد النقدية أول المدة للشركات المستبعدة
311 633 636	184 508 171		رصيد النقدية وما في حكمها في أول العام
184 508 171	355 523 105	(30)	رصيد النقدية وما في حكمها في آخر العام

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

1- نبذة عامة عن الشركة وأنشطتها

- تأسست شركة فالمر 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 114 648 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 بتغيير اسم الشركة ليصبح اسم الشركة بعد التعديل " فالمر 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 المعدة وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية ببورصة مصر ويتم نشر القوائم المالية المعدة 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- الأطار المحاسبي لإعداد القوائم المالية المجمعة

- أعدت القوائم المالية المجمعة طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية.
- تم الموافقة على إصدار القوائم المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 1 مارس 2026.
- تم إدراج تفاصيل أهم السياسات المحاسبية للمجموعة في الإيضاح رقم (49).

3- عملة التعامل والعرض

تم عرض القوائم المالية المجمعة بالدولار الأمريكي والذي يمثل عملة التعامل للشركة الأم.

4- استخدام التقديرات والافتراضات

يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية من الإدارة إصدار أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على مبالغ الإيرادات والتكاليف والأصول والالتزامات المبلغ عنها والإفصاح عن الالتزامات المحتملة في تاريخ التقرير. ومع ذلك، فإن عدم اليقين بشأن هذه الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج قد تتطلب تعديلاً مادياً على القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل. تستند هذه التقديرات والافتراضات إلى الخبرة وعوامل أخرى مختلفة يُعتقد أنها معقولة في ظل هذه الظروف وتستخدم في تقدير القيم الدفترية للأصول والالتزامات التي لا تتضح بسهولة من مصادر أخرى. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بشكل دوري. ويتم الاعتراف بالتعديلات في التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقديرات إذا اقتصر اثر التعديل على تلك الفترة فقط أو يتم الاعتراف بها في فترة التعديل وفترات مستقبلية إذا اثر التعديل على الفترات الحالية والمستقبلية.

أ- الأحكام

المعلومات الخاصة بالأحكام المستخدمة في تطبيق السياسات المحاسبية التي لها تأثير هام علي القيم المعروضة للقوائم المالية متضمنة في الإيضاحات التالية:-

- إيضاح رقم 49-4 - الاعتراف بالإيراد: يتم الاعتراف بالإيراد طبقاً لما هو وارد تفصيلاً بالسياسات المحاسبية المطبقة.
- إيضاح رقم 49-1 - استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة): ما إذا كان للمجموعة نفوذ مؤثر علي الشركات المستثمر فيها.

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

- إيضاح رقم 49-21 عقود التأجير.

ب- الافتراضات و التقديرات غير المؤكدة

المعلومات الخاصة بالافتراضات والتقديرات غير المؤكدة في 31 ديسمبر 2025 والتي لها مخاطر كبيرة تؤدي إلي تعديل جوهرى علي القيم الدفترية للأصول والالتزامات في السنة المالية القادمة متضمنة في الإيضاحات التالية:-

- إيضاح رقم 49-4 - الاعتراف بالإيراد.
- إيضاح رقم 19 - اختبار اضمحلال قيمة الشهرة: الافتراضات الأساسية للمبالغ القابلة للاسترداد، بما في ذلك إمكانية استرداد تكاليف التطوير.
- إيضاح رقم 49-19 - قياس الخسائر الائتمانية المتوقعه للنقدية بالبنوك وعملاء وأوراق قبض ومدينون وأرصدة مدينة أخرى.

- إيضاح رقم 49-20 الاعتراف وقياس المخصصات والالتزامات: الافتراضات الأساسية حول احتمالية وحجم تدفق الموارد.

ج- قياس القيمة العادلة

- يتطلب عدد من السياسات المحاسبية والايضاحات للمجموعة قياس القيم العادلة للأصول والالتزامات المالية وغير المالية.
- لدي المجموعة اطار رقابي محدد لقياس القيم العادلة، ويشمل ذلك فريق التقييم الذي لديه المسؤولية الشاملة لمراجعة كافة قياسات القيم العادلة الجوهرية بما في ذلك القيم العادلة للمستوى (3)، ويتم تقديم تقريره إلي رئيس القطاع المالي للمجموعة مباشرة.

- يقوم فريق التقييم بانتظام بمراجعة المدخلات الهامة غير القابلة للملاحظة وتعديلات التقييم.
- إذا تم استخدام معلومات الطرف الخارجي، مثل عروض أسعار السمسار أو خدمات التسعير، لقياس القيم العادلة، يقوم فريق التقييم بتقييم الأدلة التي تم الحصول عليها من الأطراف الخارجية لدعم الاستنتاج بأن هذه التقييمات تلبى متطلبات المعايير المحاسبية، بما في ذلك المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي ينبغي تصنيف التقييمات فيه.
- يتم التقرير عن مشكلات التقييم الجوهرية إلى لجنة المراجعة بالمجموعة.
- عند قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام، تستخدم المجموعة بيانات السوق القابلة للملاحظة قدر الإمكان. يتم تصنيف القيم العادلة إلى مستويات مختلفة في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة بناءً على المدخلات المستخدمة في تقنيات التقييم على النحو التالي:-

- المستوى (1) : الأسعار المعلنه (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأصول أو التزامات متماثلة.
- المستوى (2): مدخلات أخرى غير الأسعار المعلنة المدرجة في المستوى (1) والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام، إما بشكل مباشر (أي الأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي مشتقة من الأسعار).
- المستوى (3): مدخلات الأصل أو الالتزام التي لا تعتمد علي بيانات السوق القابلة للملاحظة (مدخلات غير قابلة للملاحظة).

- إذا كانت المدخلات المستخدمة لقياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام تقع في مستويات مختلفة في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، فسيتم تصنيف قياس القيمة العادلة بالكامل في نفس مستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كأدنى مستوى للمدخلات الجوهرية للقياس بأكمله.

- تعترف المجموعة بالتحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.
- مزيد من المعلومات حول الافتراضات المستخدمة في قياس القيمة العادلة مدرجة في الإيضاحات التالية

• إيضاح رقم 43: الأصول الحيوية.

• إيضاح رقم 43: الأدوات المالية

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

5- الإيرادات

2024	2025	
329 741 428	384 408 755	إيرادات يتم الاعتراف بها عند نقطة من الزمن
130 518 236	164 797 157	إيرادات قطاع الأسمدة والكيماويات
13 850 296	16 391 584	إيرادات قطاع الطاقة
3 182 478	5 559 777	إيرادات قطاع الأنشطة المالية غير المصرفية
242 744	251 283	إيرادات قطاع تصنيع الأخشاب
477 535 182	571 408 556	إيرادات أنشطة أخرى
68 424 834	77 996 987	إيرادات يتم الاعتراف بها علي مدار زمني
5 783 304	35 524 908	إيرادات قطاع الطاقة
74 208 138	113 521 895	إيرادات أنشطة أخرى
551 743 320	684 930 451	اجمالي الإيرادات

6- تكاليف الحصول علي الإيرادات

2024	2025	
200 169 631	252 346 014	تكاليف قطاع الأسمدة والكيماويات
136 841 432	158 155 009	تكاليف قطاع الطاقة
11 358 862	12 976 149	تكاليف قطاع الأنشطة المالية غير المصرفية
2 893 761	7 051 043	تكاليف قطاع تصنيع الأخشاب
4 382 063	17 863 077	تكاليف أنشطة أخرى
355 645 749	448 391 292	

7- إيرادات الاستثمارات

2024	2025	
37 234 025	27 508 838	عائد أصول مالية أخرى بالتكلفة المستهلكة
291 535	332 272	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	194 908	أرباح بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(355 723)	(153)	خسارة بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل
27 846	-	أرباح بيع أصول مالية أخرى بالتكلفة المستهلكة
23 060	-	عائد استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
149 838	-	عائد استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
-	17 160 539	أرباح بيع شركات تابعة - قطاع الطاقة - نشاط البترول (أ)
-	3 274 458	أرباح بيع شركات تابعة - قطاع الطاقة - نشاط الغاز الطبيعي
37 370 581	48 470 862	

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

(أ) ربح بيع شركة تابعة - بقطاع الطاقة - نشاط البترول

- تم توقيع عقد اتفاق بيع اجمالي الأسهم المملوكة للمجموعة في إحدى الشركات التابعة العاملة بقطاع الطاقة - نشاط البترول إلي طرف خارجي، وقد تم الانتهاء من كافة إجراءات عملية البيع خلال الربع المالي الرابع من عام 2025.
 - لم يتم تصنيف تلك الشركة على أنها محتفظ بها لغرض البيع قبل تاريخ التخلص منها، حيث لم تكن متطلبات معيار المحاسبة المصري رقم 32 " الأصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة" مستوفاة قبل اعتماد قرار البيع. وبناءً عليه تم عرض نتائج تلك الشركة وشركاتها التابعة ضمن الأنشطة المستمرة دون إعادة عرض أرقام المقارنة.
- وفيما يلي الأرباح المتعلقة بالبيع:-

دولار أمريكي	
57 047 464	إجمالي الأصول
(181 894 315)	إجمالي الإلتزامات
(124 846 851)	صافي الإلتزامات
81.3 %	نسبة مساهمة المجموعة قبل الاستبعاد
(101 501 731)	نصيب المجموعة في صافي الإلتزامات
84 441 192	تسويات
(17 060 539)	نصيب المجموعة في صافي الإلتزامات بعد التسويات
100 000	القيمة البيعية
17 160 539	ربح البيع

(ب) ربح بيع شركة تابعة - بقطاع الطاقة - نشاط الغاز الطبيعي

- تم توقيع عقد اتفاق بيع اجمالي الأسهم المملوكة للمجموعة في إحدى الشركات التابعة العاملة بقطاع الطاقة - نشاط الغاز الطبيعي إلي طرف خارجي، وقد تم الانتهاء من كافة إجراءات عملية البيع خلال الربع المالي الأول من عام 2025.
 - لم يتم تصنيف تلك الشركة على أنها محتفظ بها لغرض البيع قبل تاريخ التخلص منها، حيث لم تكن متطلبات معيار المحاسبة المصري رقم 32 " الأصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة" مستوفاة قبل اعتماد قرار البيع. وبناءً عليه تم عرض نتائج تلك الشركة وشركاتها التابعة ضمن الأنشطة المستمرة دون إعادة عرض أرقام المقارنة.
- وفيما يلي الأرباح المتعلقة بالبيع:-

دولار أمريكي	
7 261 043	إجمالي الأصول
(7 666 349)	إجمالي الإلتزامات
(405 306)	صافي الإلتزامات
100 %	نسبة مساهمة المجموعة قبل الاستبعاد
(405 306)	نصيب المجموعة في صافي الإلتزامات
(92 135)	تسويات
(497 441)	نصيب المجموعة في صافي الإلتزامات بعد التسويات
2 777 017	القيمة البيعية
3 274 458	ربح البيع

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

8- إيرادات أخرى

2024	2025	
9 833 869	6 304 498	رد خسائر الاضمحلال في استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)
842 153	1 254 199	إيرادات دروباك ودعم الصادرات
9 918 180	6 892 243	مخصصات انتقى الغرض منها
-	508 795	التغير في القيمة العادلة لأصول حيوية
789 519	196 287	أرباح بيع أصول ثابتة
451 689	643 835	إيرادات بيع مخلفات
142 947	51 129	إيرادات عمولات وغرامات تأخير
-	6 256 960	رد استحقاق مصروف صندوق التدريب و التاهيل
7 500 000	1 000 000	دائنيه متنازل عنها
189 723	946 012	إيرادات بيع مولدات
-	1 119 575	إيراد العائد على الدفعات المقدمة
2 782 124	1 486 203	أخرى
32 450 204	26 659 736	

9- مصروفات بيع وتوزيع

2024	2025	
3 699 756	4 423 335	نشاط الكيماويات والبلاستيك
331 039	344 735	نشاط الأسمدة
8 566	-	نشاط تكنولوجيا التبريد بالغاز الطبيعي
732	-	أخرى
4 040 093	4 768 070	

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)

(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

10- مصروفات عمومية وإدارية

2024	2025	
13 648 927	14 710 908	أجور ومرتببات وما في حكمها
5 080 402	15 506 801	أتعاب مهنية واستشارات
1 382 441	2 894 891	اكتراكات
8 632 680	2 525 856	رسوم حكومية
1 237 639	1 050 666	سفر وإقامة وانتقالات
556 643	3 423 963	دراسة مشروعات
1 993 067	2 110 018	اهلاكات واستهلاكات
1 599 681	1 525 151	المساهمة الاجتماعية التكافلية
384 522	1 040 172	تبرعات وهدايا
2 729 225	2 557 767	إيجارات ومرافق
3 792 907	1 367 417	صيانة ونظافة وحراسة
1 055 371	1 394 798	تأمين
253 221	204 475	بدلات أعضاء مجلس الإدارة
1 013 905	1 159 277	مؤسسة الزكاة ومؤسسة التقدم العلمي
3 606 189	796 566	تدريب
3 076 930	3 489 935	أخرى
50 043 750	55 758 661	

11- رد خسائر (خسائر) الائتمان المتوقعة

2024	2025	
165 409	(14 568)	النقدية بالبنوك وما في حكمها
249 663	32 449 000	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
133 866	(23 262)	أصول مالية أخرى بالتكلفة المستهلكة
(957 886)	(1 473 694)	العملاء وأوراق القبض
(2 794 587)	2 506 207	أصول متداولة أخرى
(3 203 535)	33 443 683	

12- مصروفات أخرى

2024	2025	
2 126 274	11 251 220	مخصصات مكونة خلال العام
203 987	-	التغير في القيمة العادلة لأصول حيوية
-	16 136	أخرى
4 330 261	11 267 356	

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

13- ضريبة الدخل

2024	2025	
47 750 947	50 836 474	مصروف ضريبة الدخل الجارية
71 674	(4 615 802)	(إيراد) مصروف ضريبة الدخل المؤجلة
5 288 122	4 315 476	ضريبة خصم المنبع علي علي توزيعات أرباح الشركات التابعة
53 110 743	50 536 148	
تسويات لاحتساب السعر الفعلي للضريبة		
2024	2025	
244 406 662	237 614 299	صافي الربح المحاسبي قبل ضريبة الدخل - إيضاح رقم (17)
22,5%	22,5%	معدل الضريبة
54 991 499	53 463 217	ضريبة الدخل طبقاً لسعر الضريبة الساري
(339 751)	(440 091)	نصيب الشركة في أرباح استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (بعد الضريبة)
(786 038)	9 795 691	مصروفات غير قابلة للخصم الضريبي
(3 325 468)	(9 574 565)	أوعية ضريبية مستقلة وإعفاءات
2 707 655	2 183 543	خسائر السنة الحالية التي لم يتم الاعتراف لها بأصول ضريبية مؤجلة
(578 983)	(275 845)	الاعتراف بالخسائر الضريبية غير المعترف بها سابقاً
441 829	(4 615 802)	الاعتراف بالفروق المؤقتة القابلة للخصم غير المعترف بها سابقاً (إلغاء الاعتراف بالمعترف بها سابقاً).
53 110 743	50 536 148	الضريبة طبقاً لقائمة الدخل والدخل الشامل الآخر المجمعة
21.73%	21.27%	سعر الضريبة الفعلي

14- الأنشطة غير المستمرة

- خلال العام تم توقيع عقد اتفاق لإدارة عملية بيع اجمالي الأسهم المملوكة للمجموعة في شركة الدلتا للتأمين "إحدى الشركات التابعة العاملة بقطاع الأنشطة المالية غير المصرفية" والتي تتمثل في 63.39% إلي طرف خارجي، وبتاريخ 22 أكتوبر 2025 وافق مجلس إدارة شركة فالمر القابضة للاستثمار (الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً) بالاجماع علي بيع كامل حصة مساهمة الشركة بشركة الدلتا للتأمين بالسعر المقدم بعرض الشراء الاجباري المقدم من شركة تأمين الوفاء والبالغ 40 جنية مصري (أربعون جنيهاً مصرياً) للسهم الواحد بإجمالي مبلغ 3.169 مليار جنية مصري. وتم اتمام عملية البيع بتاريخ 30 أكتوبر 2025.
- يمثل هذا التخلص تحولاً استراتيجياً في أنشطة المجموعة حيث تخارجت المجموعة من قطاع التأمين. وعلى الرغم من احتفاظ المجموعة "حتى الآن" باستثمار في شركات شقيقة (شركة المهندس للتأمين) - فإنه لا يمثل استثمارية للمجموعة في قطاع التأمين ويتم المحاسبة عن الاستثمار في شركات شقيقة باستخدام طريقة حقوق الملكية طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (18) "الاستثمارات في شركات شقيقة"
- سبق وان تم تصنيف شركة الدلتا للتأمين على أنها محتفظ بها لغرض البيع قبل التخلص منها بداية من القوائم المالية المجمعة الدورية المختصرة في 30 يونيو 2025 ، بما يتوافق مع متطلبات معيار المحاسبة المصري رقم 32 "الأصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة" حيث استوفت الشركة التابعة المتطلبات اللازمة لتصنيفها كنشاط غير مستمر للأسباب التالية:

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

- شكلت خط أعمال رئيسي منفصل ضمن أنشطة المجموعة في قطاع التأمين.
- يمثل التخلص انسحاباً استراتيجياً مهماً من قطاع التأمين.
- سيتم الانتهاء من عملية البيع خلال 12 شهر من تاريخ إعداد القوائم المالية.

العرض في القوائم المالية

لم تكن أصول والتزامات شركة الدلتا للتأمين عملية غير مستمرة ولم يتم تبويبها كأصول غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع في 31 ديسمبر 2024 وتم إعادة عرض أرقام المقارنة لقائمة الدخل المجمعة لتوضح النشاط غير المستمر بطريقة مستقلة عن الأنشطة المستمرة.

بخصوص تطبيق معيار المحاسبة المصري رقم (50) "عقود التأمين" والصادر في عام 2023 والذي أصبح واجب التطبيق في الفترات التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025، فلم تقم إدارة المجموعة بتطبيق المعيار المذكور حتى تاريخ اعتماد تلك القوائم المالية المجمعة للإصدار، حيث أنه لا يؤثر جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة في 31 ديسمبر 2025.

وفيما يلي الأرباح المتعلقة بالنشاط غير المستمر:-

2024	2025	
		نتائج أعمال النشاط غير المستمر
53 980 395	13 239 074	إيرادات
67 751	-	نصيب الشركة في خسائر استثمارات بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)
(30 223 727)	(8 886 428)	مصروفات
23 824 419	4 352 646	الأرباح الناتجة من التشغيل
-	2 506 402	نصيب الشركة القابضة في توزيعات أرباح الشركة التابعة
-	3 134 756	ربح التصرف في النشاط غير المستمر
23 824 419	9 993 804	
(5 961 923)	(1 062 358)	مصروف ضريبة الدخل
17 862 496	8 931 446	الأرباح الناتجة من التشغيل بعد خصم مصروف ضريبة الدخل
11 228 112	7 729 551	نصيب الشركة القابضة
6 634 384	1 201 895	نصيب الحصص غير المسيطرة
17 862 496	8 931 446	

تم احتساب نصيب السهم الأساسي / المخفض في الأرباح من النشاط غير المستمر على أساس الربح الخاص بالمساهمين والمتوسط المرجح للأسهم القائمة كما يلي: -

2024	2025	
11 228 112	7 729 551	صافي ربح العام (مساهمين الشركة الأم)
1 179 817 193	1 174 962 770	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال العام (إيضاح رقم 16)
0.95	0.66	نصيب السهم الأساسي / المخفض في الأرباح (سنت أمريكي/ للسهم)

(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

جميع المبالغ بالدولار الأمريكي

15- الحقوق غير المسيطرة

نسبة الحصص غير المسيطرة	إجمالي الإيرادات	صافي الربح (الخسارة)	تسويات التجميع للحقوق الغير مسيطرة	نصيب الحقوق غير المسيطرة من صافي الربح (الخسارة)	نصيب الحقوق غير المسيطرة في بنود الدخل الشامل الآخر	نصيب الحقوق غير المسيطرة في الدخل الشامل
31 ديسمبر 2025	%					
16.02%	53 829 301	17 624 683	-	2 822 887	24 359 622	27 182 509
1.00%	-	-	-	-	119	119
0.0006%	61 276 103	33 262 195	-	998	-	998
14.01%	5 316 151	755 476	(2 223)	103 588	14 422	118 010
0.80%	-	(1 017)	-	(8)	266	258
22.00%	21 280 171	2 762 931	-	607 845	116 793	724 638
5.32%	250 592 452	46 594 271	-	2 477 690	11 364	2 489 054
21.49%	250 592 452	86 218 449	-	18 526 222	-	18 526 222
-	-	-	1 201 895	1 201 895	-	1 201 895
4.95%	1 715 826	43 086	234	2 367	5 650	8 017
18.70%	-	-	1 740 263	1 740 263	2 786 165	4 526 428
16.02%	-	4 670 339	-	748 033	168 954	916 987
16.20%	6 622 681	(9 141 862)	(1 427 371)	(1 427 372)	4 295 708	2 868 336
0.002%	-	209	-	-	-	-
49.00%	-	(3 074 459)	-	(1 506 485)	-	(1 506 485)
15.00%	-	(124 368)	(1 126 031)	(1 144 686)	(14 668)	(1 159 354)
15.00%	-	(2 972 399)	1 126 031	680 171	(2 479)	677 692
	651 225 137	176 617 534	1 512 798	24 833 408	31 741 916	56 575 324

نسبة الحصص غير المسيطرة	إجمالي الإيرادات	صافي الربح (الخسارة)	تسويات التجميع للحقوق الغير مسيطرة	نصيب الحقوق غير المسيطرة من صافي الربح (الخسارة)	نصيب الحقوق غير المسيطرة في بنود الدخل الشامل الآخر	نصيب الحقوق غير المسيطرة في الدخل الشامل
31 ديسمبر 2024	%					
16.02%	47 487 560	28 919 133	(932 411)	3 699 470	(5 787 336)	(2 087 866)
1.00%	-	-	-	-	(1 164)	(1 164)
0.0006%	62 223 439	31 097 609	-	174	-	174
14.01%	1 705 568	576 102	-	80 688	(171 451)	(90 763)
0.80%	-	4 464	-	36	(2 587)	(2 551)
22.00%	14 968 208	1 947 539	-	428 459	(830 435)	(401 976)
5.32%	213 241 349	44 093 659	-	2 344 718	22 152	2 366 870
21.49%	213 241 349	81 245 926	-	17 457 749	-	17 457 749
36.61%	49 332 701	18 116 054	1 535	6 634 384	(7 166 162)	(531 778)
4.95%	3 555 267	447 151	-	22 140	(44 743)	(22 603)
18.70%	11 770 442	(16 264 449)	(5 639 017)	(8 680 321)	(747 844)	(9 428 165)
16.02%	-	5 009 331	-	802 328	(3 111 854)	(2 309 526)
16.02%	296 670	93 609	-	14 993	(454 815)	(439 822)
3.84%	-	9 336 770	202 705	202 705	(877 566)	(674 861)
3.84%	-	(2 655)	(457)	(457)	(6 150)	(6 607)
16.20%	3 182 478	(5 234 165)	(189)	(848 124)	(958 024)	(1 806 148)
0.002%	-	(1 800)	-	-	-	-
49.00%	-	343 392	-	168 262	157	168 419
49.00%	-	(44 364)	-	(21 738)	-	(21 738)
	621 005 031	199 683 306	(6 367 834)	22 305 466	(20 137 822)	2 167 644

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

نسبة الحصص غير المسيطرة	الأصول غير المتداولة	الأصول المتداولة	الالتزامات غير المتداولة	صافي الأصول (الالتزامات)	تسويات التجميع للحقوق غير المسيطرة	نصيب الحقوق غير المسيطرة من صافي الأصول
31 ديسمبر 2024	%					
الشركة الوطنية للغاز "ناتجاس"	16.02%	30 039 885	98 541 163	2 047 153	53 884 610	72 649 285
شركة جلوب للإتصالات وتكنولوجيا المعلومات	1.00%	-	180 829	-	541	180 288
شركة NSCO	0.0006%	149 736 375	90 001 195	-	128 409 246	111 328 324
شركة تكنولوجيا التبريد بالغاز الطبيعي - جاز نشل	14.01%	40 842	6 245 072	2 337	3 878 206	2 405 371
شركة جو جاس	0.80%	-	500 822	-	-	500 822
شركة الفيوم للغاز	22.00%	197 884	19 250 452	6 976	12 405 549	7 035 811
شركة بوابة الكويت	5.32%	111 932 893	388 600 918	13 982 059	205 144 034	281 407 718
شركة الإسكندرية للاسمدة	21.49%	74 648 529	326 350 424	683 358	55 354 555	344 961 040
شركة الدلتا للتأمين	36.61%	19 737 745	93 625 037	191 095	75 798 304	37 373 383
شركة الشروق للميلامين	4.95%	806 446	2 415 425	76 094	1 473 955	1 671 822
شركة موج للطاقة	18.70%	37 626 339	17 632 416	7 589 342	170 310 820	(122 641 407)
شركة جاس لاين	16.02%	18 750 660	41 069 921	-	26 258 688	33 561 893
شركة النوبارية للغاز الطبيعي	16.02%	5 047	4 976 118	-	600 099	4 381 066
Global MDF	16.20%	56 233 531	6 299 000	24 430 799	32 624 932	5 476 800
شركة ميدور السويس لتكرير البترول	0.002%	-	266 657	-	4 971	261 686
شركة الخطوط المتطورة للغاز	49.00%	-	26 613	-	-	26 613
AD Astra - Madero	49.00%	4 534	12 650 292	-	12 659 239	(4 413)
		499 760 710	1 108 632 354	49 009 213	778 807 749	780 576 102
					35 087 588	135 511 345

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

16- نصيب السهم الأساسي/المخفض في الأرباح (سنت أمريكي / للسهم)

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

معدل		
2024	2025	
163 028 530	161 182 385	صافي ربح العام (مساهمين الشركة الأم)
(10 915 402)	(11 239 293)	نصيب العاملين في الأرباح ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة للشركة الأم
		- مقترحة / معتمدة
(15 875 137)	(18 863 397)	نصيب العاملين ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة في الشركات التابعة في
		الأرباح - مقترحة / معتمدة
136 237 991	131 079 695	نصيب المساهمين في صافي ربح العام
1 179 817 193	1 174 962 770	المتوسط المرجح للأسهم القائمة*
11.55	11.16	نصيب السهم الأساسي / المخفض في الأرباح (سنت أمريكي/ للسهم)

نصيب السهم في الأرباح من الأنشطة المستمرة

2024	2025	
151 800 417	153 452 834	صافي ربح العام (مساهمين الشركة الأم)
(10 915 402)	(11 239 293)	نصيب العاملين في الأرباح ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة للشركة الأم
		- مقترحة / معتمدة
(15 875 137)	(18 863 397)	نصيب العاملين ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة في الشركات التابعة في
		الأرباح - مقترحة / معتمدة
125 009 879	123 452 834	نصيب المساهمين في صافي ربح العام
1 179 817 193	1 174 962 770	المتوسط المرجح للأسهم القائمة*
10.60	10.50	نصيب السهم الأساسي / المخفض في الأرباح (سنت أمريكي/ للسهم)

كما هو وارد تفصيلاً بالإيضاح رقم (31) " رأس المال المصدر والمدفوع" اعتمد مساهمي شركة فالمر القابضة للاستثمار (الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً) توزيع أرباح أسهم مجانية بنسبة 5 % من رأس مال الشركة المصدر والمدفوع بواقع 0.0504613701 سهم مجاني لكل سهم أصلي. وعليه تم تعديل المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة في الأرقام المقارنة وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (22) "نصيب السهم في الأرباح".

- لا يوجد أسهم ذات تأثير خافض وبالتالي يتساوى نصيب السهم الأساسي والمخفض.

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

- تم احتساب المتوسط المرجح للأسهم القائمة كما يلي: -

2024	2025	
1 122 887 407	1 117 642 474	عدد الأسهم المصدرة في أول العام
56 344 264	56 344 264	تأثير إصدار أسهم مجانية (إيضاح رقم 31)
8 135 657	3 682 090	المتوسط المرجح لأسهم الخزينة المباعة خلال العام
(7 550 135)	(2 706 058)	المتوسط المرجح لأسهم الخزينة المشتراة خلال العام
1 179 817 193	1 174 962 770	المتوسط المرجح للأسهم القائمة خلال العام

17-المعاملات غير النقدية

لغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 تم استبعاد أثر مبلغ 2 297 837 دولار أمريكي من أنشطة أمريكي من أنشطة الاستثمار تتمثل في إضافات أصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ - فوائد تمويلية مرسلة على بند ممتلكات ومعدات وآلات ومشروعات تحت التنفيذ ، حيث انها تمثل معاملة غير نقدية.

إيضاح متمم لقائمة التدفقات النقدية

2024	2025	
220 582 243	227 620 495	ربح العام من الأنشطة المستمرة قبل ضريبة الدخل
23 824 419	9 993 804	ربح العام من الأنشطة غير المستمرة قبل ضريبة الدخل (إيضاح رقم 14)
244 406 662	237 614 299	

شركة فالمر القابضة للاستثمار

(الشركة القابضة المصرية الكويتية – سابقاً)

(شركة مساهمة مصرية)

(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

جميع المبالغ بالدولار الأمريكي

18- 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 في 2024/1/1	23 314 287	60 829 036	9 998 490	5 976 899	394 742 734	2 199 574	43 946 868	11 395 741	1 700 895	2 716 121	100 122 005
الإضافات	12 037	108 805	2 547 436	915 065	3 154 324	409 900	14 693 456	998 743	404 287	184 895	23 428 948
التغير في مشروعات تحت التنفيذ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 307 596
الإستبعادات	-	(682 455)	(1 414 287)	(76 634)	(289 451)	(15 617)	(643 885)	(28 725)	(29 688)	-	(3 180 742)
فروق ترجمة	(5 199 738)	(3 503 790)	(1 744 235)	(1 560 738)	(24 143 257)	(397 301)	(18 125 897)	(1 729 160)	75 092	(261 565)	(37 716 816)
التكلفة في 2024/12/31	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
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)
الإستبعادات	-	(4 980)	(55 706)	(43 652)	(402 326)	-	(164 912)	(1 414 440)	-	-	-
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)
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
التكلفة في 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
مجمع الاهلاك وخسائر الإضمحلال في 2024/1/1	-	36 728 782	8 284 641	4 525 775	278 272 936	1 747 390	10 202 439	9 063 843	1 237 400	817 702	-
إهلاك	-	2 100 313	672 230	1 073 011	20 724 619	152 416	1 587 499	814 694	186 676	217 239	27 528 697
مجمع اهلاك الإستبعادات	-	(175 270)	(1 338 023)	(64 397)	(249 491)	-	(643 885)	(24 075)	(5 938)	-	(2 501 079)
فروق ترجمة	-	(818 279)	(1 138 695)	(1 703 233)	(6 013 796)	(250 202)	(4 183 093)	(1 044 996)	6 288	(347 982)	(15 493 988)
مجمع الاهلاك وخسائر الإضمحلال في 2024/12/31	-	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 اهلاك وخسائر اضمحلال 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 في 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
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2024	18 126 586	18 916 050	2 907 251	1 423 436	80 730 082	546 952	32 907 582	1 827 133	726 160	1 952 492	79 712 785
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2025	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

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

19- أصول غير ملموسة

تتمثل الأصول غير الملموسة فيما يلي:-

- أمر إسناد بحق الإستغلال لمحطة محولات كهربائية وخطوط ربطها و شبكة الكهرباء شاملا الإدارة و التشغيل و الصيانة و بيع و توزيع الطاقة الكهربائية لمدة 25 سنة.
- ترخيص إنشاء وتملك شبكة محلية لتوزيع الغاز الطبيعي وتشغيلها وصيانتها وممارسة نشاط التوزيع المحلي لمدة 35 سنة.

2024/12/31	2025/12/31	التكلفة
-	-	التكلفة أول العام
-	16 012 659	الإضافات
-	(13 688)	فروق ترجمة
-	15 998 971	التكلفة آخر العام
		مجمع الاستهلاك
-	-	مجمع الاستهلاك أول العام
-	(186 428)	الاستهلاك
-	628	فروق ترجمة
-	(185 800)	مجمع الاستهلاك آخر العام
-	15 813 171	صافي القيمة الدفترية

20- شهرة

يتمثل الرصيد في القيمة الدفترية للشهرة الناتجة عن اقتناء الشركات التالية: -

2025/12/31	فروق ترجمة	الأنشطة غير المستمرة	2024/12/31	
34 107 324	-	-	34 107 324	الاسكندرية للأسمدة
3 670 424	228 140	-	3 442 284	سبريا مصر لانتاج الكيماويات والبلاستيك
2 602 209	161 743	-	2 440 466	الشركة الوطنية للغاز (ناتجاس)
-	-	(1 135 386)	1 135 386	الدلتا للتأمين
534 695	33 234	-	501 461	الفيوم للغاز
40 914 652	423 117	(1 135 386)	41 626 921	

تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد المشار إليها أدناه استناداً إلى القيمة الاستخدامية، وذلك من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة الناشئة عن الاستخدام المستمر لتلك الوحدات. وتعكس الافتراضات الرئيسية المستخدمة في هذا التقييم تقديرات الإدارة لأفضل تقدير لديها بشأن الاتجاهات المستقبلية في القطاعات ذات الصلة، وقد استندت هذه التقديرات إلى بيانات تاريخية من مصادر داخلية وخارجية.

وقد شملت توقعات التدفقات النقدية تقديرات تفصيلية لفترة خمس سنوات، بالإضافة إلى معدل نمو نهائي. وتم تحديد معدل النمو النهائي بناءً على تقديرات الإدارة، على ألا يتجاوز معدل النمو طويل الأجل المتوقع للنتائج المحلي الإجمالي، وبما يتسق مع الافتراضات التي تعتمدها الشركات المماثلة العاملة في نفس القطاعات. تتمثل أهم الافتراضات التي تم استخدامها في تقدير القيمة القابلة للاسترداد فيما يلي:

مدخلات هامة لا يمكن ملاحظتها

الاسكندرية للأسمدة

معدل الخصم	15.6%
معدل نمو القيمة المتبقية Terminal Value Growth Rate	4.5%
معدل نمو الأرباح قبل الضرائب (متوسط الخمس سنوات القادمة)	7%

تم تقدير معدل الخصم ما بعد الضريبة على أساس المتوسط المرجح لتكلفة لرأس المال في الصناعة، مع تقدير الرافعة المالية (الديون) بنسبة 6.6% وتكلفة الدين قبل الضريبة 7.2% وتكلفة الدين بعد الضريبة 5.5% وفقاً لمؤشرات السوق السائدة.

تم تقدير الأرباح قبل الضرائب المدرجة في الموازنة مع الأخذ في الاعتبار الخبرة السابقة، وتم تعديلها على النحو التالي: -

- تم توقع حجم المبيعات للسنوات الخمس القادمة بناءً على الطاقة الإنتاجية الحالية بينما تم تقدير الأسعار وفقاً للدراسات الدولية التي تحدد أسعار البيع. بما يتماشى مع توقعات السوق للطلب والتضخم المتوقع على مدى السنوات الخمس المقبلة.

معدل الخصم	18.7%
معدل نمو القيمة المتبقية Terminal Value Growth Rate	4.5%
معدل نمو الأرباح قبل الضرائب (متوسط الخمس سنوات القادمة)	8.9%

سبريا مصر لانتاج الكيمائيات والبلاستيك

تم تقدير معدل الخصم ما بعد الضريبة على أساس المتوسط المرجح لتكلفة لرأس المال في الصناعة، مع تقدير الرافعة المالية (الديون) بنسبة 21.8% وتكلفة الدين قبل الضريبة 12% وتكلفة الدين بعد الضريبة 9.3% وفقاً لمؤشرات السوق السائدة.

تم تقدير الأرباح قبل الضرائب المدرجة في الموازنة مع الأخذ في الاعتبار الخبرة السابقة، وتم تعديلها على النحو التالي: -

- تم توقع حجم المبيعات للسنوات الخمس القادمة بناءً على الطاقة الإنتاجية الحالية مع عدم افتراض ثبات أسعار البيع. بالرغم من أنه من المتوقع ارتفاع أسعار البيع بما يتماشى مع التضخم المتوقع خلال السنوات الخمس المقبلة و تغير سعر الصرف.

مدخلات هامة لا يمكن ملاحظتها

الشركة الوطنية

للغاز (ناتجاس)

معدل الخصم	17.8%
معدل نمو القيمة المتبقية Terminal Value Growth Rate	5%
معدل نمو الأرباح قبل الضرائب (متوسط الخمس سنوات القادمة)	7%

تم تقدير معدل الخصم ما بعد الضريبة على أساس المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال في الصناعة، مع تقدير الرافعة المالية (الديون) بنسبة 16% وتكلفة الدين قبل الضريبة 17% وتكلفة الدين بعد الضريبة 13.18% وفقاً لمؤشرات السوق السائدة.

تم تقدير الأرباح قبل الضرائب المدرجة في الموازنة مع الأخذ في الاعتبار الخبرة السابقة، وتم تعديلها على النحو التالي: -

- تم توقع حجم المبيعات للسنوات الخمس القادمة بناءً على التعاقدات الحكومية والخطة الحكومية المعلنة وكذلك متوسط معدل نمو المبيعات للمستهلكين النهائيين خلال السنوات الخمس الماضية. و توقعات لحجم المبيعات ومعدل نمو الأسعار على مدى السنوات الخمس المقبلة. ويفترض أن سعر البيع سيرتفع بما يتماشى مع التغير السعري الحكومي وفقاً للتضخم المتوقع خلال السنوات الخمس المقبلة.

الفيوم للغاز

معدل الخصم	17.9%
معدل نمو القيمة المتبقية Terminal Value Growth Rate	5%
معدل نمو الأرباح قبل الضرائب (متوسط الخمس سنوات القادمة)	6%

تم تقدير معدل الخصم ما بعد الضريبة على أساس المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال في الصناعة، مع تقدير الرافعة المالية (الديون) بنسبة 4% وتكلفة الدين قبل الضريبة 17% وتكلفة الدين بعد الضريبة 13.18% وفقاً لمؤشرات السوق السائدة.

تم تقدير الأرباح قبل الضرائب المدرجة في الموازنة مع الأخذ في الاعتبار الخبرة السابقة، وتم تعديلها على النحو التالي: -

- تم توقع حجم المبيعات للسنوات الخمس القادمة بناءً على التعاقدات الحكومية والخطة الحكومية المعلنة وكذلك متوسط معدل نمو المبيعات للمستهلكين النهائيين خلال السنوات الخمس الماضية. و توقعات لحجم المبيعات ومعدل نمو الأسعار على مدى السنوات الخمس المقبلة. ويفترض أن سعر البيع سيرتفع بما يتماشى مع التغير السعري الحكومي وفقاً للتضخم المتوقع خلال السنوات الخمس المقبلة.

الحساسية للتغيرات في الافتراضات

فيما يتعلق بتقييم الإدارة للقيمة أثناء الاستخدام لوحدة توليد النقد، تعتقد الإدارة عدم وجود تغيير محتمل بصورة معقولة في الافتراضات الرئيسية المبينة أعلاه مما قد يؤدي إلى تجاوز القيمة الدفترية لوحدة توليد النقد إلى قيمتها الممكن استردادها. تستند تحليلات الحساسية إلى التغير في أحد الافتراضات في ظل ثبات كافة الافتراضات الأخرى. ومن الناحية العملية، هذا من غير المحتمل أن يحدث حيث إن التغيرات في بعض الافتراضات قد تكون مترابطة ببعضها البعض.

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)

(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

الإفتراضات	التغيرات في الإفتراضات %	الانخفاض في القيمة الاستردادية	
الاسكندرية للأسمدة	معدل الخصم	31 989 602	في حالة زيادة معدل الخصم بنسبة 0.5% ، سيؤدي ذلك إلى إنخفاض القيمة الاستردادية بمبلغ 31 989 602 دولار أمريكي ، إلا إنه لا يؤدي إلى إضمحلال في قيمة الشهرة حيث تتجاوز القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد قيمتها الدفترية.
	معدل نمو القيمة المتبقية	22 803 718	في حالة إنخفاض معدل نمو القيمة المتبقية بنسبة 0.5% ، سيؤدي ذلك إلى إنخفاض القيمة الاستردادية بمبلغ 22 803 718 دولار أمريكي ، إلا إنه لا يؤدي إلى إضمحلال في قيمة الشهرة حيث تتجاوز القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد قيمتها
سيريا مصر لانتاج الكيموايات والبلاستيك	معدل الخصم	20 882 777	في حالة زيادة معدل الخصم بنسبة 0.5% ، سيؤدي ذلك إلى إنخفاض القيمة الاستردادية بمبلغ 20 882 777 دولار أمريكي ، إلا إنه لا يؤدي إلى إضمحلال في قيمة الشهرة حيث تتجاوز القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد قيمتها الدفترية.
	معدل نمو القيمة المتبقية	14 969 743	في حالة إنخفاض معدل نمو القيمة المتبقية بنسبة 0.5% ، سيؤدي ذلك إلى إنخفاض القيمة الاستردادية بمبلغ 14 969 743 دولار أمريكي ، إلا إنه لا يؤدي إلى إضمحلال في قيمة الشهرة حيث تتجاوز القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد قيمتها
الشركة الوطنية للغاز (ناتجاس)	معدل الخصم	6 594 265	في حالة زيادة معدل الخصم بنسبة 0.5% ، سيؤدي ذلك إلى إنخفاض القيمة الاستردادية بمبلغ 6 594 265 دولار أمريكي ، إلا إنه لا يؤدي إلى إضمحلال في قيمة الشهرة حيث تتجاوز القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد قيمتها الدفترية.
	معدل نمو القيمة المتبقية	4 874 918	في حالة إنخفاض معدل نمو القيمة المتبقية بنسبة 0.5% ، سيؤدي ذلك إلى إنخفاض القيمة الاستردادية بمبلغ 4 874 918 دولار أمريكي ، إلا إنه لا يؤدي إلى إضمحلال في قيمة الشهرة حيث تتجاوز القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد قيمتها
الفيوم للغاز	معدل الخصم	362 610	في حالة زيادة معدل الخصم بنسبة 0.5% ، سيؤدي ذلك إلى إنخفاض القيمة الاستردادية بمبلغ 362 610 دولار أمريكي ، إلا إنه لا يؤدي إلى إضمحلال في قيمة الشهرة حيث تتجاوز القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد قيمتها الدفترية.
	معدل نمو القيمة المتبقية	178 888	في حالة إنخفاض معدل نمو القيمة المتبقية بنسبة 0.5% ، سيؤدي ذلك إلى إنخفاض القيمة الاستردادية بمبلغ 178 888 دولار أمريكي ، إلا إنه لا يؤدي إلى إضمحلال في قيمة الشهرة حيث تتجاوز القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد قيمتها الدفترية.

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

21- أصول حق انتفاع

تتمثل أصول حق الانتفاع في قيمة أراضي ومباني مُستأجرة بواسطة شركات المجموعة لممارسة أنشطتها وتتمثل فيما يلي:-

2024/12/31	2025/12/31	
		التكلفة
10 180 719	8 654 797	التكلفة أول العام
683 243	25 456 228	الإضافات
-	(310 645)	تكلفة أصول مستبعدة نتيجة فقد السيطرة خلال العام
(2 209 165)	185 776	فروق ترجمة
8 654 797	33 986 156	التكلفة آخر العام
		مجمع الاستهلاك
(3 447 433)	(3 908 186)	مجمع الاستهلاك أول العام
(952 519)	(1 327 348)	الاستهلاك
-	224 000	مجمع الاستهلاك للأصول المستبعدة نتيجة فقد السيطرة خلال العام
491 766	(69 916)	فروق ترجمة
(3 908 186)	(5 081 450)	مجمع الاستهلاك آخر العام
4 746 611	28 904 706	صافي القيمة الدفترية

بلغت القيمة الحالية لإجمالي إلتزامات عقود التأجير الناتجة عن أصول حق الانتفاع كما يلي:

2024/12/31	2025/12/31	
5 378 533	31 272 396	الجزء غير المتداول من التزامات عقود التأجير
1 135 308	1 033 647	الجزء المتداول من التزامات عقود التأجير
6 513 841	32 306 043	

وتتمثل حركة التزامات عقود التأجير فيما يلي:

2024/12/31	2025/12/31	
9 041 863	6 513 841	رصيد أول العام
881 851	1 977 644	فوائد التزامات عقود التأجير
683 243	25 456 228	إضافات خلال العام
(1 407 664)	(1 420 422)	أقساط مدفوعة لالتزامات عقود التأجير
-	(126 938)	الأنشطة غير المستمرة
(2 685 452)	(94 310)	فروق ترجمة
6 513 841	32 306 043	رصيد آخر العام

22- أصول حيوية

2024/12/31	2025/12/31	
135 205	139 179	غابات شجرية
625 289	575 714	أجور ومرتببات واستشارات
100 640	112 179	اسمدة ومبيدات
65 538	86 175	ايجار معدات
105 953	112 716	استهلاك أصول حق انتفاع
255 261	281 518	فائدة حق الانتفاع
522 834	402 433	إهلاك أصول ثابتة
266 144	289 367	أخرى
(275 886)	1 258 381	التغير في القيمة العادلة
1 800 978	3 257 663	

- تتمثل الأصول الحيوية في أشجار الكافور والجازوينا والسيسابان المزروعة بأراضي مستأجرة بواسطة إحدى شركات المجموعة. بناءً على قيام إدارة المجموعة بإستصلاح واستزراع مساحة 2652 فدان بالغابات الشجرية، وفيما يلي الافتراضات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للأصول الحيوية، حيث تم استخدام المدخلات الهامة التي لا يمكن ملاحظتها.

- جميع الزراعات مازالت في مرحلة الزراعات التجريبية.
- أشجار السيسابان ما زالت في أول دورة زراعية.
- بناءً على الرأي الفني في تاريخ المركز المالي، تم تحديد أفضل إنتاجية متوقعة للفدان في تاريخ الحصاد المتوقع.
- عدم وجود سوق نشط لكافة الأشجار المزروعة.
- عدم إمكانية تحديد سعر مقارن.

قياس القيمة العادلة

- تم تصنيف الأصول الحيوية في المستوى الثالث من مستويات القيمة العادلة بناءً على مدخلات طرق التقييم المستخدمة.
- إجمالي الخسائر الناتجة من ذلك التصنيف تم إدراجها ضمن بند المصروفات الأخرى بقائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمعة.

وتتمثل حركة الأصول الحيوية فيما يلي:

2024/12/31	2025/12/31	
2 256 495	1 800 978	رصيد أول العام
276 854	260 324	الاضافات
32 096	6 763	التغير في استهلاك أصول حق انتفاع خلال العام
76 232	26 257	التغير في فائدة حق الانتفاع خلال العام
165 772	(120 401)	التغير في إهلاك أصول ثابتة خلال العام
(187 140)	-	المحول للمخزون خلال العام
(1 028 445)	(250 525)	فروق ترجمة
209 114	1 534 267	التغير في القيمة العادلة
1 800 978	3 257 663	رصيد آخر العام

شركة فالمر القابضة للاستثمار

(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)

(شركة مساهمة مصرية)

(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

23- أصول التتقيد والتنمية

آبار منتجة	آبار استكشاف	آبار تنمية وتطوير	معدات / خدمات حقول	خطوط انابيب	مشروعات تحت التنفيذ	الإجمالي
التكلفة						
143 373 817	79 576 014	5 290 971	30 947 911	6 405 858	39 248 334	304 842 905
29 538 463	34 795 540	-	1 480 634	-	-	65 814 637
-	-	-	-	-	(28 306 059)	(28 306 059)
172 912 280	114 371 554	5 290 971	32 428 545	6 405 858	10 942 275	342 351 483
في 2024/12/31						
172 912 280	114 371 554	5 290 971	32 428 545	6 405 858	10 942 275	342 351 483
59 302	3 219 337	-	-	-	-	3 278 639
-	-	-	-	-	3 696 212	3 696 212
(31 567 076)	(965 808)	(5 290 971)	(32 428 545)	(6 405 858)	-	(76 658 258)
141 404 506	116 625 083	-	-	-	14 638 487	272 668 076
في 2025/12/31						
مجمع الاهلاك والنفاذ						
94 935 805	14 854 652	3 977 605	13 389 291	6 007 280	-	133 164 633
11 221 597	9 091 359	40 425	1 966 654	-	-	22 320 035
106 157 402	23 946 011	4 018 030	15 355 945	6 007 280	-	155 484 668
في 2024/12/31						
106 157 402	23 946 011	4 018 030	15 355 945	6 007 280	-	155 484 668
9 944 603	7 896 459	-	2 038 987	-	-	19 880 049
(14 321 193)	(905 638)	(4 018 030)	(17 394 932)	(6 007 280)	-	(42 647 073)
101 780 812	30 936 832	-	-	-	-	132 717 644
66 754 878	90 425 543	1 272 941	17 072 600	398 578	10 942 275	186 866 815
39 623 694	85 688 251	-	-	-	14 638 487	139 950 432
في 2025/12/31						

التكلفة

في 2024/1/1

الإضافات

التغير في مشروعات تحت التنفيذ

في 2024/12/31

في 2025/1/1

الإضافات

التغير في مشروعات تحت التنفيذ

تكلفة أصول مستبعدة نتيجة فقد السيطرة خلال العام

في 2025/12/31

مجمع الاهلاك والنفاذ

في 2024/1/1

إستهلاك ونفاذ

في 2024/12/31

في 2025/1/1

إستهلاك ونفاذ

مجمع الاستهلاك والنفاذ وخسائر الإضمحلال للأصول المستبعدة نتيجة فقد السيطرة خلال العام

في 2025/12/31

صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2024

صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2025

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

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

نسبة المساهمة %	2025/12/31	2024/12/31
<u>استثمارات مقيدة بالبورصة</u>		
شركة المهندس للتأمين (ش.م.م)	25 184 918	23 499 298
<u>استثمارات غير مقيدة بالبورصة</u>		
شركة عناية مصر لإدارة برامج العلاج الطبي (ش.م.م)	-	279 271
الشركة المصرية لناقلات البترول (ش.م.م)	17 010 316	17 010 316
شركة صناعات مواد البناء (ش.م.م)	34 175 480	34 175 480
	76 370 714	74 964 365
خسائر اضمحلال - الشركة المصرية لناقلات البترول *	(6 043 791)	(7 294 306)
خسائر اضمحلال - شركة صناعات مواد البناء *	(29 121 497)	(34 175 480)
	41 205 426	33 494 579

فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركات الشقيقة: -

شركة المهندس للتأمين	شركة عناية مصر	الشركة المصرية لناقلات البترول	شركة صناعات مواد البناء
31 ديسمبر 2025			
إجمالي الأصول	103 715 086	1 302 654	76 603 275
إجمالي الالتزامات	(60 724 731)	(571 928)	(81 302 186)
حقوق الملكية	(42 990 355)	(730 726)	(4 698 911)
نصيب المجموعة في صافي حقوق الملكية	10 743 290	219 218	-
الإيرادات	40 717 393	657 756	92 657 115
صافي الربح	7 044 359	87 745	23 002 943
نصيب المجموعة في صافي الربح	1 760 385	21 927	5 748 436
31 ديسمبر 2024			
إجمالي الأصول	78 401 928	2 410 431	56 530 029
إجمالي الالتزامات	(54 732 464)	(1 014 075)	(81 109 828)
حقوق الملكية	(24 029 464)	(1 396 356)	(24 579 799)
نصيب المجموعة في صافي حقوق الملكية	6 004 963	418 907	9 723 303
الإيرادات	30 419 556	647 076	56 721 318
صافي الربح (الخسارة)	6 242 954	535 581	(8 609 174)
نصيب المجموعة في صافي الربح (الخسارة)	1 560 114	67 751	(117 859)

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

(*) خسائر الاضمحلال

الاجمالي	شركة صناعات مواد البناء	الشركة المصرية لنقلات البترول	
41 469 786	34 175 480	7 294 306	الرصيد أول العام
(6 304 498)	(5 053 983)	(1 250 515)	رد خسائر الاضمحلال خلال العام
35 165 288	29 121 497	6 043 791	الرصيد آخر العام

25- استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

2024/12/31	2025/12/31	
		أسهم شركات محلية - مقيدة بالبورصة المصرية
2 398 792	-	شركة القاهرة للدواجن
35 129	37 457	شركة راية القابضة
623	688	شركة مصر الجديدة للإسكان والتعمير
		أسهم شركات محلية - غير مقيدة بالبورصة*
1 370 883	1 371 773	شركة أعمال القابضة
2 350	2 900	أخري
90 041 645	-	سندات حكومية
93 849 422	1 412 818	
(90 041 645)	-	
3 807 777	1 412 818	خسائر الائتمان المتوقعة**
		ويتم تبويبه كما يلي: -
3 807 777	1 412 818	الجزء غير المتداول
-	-	الجزء المتداول
3 807 777	1 412 818	

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

(**) خسائر الائتمان المتوقعة

2024/12/31	2025/12/31	
90 291 308	90 041 645	الرصيد أول العام
(249 663)	(32 449 000)	رد خسائر الائتمان المتوقعة
-	(57 592 645)	اقفال الرصيد نتيجة التصرف في الاستثمار
90 041 645	-	

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

وتتمثل حركة الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر فيما يلي:		
2024/12/31	2025/12/31	
31 135 237	3 807 777	الرصيد أول العام
(22 914 100)	(36 114 267)	متحصلات من بيع خلال العام
(355 723)	1 330 953	أرباح/ (خسائر) بيع خلال العام
-	14 900 000	الأنشطة غير المستمرة
249 663	32 449 000	رد خسائر الائتمان المتوقعة
(606 369)	(122 967)	فروق ترجمة
(3 700 931)	(14 837 678)	التغير في رصيد احتياطي القيمة العادلة *
3 807 777	1 412 818	رصيد آخر العام

* رصيد احتياطي القيمة العادلة				
2025/12/31	أرباح بيع تم إثباتها بقائمة التغيرات في حقوق الملكية	التغير خلال العام	2024/12/31	
176 588	(1 331 106)	16 168 784	(14 661 090)	رصيد احتياطي القيمة العادلة
				ويتم تبويبه كما يلي:-
168 636	(1 331 106)	13 382 600	(11 882 858)	مساهمين الشركة الأم *
7 952	-	2 786 184	(2 778 232)	الحقوق غير المسيطرة
176 588	(1 331 106)	16 168 784	(14 661 090)	

26- أصول مالية أخرى بالتكلفة المستهلكة

2024/12/31	2025/12/31	
65 795 740	29 732 062	سندات حكومية
187 192 730	248 471 565	أذون خزانة
82 101 655	-	سندات حكومية مخصصة بقطاع التأمين
147 179	-	صندوق استثمار نقدي
1 309 495	374 536	عوائد سندات مستحقة خلال ثلاثة أشهر
336 546 799	278 578 163	
(1 462 155)	(122 479)	خسائر الائتمان المتوقعة
335 084 644	278 455 684	
		ويتم تبويبه كما يلي:
83 322 367	29 687 233	الجزء غير المتداول
251 762 277	248 768 451	الجزء المتداول
335 084 644	278 455 684	

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

وتتمثل حركة الأصول المالية الأخرى بالتكلفة المستهلكة فيما يلي:

2024/12/31	2025/12/31	
480 536 253	336 546 799	التكلفة أول العام
390 601 264	394 873 106	مدفوعات لاقتناء خلال العام
(488 280 004)	(381 542 896)	متحصلات من بيع خلال العام
27 846	-	أرباح بيع خلال العام
39 143 578	27 508 838	عوائد أصول مالية بالتكلفة المستهلكة
(55 702 957)	(16 171 384)	التغير في استثمارات في أدون وسندات خزانة تستحق خلال ثلاث شهور
-	(87 094 737)	الأنشطة غير المستمرة
(29 779 181)	4 458 437	فروق ترجمة
336 546 799	278 578 163	التكلفة آخر العام
(1 462 155)	(122 479)	خسائر الائتمان المتوقعة
335 084 644	278 455 684	رصيد آخر العام

27- عملاء وأوراق قبض

2024/12/31	2025/12/31	
59 747 005	66 815 591	عملاء
68 172 343	67 973 308	الهيئة المصرية العامة للبترول
8 466 883	18 514 117	أوراق قبض
136 386 231	153 303 016	
(4 290 199)	(2 932 628)	خسائر الائتمان المتوقعة
132 096 032	150 370 388	
5 973 035	11 229 590	ويتم تبويبه كما يلي:
126 122 997	139 140 798	الجزء غير المتداول
132 096 032	150 370 388	الجزء المتداول

28- مخزون

2024/12/31	2025/12/31	
77 631 744	74 062 829	مستلزمات ومستهلكات وقطع غيار وعدد وأدوات
184 708	149 903	وقود وزيوت
9 734 954	14 124 983	إنتاج تام وتحت التشغيل
7 511 562	4 018 318	اعتمادات مستندية وبضاعة بالطريق
27 744 178	19 384 527	وحدات تامة جاهزة للبيع
610 240	3 906 415	أخرى
123 417 386	115 646 975	
(523 560)	(16 347)	الانخفاض في قيمة المخزون
122 893 826	115 630 628	

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

29- أصول متداولة أخرى

2024/12/31	2025/12/31	
11 891 194	22 307 653	موردين - دفعات مقدمة
9 304 092	17 524 390	مصلحة الضرائب
12 247 008	13 632 340	تأمينات لدي الغير
13 029 792	9 688 624	إيرادات مستحقة
1 920 446	6 005 185	المستحق على شركة صناعات مواد البناء
3 241 934	5 392 937	مصرفات مدفوعة مقدما
-	2 550 617	تكاليف شبكات مستردة من الهيئة المصرية العامة للبترول
865 742	725 023	سلف وعهد عاملين
452 145	21 799	أمانات لدي مصلحة الجمارك
7 425 467	-	المستحق على شركات التأمين وإعادة التأمين
2 180 754	-	مدينو عمليات التأمين
1 411 896	-	المستحق على شركة سودابت
500 000	-	المستحق على الشركة المصرية للهيدروكربون
107 088	-	قروض بضمان وثائق تأمينات الأشخاص
8 396 681	8 417 563	أرصدة مدينة أخرى
72 974 239	86 266 131	
(5 124 850)	(78 382)	خسائر الائتمان المتوقعة
67 849 389	86 187 749	

30- النقدية وما في حكمها

2024/12/31	2025/12/31	
52 257 478	214 124 949	بنوك حسابات جارية
93 459 314	60 692 561	بنوك - ودائع لأجل
1 443 264	51 254 455	شيكات تحت التحصيل
127 736 046	130 435 568	نقدية مجمدة*
914 309	194 698	نقدية بالصندوق
275 810 411	456 702 231	
(1 267 640)	(1 178 831)	خسائر الائتمان المتوقعة
274 542 771	455 523 400	

*ودائع مجمدة لضمان تسهيلات ائتمانية.

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

2024/12/31	2025/12/31	
275 810 411	456 702 231	النقدية وما في حكمها
45 427 827	29 256 442	استثمارات في أذون وسندات خزانة ذات تواريخ استحقاق ثلاث شهور من تاريخ الاقتناء
(136 730 067)	(130 435 568)	نقدية مجمدة *
184 508 171	355 523 105	

* تتضمن النقدية المجمدة في 31 ديسمبر 2024 مبلغ 8 994 021 دولار أمريكي استثمارات في أذون خزانة وسندات حكومية مخصصة.

31- 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 281 721 321 دولار أمريكي موزعاً على عدد 1 126 885 287 سهم قيمة السهم الاسمية 25 سنت أمريكي مسددة بالكامل.
- بتاريخ 8 أبريل 2025 اعتمد مساهمي شركة فالمر القابضة للاستثمار (الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً) توزيع أرباح أسهم مجانية بنسبة 5 % من رأس مال الشركة المصدر والمدفوع بقيمة 14 086 066 دولار أمريكي بواقع 0.0504613701 سهم مجاني لكل سهم أصلي، لزيادة رأس مال الشركة المصدر والمدفوع من 281 721 321.75 دولار أمريكي إلي 295 807 387.75 دولار أمريكي بقيمة 14 086 066 دولار أمريكي موزعة علي عدد 56 344 264 سهم مجاني بقيمة اسمية قدرها 25 سنت أمريكي للسهم الواحد. ليصبح رأس المال المصدر والمدفوع مبلغ 295 807 387.75 دولار أمريكي موزعاً علي علي عدد 1 183 229 551 سهم قيمة السهم الاسمية 25 سنت أمريكي مسددة بالكامل. وقد تم التأشير في السجل التجاري بذلك بتاريخ 25 يونيو 2025.

32- احتياطي قانوني

يتمثل الرصيد في قيمة الاحتياطي القانوني المكون طبقاً لمتطلبات قوانين الشركات والنظام الأساسي للشركة القابضة، يتم تجنب 5% من صافي الربح السنوي للشركة القابضة لتكوين الاحتياطي القانوني. يتم انتقاء 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.

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

33- احتياطات أخرى

2024/12/31	2025/12/31	
(11 882 858)	168 636	احتياطي القيمة العادلة
(617 493 021)	(217 901 380)	احتياطي فروق ترجمة
(629 375 879)	(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.

34- أسهم خزينة

2024/12/31	2025/12/31	
3 349 840	7 880 438	الرصيد أول العام
14 510 320	7 353 615	تكلفة شراء أسهم خزينة خلال العام
(9 979 722)	(8 640 294)	تكلفة بيع أسهم خزينة خلال العام
7 880 438	6 593 759	الرصيد آخر العام

وفيما يلي حركة رصيد أسهم الخزينة

2024/12/31	2025/12/31	
3 997 880	9 242 813	الرصيد أول العام
17 474 470	10 445 623	عدد أسهم الخزينة المشتراه خلال العام
(12 229 537)	(10 912 644)	عدد أسهم الخزينة المباعة خلال العام
9 242 813	8 775 792	الرصيد آخر العام

35- قروض وتسهيلات إئتمانية

2024/12/31	2025/12/31	
280 898 732	281 155 540	قروض
302 133 692	398 907 688	تسهيلات ائتمانية
583 032 424	680 063 228	
369 990 519	437 046 642	ويتم تبويبه كما يلي:
213 041 905	243 016 586	الجزء غير المتداول
583 032 424	680 063 228	الجزء المتداول

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

1-35 قروض

2024/12/31	2025/12/31	فترة الاستحقاق	مبلغ القرض الممنوح	عملة القرض	
شركة فالمر القابضة للاستثمار (الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)					
27 147 049	61 914 461	2026	60 000 000	دولار امريكي	قرض بضمان محفظة استثمارية
46 327 852	63 751 349	2026	3 015 000 000	جنيه مصري	قرض بضمان محفظة استثمارية
129 949 281	95 637 456	2027-2026	200 000 000	دولار امريكي	قرض بضمان محافظ استثمارية
25 199 457	20 215 325	2029-2026	25 000 000	دولار امريكي	قرض بضمان محافظ استثمارية
الشركة الوطنية لتكنولوجيا الكهرباء					
642 284	136 971	2026-2022	14 567 821	جنيه مصري	قرض بدون ضمان
1 840 174	1 308 156	2027-2022	4 532 211	جنيه مصري	قرض بدون ضمان
شركة أي دي استرا					
11 447 482	4 741 477	2036	16 775 120	يورو	قرض بضمان الرهن العقاري على الاصول المكتسبة
شركة موج للطاقة					
11 616 697	-	2028-2022	13 502 360	دولار امريكي	قرض بدون ضمان
شركة النيل للأخشاب					
26 325 236	32 930 215	2028-2024	53 205 335	جنية مصري	قرض بضمان رهن عقاري ورهن تجاري علي الاصول المموله.
شركة جاز تشل					
403 220	520 130	2027	591 111	جنية مصري	قرض البنك الاهلي الكويتي
280 898 732	281 155 540				الإجمالي
ويتم تبويبه كما يلي:					
158 352 528	197 600 622				الجزء غير المتداول
122 546 204	83 554 918				الجزء المتداول
280 898 732	281 155 540				

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

2-35 تسهيلات ائتمانية

2024/12/31	2025/12/31	مبلغ التسهيل الممنوح	عملة التسهيل	الشركة
				شركة فالمر القابضة للاستثمار (الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
15 647 499	83 250 189	83 000 000	جنيه مصري ودولار أمريكي	تسهيل ائتماني بدون ضمان.
8 418 318	-	50 000 000	جنيه مصري ودولار أمريكي	تسهيل بضمان محفظة استثمارات لإحدى الشركات التابعة.
90 973 000	135 802 525	136 000 000	دولار أمريكي وفرנק سويسري	تسهيلات ائتمانية بضمان محفظة أوراق مالية.
29 920 567	27 885 308	30 125 208	دولار أمريكي وجنية مصري	تسهيل ائتماني بدون ضمان.
6 046 169	-	30 000 000	جنيه مصري	تسهيل بضمان محفظة استثمارات لإحدى الشركات التابعة.
142 534	3 053 388	400 000 000	جنيه مصري	تسهيل ائتماني بدون ضمان.
				الشركة الوطنية للغاز - ناتجاس
12 822 504	10 509 193	1 525 000 000	جنيه مصري	تسهيلات ائتمانية بدون ضمان.
				شركة بدايتي للتمويل الاستهلاكي
-	1 507 760	75 000 000	جنيه مصري	تسهيلات ائتمانية بدون ضمان.
				شركة جاز تشل
1 467 955	3 424 840	75 000 000	جنيه مصري	تسهيل ائتماني بضمان الودائع.
65 565	-	4 000 000	جنيه مصري	تسهيل بدون ضمان.
				شركة بدايتي للتمويل متناهي الصغر
8 569 504	12 563 242	825 000 000	جنيه مصري	تسهيلات ائتمانية بدون ضمان.
9 632 228	9 523 355	950 000 000	جنيه مصري	تسهيلات ائتمانية بضمان ودائع.
				شركة شيلد جاز
162 282	-	1 000 000	درهم اماراتي	تسهيل ائتماني بدون ضمان.
				شركة OGI
100 346 528	100 305 262	103 500 000	دولار أمريكي	تسهيل ائتماني بضمان محفظة استثمارات.
				الشركة الوطنية لتكنولوجيا الكهرباء
2 619 211	10 552 908	925 000 000	جنيه مصري	تسهيلات ائتمانية بدون ضمان.
				شركة الفيوم للغاز
-	529 718	425 000 000	جنيه مصري	تسهيلات ائتمانية بضمان محفظة استثمارات.
302 133 692	398 907 688			
				ويتم توبيبه كما يلي:
211 637 990	239 446 020			الجزء غير المتداول
90 495 702	159 461 668			الجزء المتداول
302 133 692	398 907 688			

- القروض المذكورة أعلاه تتضمن تعهدات ورافعات مالية محددة.

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

- تتمثل معظم معدلات الفائدة على القروض و التسهيلات الائتمانية في سعر السوفر أو الليبور أو سعر الاقتراض المعلن من البنك المركزي المصري (الكوريدور) بالإضافة الى هامش.
تتمثل حركة القروض والتسهيلات الائتمانية خلال العام فيما يلي:

2024/12/31	2025/12/31	
631 320 777	583 032 424	الرصيد أول العام
515 383 116	811 892 375	متحصلات من قروض وتسهيلات ائتمانية
61 666 234	56 247 854	مصرفات تمويلية
(545 109 036)	(742 810 102)	سداد قروض وتسهيلات ائتمانية
3 040 981	2 297 837	فوائد قروض مرسله على المشروعات تحت التنفيذ
-	(11 778 980)	الأنشطة غير المستمرة
(83 269 648)	(18 818 180)	فروق ترجمة أرصدة بعملات أجنبية
583 032 424	680 063 228	الرصيد آخر العام

36- موردين ومقاولون واوراق دفع ودائنون آخرون

2024/12/31	2025/12/31	
52 012 940	39 460 864	موردون ومقاولون
16 492 834	8 151 741	أوراق دفع
34 173 777	55 186 938	عملاء - دفعات مقدمة
22 808 397	18 999 080	مصرفات مستحقة
10 522 428	13 603 206	دائنو توزيعات الحصص غير المسيطرة
11 646 808	11 960 759	تأمينات للغير
6 580 245	5 805 253	الهيئة المصرية العامة للبترو
8 557 819	5 452 119	شركة نايل بت
1 232 954	5 014 740	إيرادات مؤجلة
4 624 179	2 712 741	مصلحة الضرائب
1 196 640	1 196 640	دائنو توزيعات
2 130 612	1 018 301	مؤسسة الزكاة ومؤسسة التقدم العلمي
600 177	442 057	أقساط محصلة
7 829 397	288 026	مستحقات عاملين
11 660 288	-	تمويل من الحصص غير المسيطرة
6 623 173	-	شركات التأمين وإعادة التأمين
1 489 640	-	جاري المؤمن لهم
14 855 921	17 404 671	أرصدة دائنة أخرى
215 038 229	186 697 136	

ويتم تبويه كما يلي:

1 671 166	2 559 090	الجزء غير المتداول
213 367 063	184 138 046	الجزء المتداول
215 038 229	186 697 136	

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

37- الضريبة المؤجلة

أ- التزامات ضريبية مؤجلة

2025-12-31	فروق ترجمة	الأنشطة غير المستمرة	مصروف (منفعة) ضريبة الدخل	2024-12-31	
6 451 916	800 613	(320 573)	(1 826 741)	7 798 617	أصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ
-	42 338	-	(649 041)	606 703	الشهرة
(1 174 463)	(58 309)	-	(794 668)	(321 486)	أصول حق انتفاع
182 570	-	-	270 000	(87 430)	أصول متداولة أخرى
(93 613)	(87 106)	-	(1 981 186)	1 974 679	فروق عمله غير محققة
(246 762)	(7 127)	-	32 833	(272 468)	خسائر ضريبية
6 812 907	-	-	(201 980)	7 014 887	الأرباح غير الموزعة
(1 836 380)	(34 623)	-	534 981	(2 336 738)	مخصصات
10 096 175	655 786	(320 573)	(4 615 802)	14 376 764	

ب- أصول ضريبية مؤجلة غير المثبتة

لم يتم إثبات أصول ضريبية مؤجلة أخرى 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.

ج- 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 لتلك 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 لئتم إعادة استثمارها بدلاً من الالتجاء للتمويل نتيجة ارتفاع معدلات الفائدة. وبالتالي عدم احتمالية إجراء 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.

38- حقوق حملة وثائق التأمين

2024/12/31	2025/12/31	
36 358 271	-	المخصصات الفنية لتأمينات الأشخاص
16 631 776	-	المخصصات الفنية لتأمينات الممتلكات والمسئوليات
4 161 005	-	حقوق حملة الوثائق المرتبطة بوحدة الاستثمار
589 488	-	مخصص مطالبات تحت السداد
57 740 540	-	

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)

(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

39-مخصصات

الاجمالي	مخصصات أخرى*	مخصص ضمان أعمال	
42 141 220	42 140 137	1 083	رصيد أول العام
12 124 598	12 124 598	-	المكون خلال العام**
(2 539 047)	(2 539 047)	-	المستخدم خلال العام
(6 892 243)	(6 892 243)	-	مخصصات انتقي الغرض منها
(19 339 536)	(19 339 536)	-	الأنشطة غير المستمرة
912 636	912 564	72	فروق الترجمة
26 407 628	26 406 473	1 155	رصيد آخر العام

* تعتقد الادارة أن الإفصاح عن المخصصات سوف يؤثر على نتائج مفاوضات الشركة وأعمالها.
** تتضمن المخصصات المكونة خلال العام مبلغ 873 377 دولار أمريكي مثبتة ضمن تكاليف النشاط.

40-الشركات التابعة

تتمثل أهم الشركات التابعة في الاتي: -

نسبة المساهمة المباشرة وغير المباشرة %		بلد التأسيس	طبيعة النشاط	القطاع	الشركات تحت السيطرة المباشرة
2024/12/31	2025/12/31				
100	100	مصر	استثمار متنوع	أخرى	العالمية للاستثمارات المالية ش.م.م
94.68	94.68	الكويت	استثمار متنوع	الأسمدة والكيماويات	بوابة الكويت القابضة - شركة مساهمة كويتية
63.39	-	مصر	تأمين	تأمين	الدلتا للتأمين
99	99	مصر	خدمات الاتصالات	أخرى	جلوب للاتصالات وتكنولوجيا المعلومات
100	100	مصر	خدمات الاتصالات	أخرى	جلوب تليكوم
100	100	مصر	تنمية صناعية	أخرى	ايكو للتنمية الصناعية
100	100	مصر	تجارة وتوكيلات	أخرى	أم اية تي للتجارة
100	100	هولندا	استثمار متنوع	أخرى	VHN B.V.
100	100	مصر	تجارة وبيع تجزئة	أخرى	ميجا مي للتجارة
100	100	الإمارات	استثمار متنوع	أخرى	أو جي أي كابيتال ليمتد (ش.ذ.م.م)
100	100	السعودية	توزيع وتوصيل الغاز	طاقة	منطقة حرة - جبل علي الشركة المصرية الكويتية المتطورة للتشغيل والصيانة
51	100	السعودية	توزيع وتوصيل الغاز	طاقة	شركة الخطوط المتطورة للغاز
100	100	مصر	كيماويات وبلاستيك	الأسمدة والكيماويات	الشركات التابعة للشركة العالمية للاستثمارات المالية المصرية للبتر وكيموايات ش.م.م

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

نسبة المساهمة المباشرة وغير المباشرة %		بلد التأسيس	طبيعة النشاط	القطاع	
2024/12/31	2025/12/31				
100	100	مصر	الاستثمار في قطاع الطاقة	الطاقة	الوطنية للطاقة - ش.م.م
100	100	فيرجن ايلاند	الاستثمار في قطاع الطاقة	الطاقة	الفيوم للغاز القابضة
100	100	مصر	الاستثمار في قطاع الطاقة	الطاقة	ميدور السويس لتكرير البترول (تحت التصفية)
99.9993	99.9993	جزر كايمان	الاستثمار في قطاع استكشاف وإنتاج الغاز الطبيعي	الطاقة	NSCO INVESTMENT LIMITED
100	100	جزر كايمان	استثمار متنوع	أخرى	BKH Megan
60	60	الإمارات	الاستثمار في مجال الأسمنت	أخرى	نهوض انترناشيونال ليمتد
100	100	الإمارات	استثمار متنوع	أخرى	سوليدرايتي مينا ليمتد
100	100	الإمارات	استثمار متنوع	أخرى	سوليدرايتي انترناشيونال ليمتد
100	-	الإمارات	استثمار متنوع	أخرى	سوليدرايتي جروب ليمتد
100	100	الإمارات	استثمار متنوع	أخرى	MEA Investments
100	100	جزر كايمان	استثمار متنوع	أخرى	IFIC Petrochemicals
100	100	مصر	خدمات لوجستية	أخرى	هينوسيس للإنشاء والتنمية العقارية
100	100	Luxembourg	استثمار متنوع	أخرى	كابيتال انفيستمننتس ليمتد لوكسمبورج
100	100	اسبانيا	استثمار عقاري	أخرى	AD ASTRA REAL ESTATE, S.L.
100	100	اسبانيا	استثمار عقاري	أخرى	AD ASTRA PROYECTO MISR, S.L.
100	100	اسبانيا	استثمار عقاري	أخرى	AD ASTRA PROYECTO ALCAZAR, S.L.
100	100	اسبانيا	استثمار عقاري	أخرى	AD ASTRA PROYECTO CAIRO, S.L.
100	100	اسبانيا	استثمار عقاري	أخرى	SISTEMAS INDUSTRIALES SALGAR II S.L.
100	100	اسبانيا	استثمار عقاري	أخرى	AD ASTRA PROYECTO MEDINA, S.L.
51	51	اسبانيا	استثمار عقاري	أخرى	Madero Real Estate, S.L.
100	100	مصر	خدمات الغاز	الطاقة	جاز سيرف
100	-	الإمارات	خدمات توزيع الغاز	الطاقة	Shield Gas Systems - Dubai
100	-	الإمارات	خدمات توزيع الغاز	الطاقة	Shield Gas Systems - Abu Dhabi
100	-	الإمارات	خدمات توزيع الغاز	الطاقة	Shield Trading - Abu Dhabi

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)

(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

نسبة المساهمة المباشرة وغير المباشرة %		بلد التأسيس	طبيعة النشاط	القطاع	
2024/12/31	2025/12/31				
100	-	الإمارات	خدمات توزيع الغاز	الطاقة	Al Deraa Gas Bottling and Distribution – Dubai
100	100	الإمارات	استثمار في مجال توزيع الغاز	الطاقة	EEK Investment Holding LTD Co.
100	-	جزر كايمان	استثمار في مجال الاسمدة	أخرى	International Fertilizer trading Co.
100	100	بنما	الاستثمار في قطاع استكشاف وإنتاج الغاز الطبيعي	طاقة	NSCO Investment INC
100	100	بنما	استثمار متنوع	أخرى	Polar Star Investment INC
100	100	جزر كايمان	استثمار في مجال الغاز	طاقة	IFIC Global Co.
100	100	جزر كايمان	استثمار متنوع	أخرى	Africa Energy Limited
100	100	جزر كايمان	استثمار متنوع	أخرى	EK Infrastructure Investments
100	100	فيرجن ايلاند	استثمار متنوع	أخرى	ETI Investments Limited
100	100	فيرجن ايلاند	استثمار متنوع	أخرى	EGI Investments Limited
شركة تابعة لشركة سولدرابتي جروب ليميتد					
81.30	-	مصر	بتروول وغاز	الطاقة	شركة موج للطاقة
شركات تابعة لشركة موج للطاقة					
86.55	-	جزر كايمان	بتروول وغاز	الطاقة	TOSS Limited
51.93	-	جزر كايمان	بتروول وغاز	الطاقة	SSTO Company
86.55	-	جزر كايمان	بتروول وغاز	الطاقة	Tri Ocean Dar Holding
51.93	-	جزر كايمان	بتروول وغاز	الطاقة	Tri-Ocean Exploration & Production
81.30	-	مصر	بتروول وغاز	الطاقة	Tri Ocean for Drilling and Oil Services Company
81.30	-	جزر كايمان	بتروول وغاز	الطاقة	Tri-Ocean Mgan Company
81.30	-	جزر كايمان	بتروول وغاز	الطاقة	Tri Ocean Marine Company
81.30	-	مصر	بتروول وغاز	الطاقة	Tri-Ocean Carbon
81.30	-	جزر كايمان	بتروول وغاز	الطاقة	Tri-Ocean Levant Company
81.30	-	مصر	بتروول وغاز	الطاقة	Tri Ocean for Trading Petrochemicals
81.30	-	جزر كايمان	بتروول وغاز	الطاقة	Tri-Ocean Mediterranean Limited
81.30	-	جزر كايمان	بتروول وغاز	الطاقة	Tri-Ocean West Gebel El Zeit

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)

(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

نسبة المساهمة المباشرة وغير المباشرة %		نسبة المساهمة المباشرة وغير المباشرة %	2024/12/31	2025/12/31	بلد التأسيس	طبيعة النشاط	القطاع	شركات تابعة لشركة NSCO INVESTMENT LIMITED
99.9994	99.9994	جزر كايمان	الاستثمار في قطاع استكشاف وإنتاج الغاز الطبيعي	الطاقة	Polar Star Investments Limited			
99.9994	99.9994	جزر كايمان	الاستثمار في قطاع استكشاف وإنتاج الغاز الطبيعي	الطاقة	TONS			
99.9994	99.9994	جزر برمودا	الاستثمار في قطاع استكشاف وإنتاج الغاز الطبيعي	الطاقة	Perenco Resources Egypt Limited			
99.9994	99.9994	ليبيريا	الاستثمار في قطاع استكشاف وإنتاج الغاز الطبيعي	الطاقة	Perenco North Sinai Oil Company Limited			
99.9994	99.9994	باهامز	الاستثمار في قطاع استكشاف وإنتاج الغاز الطبيعي	الطاقة	Perenco North Sinai Petroleum Company Inc.			
99.9994	99.9994	باهامز	الاستثمار في قطاع استكشاف وإنتاج الغاز الطبيعي	الطاقة	Perenco North Sinai Gas Company limited			
شركة تابعة لشركة جلوب تليكوم								
100	100	مصر	تجارة وتوكيلات	أخرى	جلوب للتجارة والتوكيلات			
شركات تابعة لشركة ناتجاس								
83.98	83.98	الإمارات	استثمار متنوع	الطاقة	ايحييت كويت انفيستمنس هولدينج ليمتد			
83.98	83.98	مصر	توزيع وتوصيل الغاز	الطاقة	جاز لاين			
شركات تابعة لشركة BKH Megan								
100	100	مصر	النقل النهري	أخرى	الشرق الأوسط للنقل النهري ش.م.م (تحت التصفية)			
100	100	فيرجن إيلاند	النقل البحري	أخرى	Mert Holding			
100	100	جزر كايمان	استثمار في مجال الأسمنت	أخرى	BMIC Holding			
شركات تابعة للشركة الوطنية للطاقة								
85.99	85.99	مصر	تكنولوجيا التبريد بالغاز الطبيعي	الطاقة	تكنولوجيا التبريد بالغاز الطبيعي (جاز تشل) ش.م.م			
77.99	77.99	مصر	توزيع الغاز	الطاقة	الفيوم للغاز ش.م.م			
99.20	99.20	مصر	توصيل وتوزيع الغاز الطبيعي	الطاقة	تكنولوجيا الغاز جوعاز			

شركة فالمور القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

نسبة المساهمة المباشرة وغير المباشرة %		بلد التأسيس	طبيعة النشاط	القطاع	
2024/12/31	2025/12/31				
شركات تابعة لشركة بوابة الكويت القابضة					
75.33	75.33	مصر	تصنيع الأسمدة	الأسمدة والكيماويات	الاسكندرية للأسمدة ش.م.م
94.67	94.67	الكويت	استثمار في شركات الاسمدة	الأسمدة والكيماويات	الدولية اللوجستية - شركة مساهمة كويتية
75.33	75.33	الإمارات	استثمار متنوع	الأسمدة والكيماويات	بولار ستار انفيستمننتس
شركة تابعة للشركة المصرية للبتر وكيمائيات					
95.05	95.05	مصر	انتاج منتجات الميلامين والراتنجات	الأسمدة والكيماويات	الشروق للميلامين والراتنجات
شركات تابعة لشركة VHN B.V					
83.8	100	هولندا	استثمار متنوع	تصنيع الأخشاب	VM Global MDF Industries B.V.
100	100	هولندا	الاستثمار في مجال الخدمات المالية غير مصرفية	أخرى	EK Microfinance
100	100	هولندا	استثمار متنوع	أخرى	Kahraba B.V
100	100	هولندا	استثمار متنوع	أخرى	Sprea B.V
100	100	هولندا	استثمار متنوع	أخرى	NatEnergy B.V
100	100	هولندا	استثمار متنوع	أخرى	Upstream B.V
100	100	هولندا	استثمار متنوع	أخرى	Cooling B.V
100	100	هولندا	استثمار متنوع	الطاقة	VM Renewables B.V
100	100	هولندا	استثمار متنوع	أخرى	Africa Netherlands Energy B.V
شركات تابعة لشركة VM Renewables B.V					
85	85	بريطانيا	انتاج الكيماويات المتخصصة	الأسمدة والكيماويات	Endolys Holdco
85	85	بريطانيا	انتاج الكيماويات المتخصصة	الأسمدة والكيماويات	Endolys
شركات تابعة لشركة VM Global MDF					
83.8	100	مصر	تجارة الأخشاب	تصنيع أخشاب	كايرو وود للاستيراد والتصدير ش.م.م
83.8	100	مصر	تدوير المخلفات الزراعية	تصنيع أخشاب	النيل لتدوير المخلفات الزراعية
83.8	100	مصر	تصنيع أخشاب	تصنيع أخشاب	النيل للأخشاب ش.م.م

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

نسبة المساهمة المباشرة وغير المباشرة %		نسبة المساهمة المباشرة وغير المباشرة %	2024/12/31	2025/12/31	بلد التأسيس	طبيعة النشاط	القطاع	اىكو للتنمية الزراعية
83.8	100	مصر	استصلاح وزراعة الغابات الشجرية	تصنيع أخشاب	شركة تابعة لشركة سبريا مصر لإنتاج الكيماويات والبلاستيك			
100	100	مصر	كيماويات وبلاستيك والكيماويات	الأسمدة والكيماويات	أسبريا للكيماويات ش.م.م			
شركات تابعة لشركة EK Microfinance								
100	100	مصر	تمويل المشروعات متناهية الصغر	أخرى	بدايتي لتمويل المشروعات متناهية الصغر			
100	100	مصر	تمويل استهلاكي	أخرى	بدايتي للتمويل الاستهلاكي			
شركة تابعة لشركة Sprea B.V.								
100	100	مصر	انتاج الكيماويات والبلاستيك	الأسمدة والكيماويات	سبريا مصر لإنتاج الكيماويات والبلاستيك ش.م.م			
شركة تابعة لشركة Natenergy B.V.								
83.98	83.98	مصر	توزيع وتوصيل الغاز	الطاقة	الوطنية للغاز (ناتجاس) ش.م.م			
83.98	83.98	مصر	توزيع الغاز	الطاقة	النوبارية للغاز الطبيعي ش.م.م			
77.99	77.99	مصر	توزيع الغاز	الطاقة	الفيوم للغاز ش.م.م			
شركة تابعة لشركة Kahraba B.V.								
100	100	مصر	توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية	الطاقة	الوطنية لتكنولوجيا الكهرباء (كهربا) ش.م.م			
شركة تابعة للشركة الوطنية لتكنولوجيا الكهرباء (كهربا) ش.م.م								
100	100	مصر	توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية	الطاقة	كهرباء فيوتشر			

41- 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 جوهريّة مع الأطراف ذات العلاقة خلال العام.

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

42- التوزيعات المعتمدة ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة

بتاريخ 8 أبريل 2025 اعتمد مساهمي شركة فالمر القابضة للاستثمار (الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً) توزيعات أرباح نقدية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 بواقع 3.5 سنت أمريكي للسهم بإجمالي مبلغ 39 117 121 دولار أمريكي، وتقرر توزيع أرباح أسهم مجانية بنسبة 5 % من رأس مال الشركة المصدر والمدفوع بقيمة 14 086 066 دولار أمريكي بواقع 0.0504613701 سهم مجاني لكل سهم أصلي، لزيادة رأس مال الشركة المصدر والمدفوع من 281 721 321.75 دولار أمريكي إلى 295 807 387.75 دولار أمريكي بقيمة 14 086 066 دولار أمريكي موزعة علي عدد 56 344 264 سهم مجاني بقيمة أسمية قدرها 25 سنت أمريكي للسهم الواحد، وتقرر توزيع مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 8.5 مليون دولار أمريكي، كما تقرر توزيع أرباح للعاملين بمبلغ 2 415 402 دولار أمريكي. كما اعتمدت الجمعيات العامة العادية لبعض شركات المجموعة خلال العام توزيعات أرباح للعاملين ومكافآت لأعضاء مجلس الإدارة بإجمالي مبلغ 20 141 267 دولار أمريكي (يبليغ نصيب المجموعة منه مبلغ 16 801 901 دولار أمريكي).

43- الأدوات المالية

التصنيفات المحاسبية والقيم العادلة للأصول المالية

أ- 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.

القيمة العادلة				رقم الإيضاح		في 31 ديسمبر 2025
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي	القيمة الدفترية		
الأصول المالية بالقيمة العادلة						
1 412 818	-	-	1 412 818	1 412 818	(25)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات حقوق الملكية
24 228	-	-	24 228	24 228		استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	-	3 257 663	3 257 663	3 257 663	(22)	الأصول الحيوية
1 437 046	3 257 663	4 694 709	4 694 709	4 694 709		
الأصول المالية بغير القيمة العادلة						
-	-	-	-	150 370 388	(27)	عملاء وأوراق قبض
-	-	-	-	455 523 400	(30)	النقدية وما في حكمها
-	-	-	-	278 455 684	(26)	أصول مالية أخرى بالتكلفة المستهلكة
-	-	-	-	86 187 749	(29)	أصول متداولة أخرى
-	-	-	-	970 537 221		

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)

(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

القيمة العادلة				رقم		في 31 ديسمبر 2025
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي	الايضاح	القيمة الدفترية	الالتزامات المالية بغير القيمة العادلة
-	-	-	-	(35)	680 063 228	قروض وتسهيلات ائتمانية
-	-	-	-	(21)	32 306 043	التزامات عقود التأجير
-	-	-	-	(36)	186 697 136	موردون ومقاولون واوراق دفع ودائنون آخرون
-	-	-	-		899 066 407	
القيمة العادلة				رقم		في 31 ديسمبر 2024
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي	الايضاح	القيمة الدفترية	الأصول المالية بالقيمة العادلة
3 807 777	-	-	3 807 777	(25)	3 807 777	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات حقوق الملكية
5 200 412	-	-	5 200 412		5 200 412	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1 800 978	1 800 978	-	-	(22)	1 800 978	الأصول الحيوية
10 809 167	1 800 978	-	9 008 189		10 809 167	
القيمة العادلة				رقم		في 31 ديسمبر 2024
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي	الايضاح	القيمة الدفترية	الأصول المالية بغير القيمة العادلة
-	-	-	-	(27)	131 776 725	عملاء وأوراق قبض
-	-	-	-	(30)	274 542 771	النقدية وما في حكمها
-	-	-	-	(26)	335 084 644	أصول مالية أخرى بالتكلفة المستهلكة
-	-	-	-	(29)	66 955 452	أصول متداولة أخرى
-	-	-	-		808 359 592	
القيمة العادلة				رقم		في 31 ديسمبر 2024
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي	الايضاح	القيمة الدفترية	الالتزامات المالية بغير القيمة العادلة
-	-	-	-	(35)	583 032 424	قروض وتسهيلات ائتمانية
-	-	-	-	(21)	6 513 841	التزامات عقود التأجير
-	-	-	-	(36)	215 038 229	موردون ومقاولون واوراق دفع ودائنون آخرون
-	-	-	-		804 584 494	

ب- يوضح الجدول التالي أساليب التقييم المستخدمة في قياس المستوى 1 والمستوى 3 من القيمة العادلة للأدوات المالية في قائمة المركز المالي المجمعة، بالإضافة إلى المدخلات الهامة التي لا يمكن ملاحظتها المستخدمة.

مدخلات هامة لا يمكن ملاحظتها	أسلوب التقييم
لا يوجد	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات الدين أسلوب مقارنة السوق: تم تحديد القيمة العادلة وفقاً للأسعار المعلنة في الأسواق المالية.
لا يوجد	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات حقوق الملكية أسلوب مقارنة السوق: تم تحديد القيمة العادلة وفقاً للأسعار المعلنة في الأسواق المالية.
لا يوجد	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أسلوب مقارنة السوق: تم تحديد القيمة العادلة وفقاً للأسعار المعلنة في الأسواق المالية.
تم اتباع أسلوب التكلفة والتدفقات النقدية المخصصة: تأخذ المجموعة في الاعتبار كلا النهجين، وتقوم بتسوية ووزن التقديرات تحت كل نهج بناءً على تقييمها للحكم المستخدم بواسطة المختصين بالقطاع الزراعي لديها. ويأخذ نهج التكلفة في الاعتبار التكاليف المكتبة في الزراعة، مع الأخذ في الاعتبار تكاليف البنية التحتية والزراعة والتحضير وشراء وغرس البذور مع تقدير الربح الذي سينطبق على هذا النشاط. تأخذ التدفقات النقدية المخصصة في الاعتبار القيمة الحالية لصافي التدفقات النقدية المتوقع أن يولدها النشاط الزراعي عند الاستحقاق، والتحول البيولوجي الإضافي المتوقع والمخاطر المرتبطة بالنمو.	الأصول الحيوية أسلوب التكلفة و التدفقات النقدية: تم تصنيف الأصول الحيوية في المستوى الثالث من مستويات القيمة العادلة بناءً على مدخلات طرق التقييم المستخدمة.
ويتم خصم صافي التدفقات النقدية المتوقعة باستخدام معدلات الخصم المعدلة حسب المخاطر.	

مدخلات هامة لا يمكن ملاحظتها

15.6	معدل الخصم
	معدل نمو القيمة المتبقية
4.5%	Terminal Value Growth Rate
7%	معدل نمو الأرباح قبل الضرائب (متوسط الخمس سنوات القادمة)

تم تقدير معدل الخصم ما بعد الضريبة على أساس المتوسط المرجح لتكلفة لرأس المال في الصناعة، مع تقدير الرافعة المالية (الدين) بنسبة 6.6% وتكلفة الدين قبل الضريبة 7.2% وتكلفة الدين بعد الضريبة 5.5% وفقاً لمؤشرات السوق السائدة.

تضمنت توقعات التدفق النقدي تقديرات محددة لمدة خمس سنوات ومعدل نمو نهائي. تم تحديد معدل النمو بناءً على القيمة المتبقية على تقديرات الإدارة في حدود معدل النمو المتوقع الناتج المحلي طويل الأجل، بما يتوافق مع الافتراضات التي قد يستخدمها شركات المثلة.

تم تقدير الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المدرجة في الموازنة مع الأخذ في الاعتبار الخبرة السابقة، وتم تعديلها على النحو التالي: -

تم توقع حجم المبيعات للسنوات الخمس القادمة بناءً على الإنتاج الفعلي والمخطط للشركة بينما تم تقدير الأسعار وفقاً للدراسات الدولية التي تحدد أسعار البيع. وهذا يتماشى مع توقعات السوق للطلب على مدى السنوات الخمس المقبلة.

أسلوب التقييم

التدفقات النقدية المخصصة:

تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد على أساس القيمة الاستخدامية لوحدة توليد النقد، والتي تم تقديرها باستخدام التدفقات النقدية المخصصة. تم تصنيف قياس القيمة الاستخدامية لوحدة توليد النقد كقيمة عادلة من المستوي (3) بناءً على مدخلات أسلوب التقييم المستخدم. قامت الإدارة بالاعتماد على البيانات التاريخية والمصادر الخارجية الموثوقة فيها في تقدير الافتراضات الرئيسية والتي تضمنت رؤية الإدارة المستقبلية.

ت - تحليل الحساسية

إن ارتفاع (انخفاض) قدره 1 % في أسعار الأوراق المالية المدرجة في 31 ديسمبر كان سيؤثر على قياس الأصول المالية كما يلي:

31 ديسمبر 2025		الأثر على حقوق الملكية		الأثر على الأرباح أو الخسائر	
بيان	ارتفاع	انخفاض	ارتفاع	انخفاض	
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات حقوق الملكية	14 128	(14 128)	-	-	
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	242	(242)	242	(242)	

(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

31 ديسمبر 2024		الأثر على حقوق الملكية		الأثر على الأرباح أو الخسائر	
بيان		ارتفاع		ارتفاع	
انخفاض		انخفاض		انخفاض	
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات حقوق الملكية		38 078		-	
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		52 004		(52 004)	

44- إدارة المخاطر المالية

تتعرض المجموعة للمخاطر المالية التالية نتيجة لاستخدامها للأدوات المالية:

- خطر الائتمان.
- خطر السيولة.
- خطر السوق.
- خطر العملة
- خطر سعر الفائدة
- خطر أسعار السوق الأخرى

ويعرض هذا الإيضاح المعلومات المتعلقة بتعرض المجموعة لكلاً من المخاطر المذكورة أعلاه وكذا أهداف الشركة والسياسات والطرق الخاصة بقياس وإدارة الخطر وكذلك إدارة الشركة القابضة لرأس المال كما يعرض بعض الإيضاحات الكمية الإضافية المتضمنة في هذه القوائم المالية المجمعة.

يتولى مجلس إدارة الشركة القابضة المسؤولية الكاملة الخاصة بوضع ومراقبة الإطار العام لإدارة مخاطر المجموعة كما يقوم بتحديد وتحليل المخاطر التي تواجه المجموعة لتحديد مستويات المخاطر وأوجه الرقابة المناسبة ومتابعة تلك المخاطر ومدى إلزامها بتلك المستويات.

وتهدف إدارة المجموعة إلى وضع بيئة رقابية بناءه ومنضبطة والتي من خلالها تضمن أن كافة الموظفين على دراية وفهم بدورهم وإلتزاماتهم.

وتقوم كلاً من لجنة المراجعة وإدارة المراجعة الداخلية بمعاونة مجلس إدارة الشركة القابضة في دورها الرقابي وتتولى إدارة المراجعة الداخلية كلاً من أعمال الفحص المنتظم والمفاجئ لأوجه الرقابة والسياسات المرتبطة بإدارة المخاطر وتقوم بالتقرير عن نتائج الفحص إلى مجلس الإدارة.

خطر الائتمان

يتمثل خطر الائتمان في خطر عدم وفاء أحد أطراف الأدوات المالية لإلتزاماته ويعرض الطرف الآخر لخسائر مالية وينشأ هذا الخطر بصفة رئيسية من العملاء والمدينون الآخرون للمجموعة.

العملاء والمدينون الآخرون

إن تعرض المجموعة لخطر الائتمان يتأثر بصفة أساسية بالخصائص الخاصة بكل عميل. أن الخصائص الديموجرافية لقاعدة عملاء المجموعة بما فيها خطر الإخفاق الخاص بالصناعة لها تأثير أقل على خطر الائتمان.

وقد وضعت إدارة المجموعة مجموعة من السياسات الائتمانية والتي بموجبها يتم عمل التحليل الائتماني اللازم لكل عميل مقابل شروط السداد والتسليم المقدمة له وتعمل المجموعة على الحصول على دفعات مقدمة ولم ينتج أي خسارة سابقة من التعامل مع العملاء.

الاستثمارات

تحد المجموعة من تعرضها لخطر الائتمان من خلال الاستثمار في أوراق مالية نشطة في سوق الأوراق المالية وكذا الإستثمار في أوراق مالية سائلة ولا تتوقع إدارة المجموعة أخفاق أي طرف في التعامل في الوفاء بالتزاماته.

خطر السيولة

يتمثل خطر السيولة في خطر عدم وفاء المجموعة لإلتزاماتها في تاريخ إستحقاقها. إن منهج المجموعة في إدارة السيولة هو التأكد - كلما أمكن ذلك - من أن لديها دائماً سيولة كافية لمقابلة التزاماتها في تاريخ استحقاقها في الظروف العادية والحرية بدون تكبد خسائر غير مقبولة أو إلحاق الضرر بسمعة الشركة. كما تتأكد المجموعة من توافر النقدية الكافية عند الطلب لمقابلة مصروفات التشغيل المتوقعة لفترة ملائمة بما فيها أعباء الإلتزامات المالية ويستبعد من ذلك التأثير المحتمل للظروف الحادة التي لا يمكن التنبؤ بها بدرجة معقولة مثل الكوارث الطبيعية.

خطر السوق

يتمثل خطر السوق في خطر التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وسعر الفائدة وأسعار أدوات حقوق الملكية التي يمكن أن تؤثر على إيرادات الشركة أو قيمة ممتلكاتها من الأدوات المالية. إن الهدف من إدارة خطر السوق هو إدارة والتحكم في التعرض لخطر السوق في حدود المؤشرات المقبولة مع تعظيم العائد.

خطر العملة

تتعرض المجموعة لخطر العملة على القروض والتسهيلات الائتمانية الممنوحة لها بالعملات الأجنبية بخلاف عملة التعامل الخاصة بكل شركة من شركات المجموعة. إن الفائدة المرتبطة بتلك القروض بذات العملة يتم سدادها من خلال مقابلة التدفقات النقدية المتولدة من خلال التشغيل الأساسي للمجموعة الأمر الذي من خلاله يوفر تحوط اقتصادي للمجموعة دون الدخول في عمليات مشتقات. لم يتم تغطية استثمارات الشركة في الشركات التابعة حيث أن مراكز العملات الخاصة بتلك الشركات تعتبر ذات طبيعة طويلة الأجل.

خطر سعر الفائدة

تتبنى المجموعة سياسة هدفها التأكد من أن التعرض لخطر سعر الفائدة على القروض على أساس سعر فائدة ثابت ولا تدخل الشركة في معاملات تبادل سعر الفائدة.

خطر أسعار السوق الأخرى

ينشأ خطر سعر أداة حقوق الملكية من أدوات حقوق الملكية المتاحة للبيع وتراقب إدارة المجموعة أدوات حقوق الملكية بمحفظة الاستثمارات الخاصة بها بناءً على مؤشرات السوق. ويتم إدارة الاستثمارات المالية الهامة بالمحفظة بالنسبة لكل استثمار على حدة وكافة قرارات الشراء والبيع يتم إعتماؤها بواسطة مجلس إدارة الشركة القابضة.

إن الهدف الأساسي لإستراتيجية الاستثمار الخاصة بالمجموعة هو تعظيم العائد من هذه الاستثمارات. وتستعين الإدارة بالاستشاريين الخارجيين في هذا الشأن.

ووفقاً لهذه الإستراتيجية فإن بعض الاستثمارات تتم بغرض المتاجرة لأن أدائها يمكن مراجعته بدرجة نشطة ويتم إدارتها على أساس القيمة العادلة.

التعرض لخطر الائتمان

تمثل القيمة الدفترية للأصول المالية الحد الأقصى للتعرض لخطر الائتمان ويبلغ الحد الأقصى للتعرض لخطر الائتمان في تاريخ القوائم المالية المجمعة كما يلي:

2024/12/31	2025/12/31	
57 841 111	58 565 541	أصول متداولة أخرى
93 849 422	1 412 818	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
336 546 799	278 578 163	أصول مالية أخرى بالتكلفة المستهلكة
136 066 924	153 303 016	عملاء وأوراق قبض
274 896 102	456 507 533	النقدية وما في حكمها
899 200 358	948 367 071	

يتمثل أقصى تعرض لخطر الائتمان الخاص بالعملاء في تاريخ القوائم المالية المجمعة وفقاً لنوع العملاء كما يلي: -

2024/12/31	2025/12/31	
73 978 005	75 483 146	عملاء حكوميين
60 738	12 755 145	عملاء تجزئة
53 436 558	44 987 593	عملاء مستهلك نهائي
124 740	1 563 015	عملاء تصدير
8 466 883	18 514 117	أوراق قبض
136 066 924	153 303 016	

تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة للعملاء

تقوم المجموعة بتخصيص كل تعرض لدرجة مخاطر الائتمان بناءً على البيانات التي تم تحديدها للتنبؤ بمخاطر الخسارة (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، التصنيفات الخارجية والقوائم المالية المدققة وحسابات الإدارة وتوقعات التدفق النقدي والمعلومات الصحفية المتاحة للعملاء) وتطبيق الحكم الائتماني ذو الخبرة. تم تحديد درجات مخاطر الائتمان باستخدام عوامل نوعية وكمية تشير إلى مخاطر الاخفاق عن السداد وتتوافق مع تعريفات التصنيف الائتماني الخارجي من مؤسسة (ستاندرد آند بورز). تم تقسيم التعرض ضمن كل درجة من درجات مخاطر الائتمان حسب المنطقة الجغرافية وتصنيف الصناعة ويتم احتساب معدل الخسائر الائتمانية المتوقعة لكل قطاع بناءً على حالة التأخر في السداد والخبرة الفعلية لخسارة الائتمان على مدى السنوات الثلاثة الماضية. يتم ضرب هذه المعدلات بعوامل عديدة لتعكس الاختلافات بين الظروف الاقتصادية خلال العام التي تم خلالها جمع البيانات التاريخية والظروف الحالية ونظرة المجموعة للظروف الاقتصادية على مدى الأعمار المتوقعة للعملاء. تعتمد العوامل العددية على توقعات الناتج المحلي الإجمالي وتوقعات الصناعة وتشمل ما يلي:

2024	2025	
2.7	3.8	مصر
4	4	الإمارات
2.7-	2.7	الكويت
1.3	1.5	سويسرا

يوضح الجدول التالي معلومات حول تصنيف أرصدة العملاء وفقاً للدول:

2024	2025	
B-	B	مصر
AA	AA	الإمارات
A+	AA-	الكويت
AAA	AAA	سويسرا

يوضح الجدول التالي معلومات حول التعرض لمخاطر الائتمان والخسائر الائتمانية المتوقعة للعملاء:

مضمحل ائتمانياً	خسائر الائتمان المتوقعة	اجمالي القيمة الدفترية	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة	في 31 ديسمبر 2025
لا	(819 211)	141 668 245	%1	أرصدة لم تستحق بعد
لا	(47 049)	4 671 761	%1	أرصدة مستحقة من 1- 30 يوم
لا	(53 783)	481 594	%11	أرصدة مستحقة من 31- 60
لا	(89 929)	464 116	%19	أرصدة مستحقة من 61- 90
لا	(108 850)	436 340	%25	أرصدة مستحقة من 91- 120
لا	(1 813 806)	5 580 960	%32	أرصدة مضي عليها 121 يوم
	(2 932 628)	153 303 016		

مضمحل ائتمانياً	خسائر الائتمان المتوقعة	اجمالي القيمة الدفترية	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة	في 31 ديسمبر 2025
لا	(920 001)	118 377 068	% 8	أرصدة لم تستحق بعد
لا	(872 534)	9 335 771	% 9	أرصدة مستحقة من 1- 30 يوم
لا	(100 696)	896 892	% 11	أرصدة مستحقة من 31- 60
لا	(161 564)	942 717	% 17	أرصدة مستحقة من 61- 90
لا	(253 308)	1 362 611	% 19	أرصدة مستحقة من 91- 120
لا	(1 982 096)	5 151 865	% 38	أرصدة مضي عليها 121 يوم
	(4 290 199)	136 066 924		

- تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة لأدوات الدين

تحد المجموعة من تعرضها لمخاطر الائتمان من خلال الاستثمار فقط في أدوات الدين السائلة فقط مع الأطراف المقابلة التي لديها تصنيف ائتماني جيد من مؤسسة (ستاندرد آند بورز).

تقوم المجموعة بمراقبة التغيرات في مخاطر الائتمان من خلال تتبع التصنيفات الائتمانية الخارجية المنشورة. لتحديد ما إذا كانت التصنيفات المنشورة لا تزال محدثة ولتقييم ما إذا كانت هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان في تاريخ التقرير والتي لم تنعكس في التصنيفات المنشورة، تقوم المجموعة باستكمال ذلك من خلال مراجعة التغيرات في عوائد السندات، بالإضافة إلى المعلومات الصحفية والتشريعية المتاحة حول المدينين.

تعتمد احتمالات الإخفاق عن السداد لمدة 12 شهراً ومدى الحياة على البيانات التاريخية المقدمة من مؤسسة (ستاندرد آند بورز) لكل تصنيف ائتماني ويتم إعادة فحصها بناءً على عوائد السندات الحالية. يعكس معدل خسائر الإخفاق معدل استرداد مفترض بنسبة 55% للدين الحكومي بالعملة المحلية والأجنبية والدين الغير حكومي بالعملة المحلية، و 25% للدين الغير حكومي بالعملة

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)

(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

الأجنبية، إلا عندما تكون الورقة المالية مضمحلة ائتمانياً، وفي هذه الحالة يعتمد تقدير الخسارة على سعر السوق الحالي للأداة وسعر الفائدة الفعلي الأصلي.

يوضح الجدول التالي معلومات حول التعرض لمخاطر الائتمان في أدوات الدين بالتكلفة المستهلكة، القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في تاريخ التقرير حسب المنطقة الجغرافية:

2024	2025	
232 579 605	127 188 431	مصر
103 787 194	152 802 550	أمريكا
90 041 645	-	لبنان
340 354 576	279 990 981	

يوضح الجدول التالي تحليل الجودة الائتمانية لأدوات الدين بالتكلفة المستهلكة، بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وهو يشير إلى ما إذا كانت الأصول المقاسة بالتكلفة المستهلكة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر تخضع لخسائر ائتمانية متوقعة لمدة 12 شهراً أو مخصص خسائر ائتمانية متوقعة على مدى الحياة، وفي الحالة الأخيرة، ما إذا كانت مضمحلة ائتمانياً.

31 ديسمبر 2025

أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	التصنيف الائتماني
أصول مالية بالتكلفة المستهلكة	
خسائر ائتمانية متوقعة على مدى الحياة - مضمحلة ائتمانياً	خسائر ائتمانية متوقعة لمدة 12 شهر
خسائر ائتمانية متوقعة على مدى الحياة - غير مضمحلة ائتمانياً	خسائر ائتمانية متوقعة لمدة 12 شهر
الاجمالي	
122 479	-
-	122 479
-	-
-	B

31 ديسمبر 2024

أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	التصنيف الائتماني
أصول مالية بالتكلفة المستهلكة	
خسائر ائتمانية متوقعة على مدى الحياة - مضمحلة ائتمانياً	خسائر ائتمانية متوقعة لمدة 12 شهر
خسائر ائتمانية متوقعة على مدى الحياة - غير مضمحلة ائتمانياً	خسائر ائتمانية متوقعة لمدة 12 شهر
الاجمالي	
1 462 155	-
-	1 462 155
-	-
-	BB- to B+

- تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة للنقدية وما في حكمها

تحتفظ المجموعة بالنقدية وما في حكمها 456 702 231 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2025 (2024: 275 810 411 دولار أمريكي). يتم الاحتفاظ بالنقدية وما في حكمها لدى البنوك والمؤسسات المالية وفقاً للمناطق الجغرافية، والتي تم تصنيفها وفقاً للجدول التالي، بناءً على تصنيفات مؤسسة (ستاندرد آند بورز).

2024	2025	
B-	B	مصر
AA	AA	الامارات
A+	AA-	الكويت
AAA	AAA	سويسرا

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)

(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

تم قياس خسائر الائتمان المتوقعة في قيمة النقدية وما في حكمها على أساس الخسارة المتوقعة لمدة 12 شهراً، وهو يعكس فترات الاستحقاق القصيرة للتعرض للخطر. ترى المجموعة أن النقدية وما في حكمها لديها مخاطر ائتمانية منخفضة بناءً على التصنيفات الائتمانية للأطراف الخارجية.

تستخدم المجموعة أسلوباً مشابهاً لتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة في قيمة النقدية وما في حكمها لتلك المستخدمة في أدوات الدين. بلغ رصيد خسائر الائتمان المتوقعة في القيمة في 31 ديسمبر 2025 مبلغ 1 178 831 دولار أمريكي (2024: 1 267 640 دولار أمريكي).

خطر السيولة

فيما يلي بيان يوضح التدفقات النقدية التعاقدية للالتزامات المالية:

31 ديسمبر 2025

تاريخ الاستحقاق

أكثر من 5 سنوات	2-5 عام	1-2 عام	خلال عام	القيمة الدفترية	
-	53 850 516	383 196 125	243 016 586	680 063 228	قروض وتسهيلات ائتمانية
-	534 338	1 213 505	118 118 563	119 866 407	موردون ومقاولون وأوراق دفع ودائنون آخرون *
-	-	-	46 605 610	46 605 610	ضريبة الدخل المستحقة
11 257 545	10 684 371	8 981 243	1 382 884	32 306 043	إلتزامات عقود التأجير
11 257 545	65 069 225	393 390	409 123 641	878 841 286	

31 ديسمبر 2024

تاريخ الاستحقاق

أكثر من 5 سنوات	2-5 عام	1-2 عام	خلال عام	القيمة الدفترية	
11 447 482	46 138 924	312 404 113	213 041 905	583 032 424	قروض وتسهيلات ائتمانية
-	-	1 671 166	177 960 332	179 631 498	موردون ومقاولون وأوراق دفع ودائنون آخرون *
-	-	-	37 217 531	37 217 531	ضريبة الدخل المستحقة
-	-	-	57 740 540	57 740 540	حقوق حملة وثائق التأمين
2 523 307	2 344 321	510 905	1 135 308	6 513 841	إلتزامات عقود التأجير
13 970 789	48 483 245	314 586 184	487 095 616	864 135 834	

* تم استبعاد رصيد عملاء - دفعات مقدمة ورصيد إيرادات مؤجلة

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

خطر العملة

التعرض لخطر العملة

فيما يلي بيان يوضح مركز العملات ومدى تعرض المجموعة لخطر أسعار صرف العملات الأجنبية بالعملة الأساسية التي تتعامل بها الشركة:

31 ديسمبر 2025

بيان	دولار أمريكي	جنية مصري	دينار كويتي	يورو	جنية إسترليني	ريال سعودي	درهم اماراتي
النقدية وما في حكمها	61 476	241 679 231	14 590	1 927 825	26 681 823	-	157 492
أصول واستثمارات مالية	-	-	-	-	-	-	-
مدينون وارصدة مدينة	1 418 937	140 321 794	-	3 035	1 285 526	-	-
عملاء وأوراق قبض	34 391	183 210 188	-	-	22 680	-	-
قروض	-	(1 363 699 214)	-	-	-	-	-
تسهيلات ائتمانية	-	(1 020 638 508)	-	(214 130)	(338 923)	-	-
موردون ومقاولون وأوراق دفع ودائنون آخرون	(141 352)	(241 973 890)	-	(625 691)	(2 217 536)	-	-
ضريبة الدخل المستحقة	-	(1 259 586 488)	-	-	-	-	-

31 ديسمبر 2024

بيان	دولار أمريكي	جنية مصري	دينار كويتي	يورو	جنية إسترليني	ريال سعودي	درهم اماراتي
النقدية وما في حكمها	2 075 740	49 049 819	14 668	1 871 166	106 824	843 645	157 492
أصول واستثمارات مالية	-	-	-	-	-	-	-
مدينون وارصدة مدينة	-	122 178 013	-	4 993	106 772	-	-
عملاء وأوراق قبض	-	22 466 387	-	-	-	-	-
قروض	-	(1 363 699 214)	-	-	-	-	-
تسهيلات ائتمانية	-	(1 020 638 508)	-	(214 130)	(338 923)	-	-
موردون ومقاولون وأوراق دفع ودائنون آخرون	(36 170)	(346 556 418)	-	(585 451)	-	-	-
ضريبة الدخل المستحقة	-	(1 077 650 769)	-	-	-	-	-

وفيما يلي أسعار الصرف المستخدمة خلال العام: -

ولار أمريكي	متوسط سعر الصرف المستخدم	سعر الاقفال في
2025/3/31	2025/6/30	2025/9/30
جنية مصري	50.51	50.42
دينار كويتي	0.3085	0.3067
يورو	0.9510	0.8816
درهم إماراتي	3.6735	3.6723
جنية إسترليني	0.7949	0.7491
ريال سعودى	3.7526	3.7515
		2025/12/31
		2025/12/31
		47.68
		0.3079
		0.8508
		3.6733
		0.7426
		3.7514

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

31 ديسمبر 2024

سعر الإقفال في	متوسط سعر الصرف المستخدم				دولار أمريكي
	2024/12/31	2024/12/31	2024/9/30	2024/6/30	2024/3/31
50.84	49.54	48.54	47.58	35.81	جنية مصري
0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	دينار كويتي
0.96	0.94	0.91	0.93	0.92	يورو
3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	درهم إماراتي
0.80	0.78	0.77	0.79	0.79	جنية إسترليني
3.76	3.76	3.75	3.75	3.75	ريال سعودي

تحليل الحساسية

إن ارتفاع (انخفاض) قدره 10 % في أسعار صرف العملات الأخرى مقابل الدولار الأمريكي في 31 ديسمبر كان سيؤثر على قياس الأدوات المالية بالعملة الأجنبية وسيؤثر على حقوق الملكية والأرباح أو الخسائر بالمبالغ الموضحة أدناه. يفترض هذا التحليل ثبات كافة المتغيرات الأخرى خاصة أسعار الفائدة، وتتجاهل أي تأثير للمبيعات والمشتريات المتوقعة.

31 ديسمبر 2025

الأثر على الأرباح أو الخسائر		الأثر على حقوق الملكية		بيان
انخفاض	ارتفاع	انخفاض	ارتفاع	
1 066 683	(1 066 683)	15 176 722	(15 176 722)	جنيه مصري
(851 624)	851 624	(262 350)	262 350	يورو
16 877	(16 877)	16 877	(16 877)	جنيه إسترليني
(4 764)	4 764	(4 764)	4 764	دينار كويتي
(126 654)	126 654	(124 243)	124 243	درهم إماراتي
(203 957)	203 957	(203 957)	203 957	دولار أمريكي
16 832	(16 832)	191 144	(191 144)	ريال سعودي

31 ديسمبر 2024

الأثر على الأرباح أو الخسائر		الأثر على حقوق الملكية		بيان
انخفاض	ارتفاع	انخفاض	ارتفاع	
(4 521 590)	4 521 590	411 034	(411 034)	جنيه مصري
57 416	(57 416)	211 204	(211 204)	يورو
15 723	(15 723)	15 723	(15 723)	جنيه إسترليني
(4 761)	4 761	(4 761)	4 761	دينار كويتي
1 827	(1 827)	739 389	(739 389)	درهم إماراتي
(203 957)	203 957	(203 957)	203 957	دولار أمريكي
49 569	(49 569)	149 826	(149 826)	ريال سعودي

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

خطر سعر الفائدة

يظهر الشكل العام لسعر الفائدة الخاص بالأدوات المالية للمجموعة في تاريخ القوائم المالية المجمعة كما يلي: -

2024/12/31	2025/12/31	
		أصول مالية
566 750 348	407 878 380	أصول مالية بسعر فائدة ثابت
-	63 142 479	أصول مالية بسعر فائدة متغيرة
566 750 348	471 020 859	
		التزامات مالية
141 051 357	34 432 031	التزامات مالية بسعر فائدة ثابت
448 494 907	677 937 240	التزامات مالية بسعر فائدة متغيرة
589 546 264	712 369 271	

تحليل الحساسية

إن ارتفاع (انخفاض) قدره 100 نقطة أساس في أسعار الفائدة في 31 ديسمبر كان سيؤثر على قياس الأصول والالتزامات المالية ذات سعر الفائدة المتغير كما يلي:

31 ديسمبر 2025

الأثر على الأرباح أو الخسائر	الأثر على حقوق الملكية	بيان
انخفاض	ارتفاع	انخفاض
6 147 948	(6 147 948)	ارتفاع
		انخفاض
		إلتزامات مالية

31 ديسمبر 2025

الأثر على الأرباح أو الخسائر	الأثر على حقوق الملكية	بيان
انخفاض	ارتفاع	انخفاض
4 484 949	(4 484 949)	ارتفاع
		انخفاض
		إلتزامات مالية

45- إدارة رأس المال

إن سياسة المجموعة هو الاحتفاظ برأس مال قوي بغرض المحافظة على ثقة المستثمرين والدائنين والسوق وكذا لمقابلة التطورات المستقبلية للنشاط. تقوم الإدارة بمراقبة العائد على رأس المال والذي تحدده بأنه صافي ربح العام مقسوماً على إجمالي حقوق المساهمين. كما يراقب مجلس إدارة الشركة القابضة مستوى توزيعات الأرباح للمساهمين.

ويسعى مجلس إدارة الشركة القابضة لإجراء توازن بين العوائد الأعلى التي يمكن أن تتحقق مع المستويات العليا للإقتراض والمزايا والضمانات المقدمة عن طريق الحفاظ على مركز رأس مال سليم.

ولا توجد أية تغييرات في إستراتيجية المجموعة في إدارة رأس المال خلال العام كما لا تخضع الشركة لأية متطلبات خارجية مفروضة على رأس المال الخاص بها.

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

- تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال بإستخدام نسبة صافي الدين إلي حقوق الملكية المعدلة.
- صافي الدين يتم احتسابه علي أساس اجمالي الالتزامات البكية (قروض وتسهيلات) - كما هو موضح بقائمة المركز المالي المجمعة ناقصاً النقدية وما في حكمها و أصول مالية أخرى بالتكلفة المستهلكة و استثمارات مالية بالقيمة العادلة.
 - حقوق الملكية المعدلة تشمل كل بنود حقوق الملكية بخلاف المبالغ المتراكمة في احتياطات التحوط وتكلفة التحوط.
- نسبة صافي الدين إلي حقوق الملكية المعدلة للمجموعة في 31 ديسمبر كما يلي:

2024/12/31	2025/12/31	
583 032 424	680 063 228	اجمالي الالتزامات
(618 635 604)	(735 416 130)	يخصم : النقدية وما في حكمها
(35 603 180)	(55 352 902)	صافي الدين (النقدية)
493 164 177	618 098 300	اجمالي حقوق الملكية
(0.07)	(0.09)	نسبة صافي الدين إلي حقوق الملكية المعدلة

46-الارتباطات الرأسمالية

بلغ إجمالي قيمة الارتباطات الرأسمالية القائمة في 31 ديسمبر 2025 مبلغ 20 365 642 دولار أمريكي (عام 2024: مبلغ 21 908 254 دولار أمريكي) تتمثل في قيمة الممتلكات والمعدات واللات والمشروعات تحت التنفيذ وأصول التقيب والتنمية التي لم يطلب سدادها حتى تاريخ قائمة المركز المالي المجمعة.

47-الالتزامات العرضية

- بالإضافة إلى المبالغ التي تم أخذها في الاعتبار ضمن قائمة المركز المالي توجد التزامات عرضية تتمثل في الآتي:
- اعتمادات مستنديه غير مغطاة بمبلغ 1 278 180 دولار أمريكي (عام 2024: مبلغ 19 088 715 دولار أمريكي).
 - خطابات ضمان أصدرتها البنوك لحساب المجموعة ولصالح الغير بمبلغ 5 162 765 أمريكي (عام 2024: مبلغ 5 992 058 دولار أمريكي).

48-الموقف الضريبي (الشركة الأم)

ضريبة الأشخاص الاعتبارية

- 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 2021 و 2022 جاري الفحص.
- يتم تقديم الاقرارات الضريبية السنوية في المواعيد القانونية لذلك وفقاً 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.
- 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.
- 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 أى إخطارات بالنسبة لباقي العقارات.

49- أهم السياسات المحاسبية المطبقة

السياسات المحاسبية الموضحة أدناه تم تطبيقها بثبات خلال الفترات المالية المعروضة في هذه القوائم المالية المجمعة.

1-49 أسس التجميع

تجميع الأعمال

- تقوم المجموعة بالمحاسبة عن عمليات دمج الأعمال باستخدام طريقة الاستحواذ عندما تقي مجموعة الأنشطة والأصول المكتتة بتعريف الأعمال ويتم تحويل السيطرة إلى المجموعة عند تحديد ما إذا كانت مجموعة معينة من الأنشطة والأصول تمثل نشاطاً تجارياً ، فإن المجموعة يقيم ما إذا كانت مجموعة الأصول والأنشطة المكتسبة تتضمن ، كحد أدنى ، مدخلات وعملية جوهرية وما إذا كانت المجموعة المكتتة لديها القدرة على إنتاج المخرجات.
- يقاس المقابل المحول عند الاستحواذ بشكل عام بالقيمة العادلة ، وكذلك صافي الأصول المكتتة القابلة للتحديد. يتم اختبار أي شهرة تنشأ سنوياً لتحديد الانخفاض في قيمتها. يتم الاعتراف بأي مكسب ناتج عن صفقة شراء ضمن الربح أو الخسارة على الفور. يتم صرف تكاليف المعاملة عند تكبدها ، إلا إذا كانت تتعلق بإصدار سندات دين أو حقوق ملكية.
- كما يتم قياس كلا من المقابل المادي المحول وكذا صافي قيم الأصول المكتتة القابلة للتحديد عند عملية الاقتناء بالقيمة العادلة. ويتم إجراء اختبار الاضمحلال سنوياً للشهرة الناتجة من عملية الاقتناء أي أرباح ناتجة من عملية شراء تفاوضية يتم الاعتراف بها فوراً في الأرباح أو الخسائر.
- ويتم معالجة التكاليف المتعلقة بالاقتناء (تكاليف المعاملة) كمصروف في الفترات التي يتم فيها تحمل التكاليف واستلام الخدمات باستثناء واحد وهو تكاليف إصدار الأوراق المالية مقابل المديونية أو حقوق الملكية.
- لا يتضمن المقابل المادي المحول المبالغ المدفوعة لتسوية علاقات قائمة سابقاً بين المنشأة المكتتة والمكتتة وعادة ما يتم الاعتراف بهذه المبالغ في الأرباح أو الخسائر.
- يتم قياس المقابل المادي المحتمل بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء وفي حالة ان الالتزام بدفع المقابل المحتمل استوفي الشروط المحددة لتعريف أداة حقوق الملكية يتم تبويبه ضمن حقوق الملكية ولا يتم إعادة قياسه وتتم معالجة التسوية اللاحقة له ضمن حقوق الملكية، بخلاف ما سبق فإن أي مقابل مادي محتمل آخر يتم إعادة قياسه بالقيمة العادلة في تاريخ إعداد القوائم المالية مع الاعتراف بأي تغيرات في القيمة العادلة ضمن الأرباح والخسائر.

الشركات التابعة

هي تلك الشركات التي تسيطر عليها المجموعة.

تسيطر المجموعة على المنشأة المستثمر فيها عندما تتعرض أو يحق لها عوائد متغيرة من خلال مشاركتها وقدرتها في التأثير على العوائد من خلال سلطتها على المنشأة المستثمر فيها.

تتضمن القوائم المالية المجمعة الشركات التابعة التي تسيطر عليها بدءاً من تاريخ السيطرة حتى تاريخ فقد السيطرة.

الحقوق غير المسيطرة

يتم قياس الحصص غير المسيطرة بنسبتها في القيم المعترف بها في صافي الأصول القابلة للتحديد في المنشأة المقتناة في تاريخ الإستحواذ.

التغيرات في حقوق ملكية المجموعة في شركاتها التابعة والتي لا تؤدي إلى فقد السيطرة يتم المحاسبة عليها كمعاملات بين أصحاب حقوق الملكية.

فقد السيطرة

عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة فإنها تستبعد الأصول والالتزامات والحصص غير المسيطرة وبنود حقوق الملكية الأخرى الخاصة بها. مع الاعتراف بأية أرباح أو خسائر ناتجة عن فقد السيطرة بقائمة الدخل المجمعة ويتم الاعتراف بأية استثمارات متبقية في الشركة التابعة سابقاً بالقيمة العادلة عند فقد السيطرة.

استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية

تتكون الاستثمارات التي يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية من الحصص في شركات شقيقة ومشروعات مشتركة. الشركات الشقيقة هي الشركات التي يكون للمجموعة فيها نفوذ مؤثر على السياسات المالية والتشغيلية ولكنه لا يمتد إلى كونه سيطرة أو مشروع مشترك.

المشروع المشترك هو ترتيب مشترك يكون للمجموعة فيه سيطرة مشتركة وحقوق في صافي الأصول المرتبطة بالترتيب. يتم المحاسبة عن حصص الاستثمارات في الشركات الشقيقة والمشروعات المشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية بحيث يتم الاعتراف الأولي بالتكلفة متضمناً التكاليف المرتبطة بعملية الاقتناء.

ويتم القياس اللاحق في القوائم المالية المجمعة بزيادة أو تخفيض القيمة الدفترية للاستثمار بنصيب المجموعة في الأرباح أو الخسائر وبنود الدخل الشامل الآخر في الشركة المستثمر فيها حتى تاريخ فقد النفوذ المؤثر / التوقف عن السيطرة المشتركة.

المعاملات المستبعدة عند التجميع

يتم استبعاد كلا من الأرصدة والعمليات المتبادلة بين المجموعة والأرباح والخسائر غير المحققة المحققة (باستثناء أرباح أو خسائر معاملات العملات الأجنبية) الناتجة عن المعاملات المتبادلة بين المجموعة.

يتم استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة من التعامل مع استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية بما يعادل حصة المجموعة فيها. كما يتم استبعاد الخسائر غير المحققة بنفس الطريقة المتبعة في الأرباح غير المحققة إلا إذا كانت المعاملة تعطي مؤشراً لاضمحلال قيمة الأصل المحول.

2-49 العملات الأجنبية

المعاملات بالعملات الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات الأجنبية بعملة التعامل الخاصة بشركات المجموعة بسعر الصرف في تواريخ المعاملات. يتم ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية بسعر الصرف في تاريخ إعداد القوائم المالية. يتم ترجمة الأصول والالتزامات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بالعملة الأجنبية بسعر الصرف المستخدم عند تحديد القيمة العادلة. يتم ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بالعملة الأجنبية بسعر الصرف في تاريخ المعاملة.

وبصفة عامة يتم الاعتراف بفروق العملة بقائمة الدخل المجمعة. وباستثناء، فروق العملة الناتجة من ترجمة ما يتم الاعتراف به في بنود الدخل الشامل الآخر:

- الاستثمارات المتاحة للبيع في أدوات حقوق الملكية (باستثناء الاضمحلال، حيث يتم إعادة تبويب فروق العملة بنود الدخل الشامل الآخر الي قائمة الدخل المجمعة).
- الالتزامات المالية التي تم تخصيصها كأداة تغطية مخاطر لتغطية خطر صافي الاستثمار في نشاط أجنبي ما دامت التغطية فعالة.
- أدوات التغطية المستخدمة في خطر التدفقات النقدية ما دامت التغطية فعالة.

النشاط الأجنبي

يتم ترجمة الأصول والالتزامات بالإضافة إلى الشهرة والتسويات عند الاقتناء، بسعر الصرف عند إعداد القوائم المالية ويتم ترجمة الإيرادات والمصروفات للنشاط الأجنبي إلى الدولار الأمريكي بسعر الصرف في تاريخ المعاملات. يتم الاعتراف بفروق ترجمة العملات الأجنبية في بنود الدخل الشامل الآخر والرصيد المجمع ضمن احتياطي فروق ترجمة فيما عدا فروق ترجمة العملات الأجنبية التي يتم توزيعها على الحصص غير المسيطرة. عند استبعاد الكيان الأجنبي بصورة كلية أو جزئية مثل فقد السيطرة أو النفوذ المؤثر أو السيطرة المشتركة فإن مبلغ فروق العملة المتراكم ضمن احتياطي فروق الترجمة والمتعلق بذلك الكيان يجب أن يعاد تبويبه بقائمة الأرباح أو الخسائر المجمعة كجزء من أرباح وخسائر الاستبعاد. وفي حالة استبعاد المجموعة جزء من حصتها في شركة تابعة مع بقاء السيطرة فيجب إعادة الحصة الجزئية من مبلغ فروق العملة المتراكم لأصحاب الحصص غير المسيطرة. وفي حالة استبعاد المجموعة لجزء فقط من الشركات الشقيقة أو المشروعات المشتركة مع بقاء النفوذ المؤثر أو السيطرة المشتركة فيجب إعادة تبويب الحصة الجزئية إلى قائمة الأرباح أو الخسائر المجمعة.

3-49 العمليات غير المستمرة

العمليات غير المستمرة أحد مكونات أعمال المجموعة ، ويمكن تمييز العمليات والتدفقات النقدية الخاصة بها بوضوح عن باقي المجموعة والتي:

- يمثل خط عمل رئيسي منفصل أو منطقة جغرافية للعمليات.
 - جزء من خطة منسقة واحدة للتخلص من خط عمل رئيسي منفصل أو جغرافي
 - منطقة العمليات أو
 - هي شركة تابعة تم الاستحواذ عليها بشكل حصري بهدف إعادة بيعها.
- يتحقق تبويب العملية غير المستمرة عند الاستبعاد او عند استيفاء العملية لمتطلبات تصنيفها كمحتفظ بها بغرض البيع ايهما أقرب.
- عندما يتم تبويب العملية كعمليات غير مستمرة، يتم تعديل ارقام المقارنة بقائمة الدخل والدخل الشامل الاخر كما لو كانت العملية قد تم استبعادها من بداية سنة المقارنة.

4-49 الاعتراف بالإيراد

تثبت المجموعة الإيرادات من العقود مع العملاء على أساس نموذج من خمس خطوات كما هو محدد في معيار المحاسبة المصري رقم (48):

الخطوة 1: تحديد العقد (العقود) مع العميل : يعرف العقد بأنه اتفاق بين طرفين او اكثر ينشئ حقوقا و التزامات قابلة للتنفيذ و يحدد المعايير التي يجب الوفاء بها لكل عقد.

الخطوة 2 : تحديد التزامات الأداء في العقد : التزام الأداء هو وعد في عقد مع عميل لنقل سلعة او خدمة الى العميل.

الخطوة 3: تحديد سعر المعاملة : سعر المعاملة هو مبلغ العوض الذى تتوقع المجموعة الحصول عليه في نظير نقل السلع او الخدمات التي وعد بها العميل، باستثناء المبالغ المحصلة نيابة عن اطراف أخرى.

الخطوة 4 : توزيع سعر المعاملة على التزامات الأداء في العقد : بالنسبة للعقد الذى يتضمن اكثر من التزام أداء، ستقوم المجموعة بتوزيع سعر المعاملة على كل التزام أداء بمبلغ يحدد مبلغ مقابل العقد الذى تتوقع المجموعة الحصول عليه مقابل الوفاء بكل التزام من التزامات الأداء.

الخطوة 5: تحقق الإيرادات عندما (او كلما) أوفت المنشأة بالتزام الأداء.

تفى المجموعة بالتزام الأداء وتثبت الإيرادات على مدى زمنى، اذا تم استيفاء احد المعايير التالية:-

(أ) أداء المجموعة لا ينشئ أى أصل له إستخدام بديل للمجموعة وللمجموعة حق واجب النفاذ في دفعه مقابل الأداء المكتمل حتى تاريخه.

(ب) قيام المجموعة بإنشاء أو تحسين أصل يتحكم فيه العميل عند إنشاء الأصل أو تحسينه.

(ت) العميل يتلقى المنافع التي يقدمها أداء المجموعة ويستهلكها في الوقت نفسه حالما قامت المجموعة بالأداء.

بالنسبة لالتزامات الأداء، في حالة الوفاء بأحد الشروط المذكورة أعلاه، يتم تحقق الإيرادات على مدى زمنى الذى يمثل الزمن الذى يتم فيه الوفاء بالتزام الأداء.

عندما تستوفى المجموعة التزاماً بالأداء من خلال تقديم الخدمات التي وعد بها فإنها تنشئ أصلاً مبنى على العقد على مبلغ مقابل العقد الذى تم الحصول عليها من الأداء، عندما يتجاوز مبلغ مقابل العقد المستلم من العميل مبلغ الإيرادات المحققة ينتج عن ذلك دفعات مقدمة من العميل (التزام العقد).

تثبت الإيرادات بالقدر الذى يوجد فيه احتمال بتدفق منافع إقتصادية للمجموعة وإمكانية قياس الإيرادات والتكاليف بشكل موثوق حيثما كان ذلك مناسباً.

إن تطبيق معيار المحاسبة المصري رقم (48) يتطلب من الإدارة استخدام الأحكام التالية:-

إستيفاء التزامات الأداء

يجب على المجموعة إجراء تقييم لكل كل عقودها مع العملاء لتحديد ما إذا كان يتم الوفاء بالتزامات الأداء على مدى زمنى أو عند نقطة من الزمن من أجل تحديد الطريقة المناسبة لإثبات الإيرادات، قدرت المجموعة أنه وبناءً على الاتفاقية المبرمة مع العملاء فإن المجموعة لا تنشئ أصلاً له إستخدام بديل للمجموعة وعادة ما يكون لديها حق واجب النفاذ في دفعه مقابل الأداء المكتمل حتى تاريخه.

وفى هذه الظروف تقوم المجموعة بإثبات الإيرادات على مدى زمنى، وإذا لم يكن ذلك هو الحال، فيتم إثبات الإيرادات عند نقطة من الزمن بالنسبة لبيع البضاعة، تثبت الإيرادات عادة عند نقطة من الزمن.

تحديد أسعار المعاملة

يجب على المجموعة تحديد سعر المعاملة المتعلق في إتفاقيتها مع العملاء، وعند استخدام هذا الحكم، تقوم المجموعة بتقدير تأثير أي مقابل متغير في العقد بسبب الخصم أو الغرامات أو وجود أي مكون تمويل هام في العقد أو أي مقابل غير نقدى في العقد.

تحويل السيطرة في العقود مع العملاء

في حالة ما إذا قامت المجموعة بتحديد إستيفاء التزامات الأداء عند نقطة من الزمن ، تثبت الإيرادات عندما تكون السيطرة على الأصول موضوع العقد تم تحويلها إلى العميل.

بالإضافة لذلك، فإن تطبيق معيار المحاسبة المصري رقم (48) أدى إلى ما يلي:

توزيع سعر المعاملة للالتزام الأداء في العقود مع العملاء

إختارت المجموعة تطبيق طريقة المدخلات في توزيع سعر المعاملة على إلتزامات الأداء بحيث يتم الإعتراف بالإيرادات على مدى زمنى، تعتبر المجموعة إن إستخدام طريقة المدخلات، والتي تتطلب إثبات الإيرادات بناء على جهود المجموعة في الوفاء بإلتزامات الأداء، توفر أفضل مرجع للإيرادات المحققة فعلياً، وعند تطبيق طريقة المدخلات، تقدر المجموعة الجهود أو المدخلات لإستيفاء إلتزام الأداء بالإضافة لتكلفة إستيفاء الإلتزام التعاقدى مع العملاء، فإن هذه التقديرات تشتمل على الوقت المنصرف لعقود الخدمات.

أمور أخرى ينبغي أخذها في الإعتبار

المقابل المتغير إذا كان المقابل المتعهد به في عقد ما يتضمن مبلغاً متغيراً، حينئذ يجب على المجموعة تقدير مبلغ المقابل الذى يكون لها حق فيه مقابل تحويل البضائع أو الخدمات المتعهد بها إلى العميل، تقدر المجموعة سعر المعاملة على العقود ذات المقابل المتغير بإستخدام القيمة المتوقعة أو طريقة المبلغ الأكثر احتمالاً، تطبق الطريقة بإتساق خلال العقد ولأنواع مماثلة من العقود.

مكون التمويل الهام

يجب على المجموعة تعديل مبلغ مقابل العقد المتعهد به مقابل القيمة الزمنية للنقود إذا كان العقد يتضمن مكون تمويل هام.

الاعتراف بالإيراد

إيرادات بيع السلع

يتم الإعتراف بالإيرادات عند إنتقال السيطرة المتعلقة بملكية البضاعة المباعة إلى المشتري وذلك عند التأكد من إسترداد قيمة هذه البضاعة وتقدير التكاليف المرتبطة بها وكذلك المرتد منها بشكل يمكن الوثوق به، مع عدم قدرة الإدارة على إحداث أي تأثير لاحق على البضاعة المباعة، ومع إمكانية قياس الإيراد بشكل يمكن الوثوق به، وفي حالة مبيعات التصدير يتم تحديد إنتقال السيطرة للبضائع المباعة وفقاً لشروط الشحن.

إيرادات الخدمات

يتم إثبات إيراد الخدمات عند تقديمها للعملاء ولا يتم الاعتراف بأي إيراد في حالة عدم التأكد من استرداد مقابل هذا الإيراد أو التكاليف المرتبطة به.

إيرادات مبيعات البترول والغاز

تتحمل الشركة مخاطر التنقيب، وسوف تسجل حصتها من الغاز كإيراد (التكلفة و الايراد) فقط عندما يتم إنتاج الغاز وبيعه. تقوم المنشأة بتسجيل الإيرادات فقط عندما يبدأ إنتاج الغاز فقط إلى حد الغاز الذي يحق لها الحصول عليه وبيعه. فالغاز المستخرج نيابة عن الحكومة ليس إيرادات أو تكلفة إنتاج. وتعمل الشركة كوكيل للحكومة لاستخراج الغاز وتسليمه أو بيع الغاز وتحويل العائدات.

كل الفائض في تكلفة استرداد الغاز عن التكلفة الفعلية القابلة للاسترداد والأرصدة المرحلة (التكلفة الزائدة المستردة للبترول) يجب أن يسدده أعضاء المقاول إلى الهيئة العامة للبترول، أو يتم توزيعه بين الهيئة العامة للبترول وأعضاء المقاول على نفس أساس المقياس التزايدى كما هو "الربح" المتبقي من إنتاج النفط.

يتم عرض الإيرادات في القوائم المالية بالصافي من التكلفة الزائدة المستردة للغاز.

إيرادات تحويل خطوط الغاز

يتم الاعتراف بالإيراد عند توصيل الغاز للعميل.

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

إيرادات عمولة مبيعات الغاز

تثبت الإيرادات المتعلقة بعمولة تشغيل الشبكة وتوزيع الغاز الطبيعي في ضوء الكميات الموزعة للعملاء والأسعار المتفق عليها، وفي بعض المناطق يتم إثبات إيراد العمولة وفقاً للعمولة الفعلية أو عمولة الحد الأدنى أيهما أكبر.

إيرادات بيع كهرباء

يتحقق الإيراد عند إتمام تقديم الخدمة وإصدار فواتير استهلاك الكهرباء للعملاء.

إيرادات التأجير

تسجل إيرادات التأجير على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

أرباح بيع الاستثمارات

يتم الاعتراف بأرباح بيع الاستثمارات المالية فور ورود ما يفيد نقل ملكيتها إلى المشتري وذلك على أساس الفرق بين سعر البيع وقيمتها الدفترية في تاريخ البيع.

5-49 مزايا العاملين

نظام معاشات العاملين

تساهم المجموعة في نظام التأمينات الاجتماعية الحكومي لصالح العاملين بها طبقاً لقانون التأمينات الاجتماعية ويساهم العاملون وأصحاب العمل بموجب هذا القانون في النظام بنسبة ثابتة من الأجور ويقتصر التزام المجموعة في قيمة مساهمتها، وتحمل مساهمات المجموعة بقائمة الدخل المجمعة طبقاً لأساس الاستحقاق.

كما تساهم بعض شركات المجموعة في نظام التأمين الجماعي لصالح العاملين بها لدى إحدى شركات التأمين ووفقاً لهذا النظام يتم منح العاملين المؤمن عليهم مكافأة نهاية خدمة عند ترك الخدمة أو الوفاة أو في حالة العجز الكلي أثناء سنوات الخدمة ويتم سداد تلك المكافأة بواسطة شركة التأمين وتقتصر مساهمة شركات المجموعة في قيمة الأقساط السنوية، هذا ويتم تحميل مساهمة شركات المجموعة في هذا النظام على قائمة الدخل المجمعة طبقاً لأساس الاستحقاق.

6-49 الإيرادات والتكاليف التمويلية

تشمل إيرادات التمويل وتكاليف التمويل للمجموعة ما يلي:

- إيرادات الفوائد.
- مصروفات الفوائد.
- توزيعات الأرباح.
- صافي الربح أو الخسارة من استبعاد الاستثمارات في سندات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- صافي الربح أو الخسارة من "الأصول المالية" بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- مكاسب أو خسائر العملة الأجنبية من الأصول المالية والالتزامات المالية. خسائر انخفاض القيمة (وعمليات الاسترداد) على الاستثمارات في سندات الدين المدرجة بالتكلفة المستهلكة أو الدخل الشامل الآخر.
- خسارة القيمة العادلة للمقابل المحتمل المصنف كالتزامات مالية.
- التحوط غير الفعال المعترف بها في الربح أو الخسارة. و
- إعادة تصنيف صافي المكاسب والخسائر المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر على تحوطات التدفقات النقدية لمخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية

يتم الاعتراف بإيرادات أو مصروفات الفوائد باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح في الربح أو الخسارة في التاريخ الذي يثبت فيه حق المجموعة في استلام المدفوعات.

"معدل الفائدة الفعلي" هو المعدل الدقيق الذي يستخدم لخصم المدفوعات النقدية المستقبلية المقدرة أو المقبوضات خلال العمر المتوقع للأداة المالية من أجل:

- إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي. أو
- التكلفة المستهلكة للالتزام المالي.

عند احتساب إيرادات ومصروفات الفوائد ، يتم تطبيق معدل الفائدة الفعلي على الإجمالي القيمة الدفترية للأصل (عندما لا يكون الأصل ذو قيمة ائتمانية منخفضة) أو للتكلفة المستهلكة للالتزام. ومع ذلك ، بالنسبة للأصول المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية بعد التحقق المبدئي ، يتم احتساب إيرادات الفوائد عن طريق تطبيق معدل الفائدة الفعلي على التكلفة المستهلكة للأصل المالي. إذا لم يعد الأصل ضعيفاً ائتمانياً ، فعندئذٍ يعود حساب دخل الفوائد إلى الأساس الإجمالي.

7-49 ضريبة الدخل

تتضمن ضريبة الدخل على أرباح العام كل من الضريبة الحالية والضريبة المؤجلة، ويتم اثباتها في قائمة الدخل عن العام باستثناء ضريبة الدخل المتعلقة ببنود حقوق الملكية والتي يتم اثباتها مباشرة ضمن حقوق الملكية

قررت المجموعة أن الفوائد والغرامات المتعلقة بضرائب الدخل ، بما في ذلك الالتزامات الضريبية غير المؤكدة ، لا تفي بتعريف ضرائب الدخل ، وبالتالي يتم احتسابها بموجب معيار المحاسبة المصري 28 المخصصات والالتزامات المحتملة والأصول المحتملة.

ضريبة الدخل الجارية

يتم الاعتراف بالضرائب الجارية للفترة الحالية والفترة السابقة والتي لم يتم سدادها بعد كالتزام، أما إذا كانت الضرائب التي تم سدادها بالفعل في الفترة الحالية والفترة السابقة تزيد عن القيمة المستحقة عن هذه الفترات فيتم الاعتراف بهذه الزيادة كأصل. تقاس قيم الالتزامات (الأصول) الضريبية الجارية للفترة الحالية والفترة السابقة بالقيمة المتوقعة سدادها إلى (استردادها من) الإدارة الضريبية، باستخدام أسعار الضرائب (وقوانين الضرائب) السارية أو في سبيلها لأن تصدر في تاريخ نهاية الفترة المالية. تخضع توزيعات الأرباح للضريبة كجزء من الضريبة الجارية. لا يتم عمل مقاصد للأصول والالتزامات الضريبية إلا عند استيفاء شروط معينه.

الضريبة المؤجلة

يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة فيما يتعلق بالفروق المؤقتة بين القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات لأغراض إعداد التقارير المالية والمبالغ المستخدمة لأغراض الضرائب.

لا يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة لما يلي:

- الفروق المؤقتة في الاعتراف الأولي بالأصول والالتزامات في معاملة لا تمثل اندماج أعمال والتي لا تؤثر على المحاسبة أو الأرباح أو الخسائر الخاضعة للضريبة.
 - الفروق المؤقتة المتعلقة بالاستثمارات في الشركات التابعة والشركات الزميلة والترتيبات المشتركة إلى الحد الذي تكون فيه المجموعة قادرة على التحكم في توقيت عكس الفروق المؤقتة ومن المحتمل ألا تنعكس في المستقبل المنظور. و
 - الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة الناتجة عن الاعتراف الأولي بالشهرة.
- تعتبر الفروق المؤقتة فيما يتعلق بأصل حق الاستخدام والتزام الإيجار لعقد إيجار محدد بمثابة حزمة صافية (عقد الإيجار) لغرض الاعتراف بالضريبة المؤجلة.

الفروق المؤقتة إلى الحد الذي يحتمل معه توفر أرباح مستقبلية خاضعة للضريبة التي يمكن استخدامها مقابلها. يتم تحديد الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة على أساس الانعكاس من الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة. إذا كان مبلغ الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة هو غير كافٍ للاعتراف بأصل الضريبة المؤجلة بالكامل ، ثم المكافآت المستقبلية الخاضعة للضريبة بعد تعديلها يتم النظر في عمليات عكس الفروق المؤقتة الحالية بناءً على خطط العمل الخاصة بـ الشركات التابعة الفردية في المجموعة. تتم مراجعة أصول الضريبة المؤجلة في تاريخ كل تقرير و يتم تخفيضها إلى الحد الذي لم يعد من المحتمل فيه تحقيق المنفعة الضريبية ذات الصلة ؛ يتم عكس هذه التخفيضات عندما يتحسن احتمال تحقيق أرباح ضريبية مستقبلية. يعكس قياس الضريبة المؤجلة التبعات الضريبية التي ستجتم عن الطريقة التي تتوقع بها المجموعة ، في تاريخ التقرير ، استرداد أو تسوية القيمة الدفترية لاصولها والتزاماتها. يتم تسوية أصول والتزامات الضرائب المؤجلة فقط إذا تم استيفاء شروط معينة.

8-49 رسوم الهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة

بالنسبة لشركات المجموعة المؤسسة طبقاً لأحكام قانون الاستثمار بنظام المناطق الحرة فإن أرباحها لا تخضع لضريبة الدخل، إلا أنه وفقاً لقانون الاستثمار يستحق رسم بواقع 1% من إجمالي إيرادات تلك الشركات إلى الهيئة العامة للاستثمار ويتم حساب هذا الرسم وتحصيله على قائمة الدخل المجمعة وفقاً لأساس الاستحقاق.

9-49 الأصول الثابتة

الاعتراف والقياس

يتم الاعتراف بالأصول الثابتة بالتكلفة مخصوماً منها مجمع الإهلاك وخسائر الاضمحلال في قيمة الأصول. وإذا كانت المكونات الجوهرية لبند من بنود الأصول الثابتة لها أعمار إنتاجية مختلفة، فإنه يتم المحاسبة عنها كبند مستقل (مكونات رئيسية) ضمن تلك الأصول الثابتة. كما يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة من استبعاد الأصول الثابتة بقائمة الدخل المجمعة.

التكاليف اللاحقة على الاقتناء

يتم رسملة النفقات اللاحقة على الاقتناء على الأصل فقط إذا كان من المتوقع أن ينشأ عنها تدفق منفعة اقتصادية مستقبلية للمجموعة.

الإهلاك

يتم إهلاك قيمة الأصول الثابتة القابلة للإهلاك - والتي تتمثل في تكلفة الأصل مخصوماً منها قيمته التخريدية - وفقاً لطريقه القسط الثابت وذلك على مدار العمر الإنتاجي المقدر لكل نوع من أنواع الأصول الثابتة، ويتم تحميل الإهلاك على قائمة الدخل المجمعة. لا يتم إهلاك الأراضي. وفيما يلي بياناً بالأعمار الإنتاجية المقدرة للفترة الحالية والفترة المقارنة:

بالسنوات	الأصل
20 - 56 أو طبقاً لعقود الايجار ايهما اقل	مباني وإنشاءات
4 - 10	سيارات ووسائل نقل
2 - 10	أثاث ومعدات مكاتب
3 - 20	آلات ومعدات
5	عدد وأدوات
10	محطات ومحولات ومولدات كهربائية
3 - 6,67	برامج وأجهزة كمبيوتر وديكورات
على مدار مدة العقد أو العمر الإنتاجي المقدر أيهما أقل	تحسينات في أماكن مستأجرة
2 - 20	شبكة ري

يتم مراجعة طريقة الإهلاك والأعمار الإنتاجية والقيم التخريدية للأصول الثابتة في نهاية كل سنة مالية، ويتم تعديلها إذا تطلب الأمر ذلك.

المشروعات تحت التنفيذ

يتم الاعتراف بالمشروعات تحت التنفيذ بالتكلفة. تتضمن التكلفة كافة النفقات المتعلقة مباشرة واللازمة لتجهيز الأصل إلى الحالة التي يتم تشغيله بها وفي الغرض الذي أقتنى من أجله. يتم تحويل المشروعات تحت التنفيذ إلى ممتلكات ومعدات وآلات عندما يتم الانتهاء منها وتكون متاحة للاستخدام.

10-49 أصول التقيب والتنمية

تطبق المجموعة طريقة المجهودات الناجحة (Successful effort) في رسمة المصروفات كما يلي:

تحمل علي قائمة الدخل المصروفات المباشرة الخاصة بالدراسات الجيولوجية والجيوفيزيائية لحقول البترول بالإضافة إلي اجمالي التكاليف المتعلقة بتلك الاختبارات والتقييم لتلك الحقول.

ترسمل كافة تكاليف اقتناء أصول التقيب والتي تشمل مقابل الاستحواذ علي تلك الأصول بالإضافة إلي ما تتحمله الشركة من التكاليف المستقبلية نيابة عن البائع مقابل تنازله عن تلك الأصول.

ترسمل بصورة مبدئية تكاليف الحفر بغرض التقيب ومصروفات التقيب المتعلقة بها حتي يتم تقييم نتائج الحفر إذا ما اسفرت عن مخزون من الموارد البترولية أم لا.

إذا اسفرت تلك التكاليف عن مخزون من المواد البترولية يتم رسمة تلك التكاليف ضمن الأبار الإنتاجية والتي يتم اهلاكها بطريقة وحدات الإنتاج.

إذا لم ينتج عن تلك التكاليف مخزون موارد بترولية يتم تحميلها عل قائمة الدخل مباشرة.

يتم رسمة مصروفات التنمية والإنتاج والتي تشمل تكاليف الحفر والتطوير ويتم إدراجها ضمن تكاليف التنمية المتعلقة بمخزون الموارد البترولية.

يتم رسمة تكاليف حفر الابار المنتجة والتي لا ينتج عنها مخزون موارد بترولية ضمن تكاليف التنمية المتعلقة بمخزون الموارد البترولية.

يتم البدء في استهلاك الابار المنتجة عند بدء الإنتاج.

مشروعات تحت التنفيذ يتم الاعتراف بها مبدئياً بالتكلفة، تتضمن التكلفة جميع النفقات المباشرة المتعلقة بتجهيز الأصول إلى الحالة التي يتم تشغيلها بها وفي الغرض الذي اقتنى من أجله.

يتم تحويله من " مشروعات تحت التنفيذ" إلى بند الأصول المتعلقة به عندما يتم الانتهاء منها وتكون متاحة للاستخدام. يتم تحديد معدل استهلاك الفترة من أصول التقييم والتنمية وفقاً لكميات الإنتاج خلال الفترة المالية كما يلي:

بيان	أساس معدل الاستهلاك
الأبار المنتجة	يتم تحديد معدل استهلاك الفترة على أساس نسبة الإنتاج الفعلي خلال الفترة إلى حجم الاحتياطي المؤكد المطور.
خدمات حقول	يتم تحديد معدل استهلاك الفترة على أساس نسبة الإنتاج الفعلي خلال الفترة إلى حجم الاحتياطي المؤكد المطور.
خطوط الانابيب	يتم تحديد معدل استهلاك الفترة على أساس نسبة الإنتاج الفعلي خلال الفترة إلى حجم الاحتياطي المؤكد المطور.

11-49 الأصول غير الملموسة

الاعتراف والقياس

الشهرة

تنشأ الشهرة من اقتناء الشركات التابعة، ويتم الاعتراف بها بالتكلفة مخصصاً منها مجمع خسائر الاضمحلال. ولا يتم رد خسائر الاضمحلال في قيمة الشهرة لاحقاً، وفي حالة وجود ربح من الاقتناء (Gain on bargain purchase) فإنه يتم الاعتراف به مباشرة بقائمة الربح أو الخسارة.

النفقات اللاحقة

يتم الاعتراف بالنفقات اللاحقة كأصل فقط إذا ما كان الأصل غير الملموس سوف ينتج عنه زيادة في المنافع الاقتصادية المستقبلية والتي ترتبط بمشروعات الأبحاث والتطوير تحت التنفيذ والمعتبر بها كأصل غير ملموس. جميع النفقات الأخرى، والتي تتضمن الشهرة والعلامات التجارية المتولدة داخلياً يتم الاعتراف بها كمصروف فور إنفاقها.

الإستهلاك

يتم احتساب الاستهلاك لتحمل تكلفة الأصول غير الملموسة مخصصاً منها قيمتها التخريدية المقدرة باستخدام طريقة القسط الثابت على مدار الأعمار الإنتاجية المقدرة لتلك الأصول، ويعترف بعبء الاستهلاك كمصروف بقائمة الدخل المجمعة. كما يجدر الإشارة إلى أن الشهرة لا تستهلك.

12-49 اتفاقيات الامتياز الخدمية

تدخل المجموعة في اتفاقيات امتياز خدمية مع جهات مانحة (عادة جهات من القطاع العام) تقوم بموجبها المجموعة بإنشاء أو تطوير أو تشغيل وصيانة بنية تحتية تُستخدم في تقديم خدمات عامة.

تُعد الاتفاقية اتفاقية امتياز خدمية عندما:

تتحكم الجهة المانحة أو تنظم طبيعة الخدمات التي يتعين على المجموعة تقديمها، والجهة المستفيدة من هذه الخدمات، والأسعار التي يتم تحصيلها؛ و

تحتفظ الجهة المانحة بالسيطرة على أي مصلحة جوهرية متبقية في البنية التحتية في نهاية فترة الامتياز.

ولا يتم إثبات أصول البنية التحتية المستخدمة في اتفاقيات الامتياز الخدمية كعقارات أو آلات أو معدات ضمن أصول المجموعة.

الاعتراف والقياس

يتم الاعتراف بالمقابل المستلم أو المستحق عن خدمات الإنشاء أو التطوير وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم 48 "الإيرادات من العقود مع العملاء" ويُقاس بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق.

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

واعتماداً على طبيعة الحقوق التعاقدية، تقوم المجموعة بالاعتراف إما بـ:

أصل مالي، أو

أصل غير ملموس،

أو مزيج من الاثنين.

الأصل المالي

يتم الاعتراف بأصل مالي عندما يكون للمجموعة حق تعاقد غير مشروط في استلام نقدية أو أصل مالي آخر من الجهة المانحة.

يتم قياس الأصل المالي مبدئياً بالقيمة العادلة، ويتم قياسه لاحقاً وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم 47 "الأدوات المالية" ويتم الاعتراف بإيراد الفائدة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

الأصل غير الملموس

يتم الاعتراف بأصل غير ملموس عندما تحصل المجموعة على حق تحصيل مقابل من مستخدمي الخدمة العامة.

يتم قياس الأصل غير الملموس مبدئياً بالتكلفة، والتي تمثل القيمة العادلة للمقابل المحول، ويتم إهلاكه على مدار فترة الامتياز بما يعكس نمط استهلاك المنافع الاقتصادية المتوقعة.

خدمات التشغيل والصيانة

يتم الاعتراف بالإيرادات الناتجة عن خدمات التشغيل والصيانة المقدمة بموجب اتفاقيات الامتياز الخدمية وفقاً لمعيار وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم 48، وبما يتناسب مع طبيعة الخدمات المقدمة ونمط انتقال السيطرة إلى العميل.

انخفاض القيمة

تخضع الأصول غير الملموسة الناشئة عن اتفاقيات الامتياز الخدمية لاختبارات انخفاض القيمة عند وجود مؤشرات على ذلك، وذلك وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم 31 "انخفاض قيمة الأصول".

وعندما لا تولد هذه الأصول تدفقات نقدية مستقلة إلى حد كبير، يتم اختبار انخفاض القيمة على مستوى وحدة توليد النقد ذات الصلة.

يتم الاعتراف بأي خسائر انخفاض قيمة فوراً في قائمة الدخل. ولا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة إلا في الحالات التي يسمح بها معيار المحاسبة المصري رقم 31.

العرض والإفصاح

يتم عرض الأصول المالية الناشئة عن اتفاقيات الامتياز الخدمية وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم 47 "الأدوات المالية". كما يتم عرض الأصول غير الملموسة الناشئة عن اتفاقيات الامتياز الخدمية ضمن بند الأصول غير الملموسة، ويتم الإفصاح عنها بشكل منفصل متى كانت جوهرية.

الأحكام والتقديرات الجوهرية

تتطلب المحاسبة عن اتفاقيات الامتياز الخدمية ممارسة أحكام مهنية جوهرية، لا سيما فيما يتعلق بـ:

تحديد ما إذا كانت الاتفاقية تفي بتعريف اتفاقية امتياز خدمية؛

تقييم ما إذا كان نموذج الأصل المالي أو نموذج الأصل غير الملموس (أو مزيج منهما) هو النموذج الملائم؛

تحديد فترة الامتياز ونمط الإهلاك المناسب؛ و

تقييم مؤشرات انخفاض القيمة وتقدير القيم القابلة للاسترداد.

49-13 أصول حيوية

يتم الاعتراف بالأصول الحيوية بالقيمة العادلة مخصصاً منها تكاليف البيع ويتم اثبات التغير في القيمة العادلة علي قائمة الدخل.

49-14 المخزون

يتم إثبات المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة الاستردادية أيهما أقل. ويتم اثبات تكلفة المخزون باستخدام طريقة المتوسط المرجح وتتضمن التكلفة كافة التكاليف التي تتحملها الشركة للشراء وللوصول بالمخزون إلى موقعة وحالته الراهنة. تتضمن التكلفة في حالة المخزون تام الصنع والمخزون تحت التشغيل نصيبه من التكاليف غير المباشرة.

49-15 الاعمال تحت التنفيذ

يتم تجميع كافة التكاليف المرتبطة بأعمال تحت التنفيذ في حساب أعمال تحت التنفيذ لحين إتمام هذه الأعمال حيث تنقل حينئذ لبند وحدات تامة جاهزة للبيع. وتثبت قيمة الأعمال تحت التنفيذ بالمركز المالي المجمع بالتكلفة أو صافي القيمة البيعية أيهما أقل. وتتضمن التكلفة كافة التكاليف المتعلقة مباشرة واللازمة لتجهيز الوحدات الى الحالة التي يتم بيعه بها وفي الغرض المحدد لذلك.

49-16 النقدية وما في حكمها

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية المجمعة، فإن النقدية وما في حكمها تتضمن أرصدة النقدية بالبنوك والصندوق والودائع تحت الطلب وكذلك الاستثمارات في أذون خزانة التي تستحق خلال ثلاثة أشهر.

49-17 الأدوات المالية

1) الاعتراف والقياس الأولي

يتم الاعتراف بالعملاء وسندات الدين المصدرة مبدئياً عند نشأتها. يتم الاعتراف بجميع الأصول والالتزامات المالية الأخرى مبدئياً عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم قياس الأصل المالي (ما لم يكن عملاء بدون عنصر تمويل هام) أو الالتزام المالي مبدئياً بالقيمة العادلة بالإضافة إلي، بالنسبة للبند ليس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تكاليف المعاملة التي تنسب مباشرة إلى اقتناءها أو إصدارها. يتم قياس العملاء المدينة بدون عنصر تمويل هام مبدئياً بسعر المعاملة.

2) التصنيفات والقياس اللاحقة

الأصول الماليه

عند الاعتراف المبدئي ، يتم تصنيف الأصل المالي وقياسه بالتكلفة المستهلكه، او بالقيمه العادله من خلال الدخل الشامل الآخر - سندات الدين، أو بالقيمه العادله من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات حقوق المليكه، أو القيمه العادله من خلال الأرباح أو الخسائر.

لا يتم إعادة تصنيف الأصول المالية بعد الاعتراف المبدئي إلا إذا غيرت المجموعة نموذج أعمالها لإدارة الأصول المالية ، وفي هذه الحالة يتم إعادة تصنيف جميع الأصول المالية المتأثرة في اليوم الأول من فترة التقرير الاولي التاليه للتغيير في نموذج الأعمال.

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المستهلكه إذا استوفى كلا من الشرطين التاليين ولم يتم تخصيصهم بالقيمه العادله من خلال الأرباح أو الخسائر:-

- إذا كان الاحتفاظ بهذه الأصول ضمن نموذج أعمال الاداره بهدف تحصيل تدفقات نقدية مستقبلية.
- إذا كانت الشروط التعاقدية لهذه الأصول المالية تحدد تاريخ معين للتدفقات النقدية (أصل المبلغ والفائدة علي المبلغ الأصلي المتبقي وغير المسدد).
- كما تقاس أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت الشروط التالية وإذا لم يتم تصنيفها مسبقاً لتكون أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر:-
- إذا كان الاحتفاظ بهذه الأصول ضمن نموذج أعمال الاداره يشمل كل من تحصيل تدفقات نقدية مستقبلية وبيع الأصول المالية
- إذا كانت الشروط التعاقدية لهذه الأصول المالية تحدد تاريخ معين للتدفقات النقدية (أصل المبلغ والفائدة علي المبلغ الأصلي المتبقي وغير مسدد).
- عند الاعتراف الأولي لأدوات الملكية وغير المحتفظ بها بغرض التداول، قد تختار المجموعه بشكل غير قابل للتعديل عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات في قائمه الدخل الشامل الآخر بحيث يتم هذا الاختيار لكل استثمار علي حده.

إن جميع الأصول المالية التي لا تقاس بالتكلفه المستهلكه أو بالقيمة العادلة من خلال قائمه الدخل الشامل الآخر المجمع المذكوره أعلاه يتوجب قياسها بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح او الخساره المجمع وهذا يشمل كافه مشتقات الأصول المالية. عند الاعتراف الأولي، للشركه امكانيه الاختيار بشكل لا رجعه فيه تصنيف وقياس الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمه الربح أو الخساره والدخل الشامل الآخر المجمع اذا كان ذلك يقلل بشكل جوهري من عدم التوافق المحاسبي الذي قد ينشأ.

الأصول المالية - تقييم نموذج الأعمال

- تقوم المجموعه بإجراء تقييم لهدف نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأصل المالي على مستوى المحفظة لأن هذا يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال وتوفير المعلومات للإدارة. وتشمل المعلومات التي يتم اخذها في الاعتبار:
- السياسات والأهداف المحدده للمحفظة وتشغيل تلك السياسات في الممارسة العملية. ويشمل ذلك ما إذا كانت إستراتيجية الإدارة تركز على تحقيق دخل الفوائد التعاقدية، والحفاظ على صوره معينه لسعر الفائدة، ومطابقة مدة الأصول المالية مع مدة أي التزامات ذات صلة أو تدفقات نقدية خارجة أو تحقيق تدفقات نقدية من خلال بيع الأصول و
 - كفيه تقييم أداء المحفظة والتقرير لإدارة المجموعه عنها و
 - المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والأصول المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الاعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛
 - كيف يتم تعويض مديري النشاط - على سبيل المثال ما إذا كان التعويض يستند إلى القيمة العادلة للأصول المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة ؛ و
 - تكرار وحجم وتوقيت مبيعات الأصول المالية في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات والتوقعات المتعلقة بنشاط المبيعات في المستقبل.
- إن تحويلات الأصول المالية إلى أطراف ثالثة في معاملات غير مؤهلة للإلغاء، لا تعتبر مبيعات لهذا الغرض، بما يتمشى مع اعتراف المجموعه المستمر بالأصول.
- الأصول المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة أو التي تتم إدارتها والتي يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

الأصول المالية - تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة

لأغراض هذا التقييم ، يتم تعريف "أصل المبلغ" على أنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف الأولي. تُعرّف "الفائدة" على أنها مقابل القيمة الزمنية للنقود ومخاطر الائتمان المرتبطة بالمبلغ الرئيسي المستحق خلال فترة زمنية محددة ولمخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) ، وكذلك هامش ربح.

عند تقدير ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة فقط، فإن المجموعة تأخذ في الاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. يتضمن ذلك تقييم ما إذا كان الأصل المالي يحتوي على مدة تعاقدية يمكن أن تغير توقيت التدفقات النقدية التعاقدية أو مقدارها بحيث لا يفي بهذا الشرط. عند إجراء هذا التقييم ، تراعي المجموعة ما يلي:

- الأحداث الطارئة التي من شأنها تغيير مقدار أو توقيت التدفقات النقدية؛
 - الشروط التي قد تعدل معدل الكوبون التعاقدية، بما في ذلك صفات المعدل المتغير؛
 - الدفع مقدماً وميزات التمديد؛ و
 - الشروط التي تحد من مطالبة المجموعة بالتدفقات النقدية من أصول محددة (على سبيل المثال، الصفات الخاصة بحق عدم الرجوع).
- تتوافق صفة الدفع النقدي مع مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط إذا كان مبلغ الدفعة المقدمة يمثل إلى حد كبير المبالغ غير المدفوعة من أصل الدين والفائدة على المبلغ الأصلي القائم، والذي قد يشمل تعويضاً إضافياً معقولاً للإلغاء المبكر للعقد. بالإضافة إلى ذلك، بالنسبة للأصل المالي الذي تم الحصول عليه بخصم أو علاوة لمبلغه التعاقدية، وهي صفة تسمح أو تتطلب الدفع المقدم بمبلغ يمثل إلى حد كبير المبلغ الاسمي التعاقدية بالإضافة إلى الفائدة التعاقدية المستحقة (ولكن غير المدفوعة) (والتي قد تشمل أيضاً مبالغ إضافية معقولة يتم التعامل مع التعويض عن الإلغاء المبكر) بما يتوافق مع هذا المعيار إذا كانت القيمة العادلة لصفه الدفع مقدماً غير ذات أهمية عند الاعتراف الأولي.

الأصول المالية - القياس اللاحق والإرباح والخسائر

الأصول المالية المبوبة بالقيمة تقاس الأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الإرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو ويتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة متضمنه اي عوائد أو توزيعات أرباح أسهم في الخسائر الإرباح أو الخسائر.

الأصول المالية المثبتة بالتكلفة يتم قياس هذه الأصول لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم تخفيض التكلفة المستهلكة بخسائر الاضمحلال. يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد ومكاسب وخسائر صرف العملات الأجنبية والاضمحلال في الربح أو الخسارة. يتم احتساب أي ربح أو خسارة عند الاستبعاد في الربح أو الخسارة.

استثمارات في أدوات حقوق ملكية يتم قياس هذه الأصول لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات توزيعات الأرباح كإيراد في الأرباح يتم قياسها بالقيمة العادلة من صافي الأرباح والخسائر الأخرى في الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها مطلقاً إلى الأرباح أو الخسائر.

الأصول المالية - القياس اللاحق والأرباح والخسائر

أدوات الدين التي يتم قياسها هذه الأصول لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم احتساب إيرادات الفوائد المحسوبة باستخدام بالقيمة العادلة من خلال الدخل طريقة الفائدة الفعلية وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية والاضمحلال يتم تسجيلها في الربح أو الخسارة. يتم تسجيل صافي الأرباح والخسائر الأخرى في قائمه الدخل الشامل الآخر . عند الاستبعاد، يتم إعادة تبويب الأرباح أو الخسائر المتراكمة في الدخل الشامل الآخر إلي قائمه الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر .

الالتزامات المالية - التصنيف والقياس اللاحق والمكاسب والخسائر

يتم تصنيف الالتزامات المالية على أنها يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر . يتم تصنيف الالتزام المالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا تم تصنيفه كمحتفظ به للمتاجرة، أو اذا كانت مشتقه ماليه أو تم تخصيصه على هذا النحو عند الاعتراف الأولي. يتم قياس الالتزامات المالية في قيمه العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة وصافي الأرباح والخسائر، بما في ذلك أي مصاريف فائدة، يتم تسجيلها في الربح أو الخسارة. يتم قياس الالتزامات المالية الأخرى لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم احتساب مصروفات الفوائد وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية في الأرباح أو الخسائر. يتم احتساب أي ربح أو خسارة عند الاستبعاد في الأرباح أو الخسائر .

(3) الاستبعاد من الدفاتر

الأصول المالية

تقوم المجموعه باستبعاد الاصل المالي عندما تنتهي فترة سريان الحق التعاقد في الحصول على تدفقات نقدية من الاصل المالي، او قامت بتحويل الحق التعاقدى لاستلام التدفقات النقدية من الاصل المالي في معاملة تم فيها تحويل كل مخاطر ومنافع ملكية الاصل المالي بصورة جوهرية. او إذا لم تقم المجموعه بتحويل او الاحتفاظ بشكل جوهري بكل مخاطر ومنافع ملكية الاصل المالي ولم تحتفظ المجموعه بالسيطرة.

تدخل المجموعه في معاملات تقوم بموجبها تحويل الأصول المعترف بها في قائمه المركز المالي الخاص بها، ولكنها تحتفظ بكل أو بشكل جوهري بجميع مخاطر ومنافع الأصول المحولة. في هذه الحالات، لا يتم استبعاد تحديد الأصول المحولة.

الالتزامات المالية

تستبعد المجموعه الالتزام المالي عندما ينتهي اما بالتخلص منه او الغائه او انتهاء مدته الواردة بالعقد. تقوم المجموعه أيضاً باستبعاد الالتزام المالي عندما يتم تعديل شروطه وتكون التدفقات النقدية للالتزامات المعدلة مختلفة اختلافاً جوهرياً، وفي هذه الحالة يتم الاعتراف بالالتزام مالي جديد يستند إلى الشروط المعدلة بالقيمة العادلة.

عند استبعاد الالتزام المالي ، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية المسدده والمقابل المدفوع (بما في ذلك أي أصول غير نقدية تم تحويلها أو الالتزامات المتكبده) في الأرباح أو الخسائر .

(4) المقاصة

يتم اجراء مقاصة بين الاصل المالي والالتزام المالي وإظهار المبلغ الصافي في قائمه المركز المالي عندما، و فقط عندما تتوافر الحقوق القانونيه الملزمه وكذلك عندما يتم تسويتها علي أساس الصافي او انه يكون تحقق الأصول وتسويه الالتزامات في نفس الوقت.

18-49 المشتقات المالية ومحاسبة التحوط

تحتفظ المجموعة بأدوات مالية مشتقة للتحوط من مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة. يتم فصل المشتقات المضمنة عن العقد المضيف ويتم المحاسبة عنها بشكل منفصل إذا لم يكن العقد الرئيسي أصلاً مالياً وتم استيفاء معايير معينة. يتم قياس المشتقات مبدئياً بالقيمة العادلة. في أعقاب الاعتراف المبدئي، يتم قياس المشتقات بالقيمة العادلة، ويتم الاعتراف بالتغيرات التي تطرأ عليها بشكل عام في الربح أو الخسارة. تصنف المجموعة بعض المشتقات كأدوات تحوط للتحوط من التغير في التدفقات النقدية المرتبطة بالمعاملات المتوقعة ذات الاحتمالية العالية الناتجة عن التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الفائدة وبعض المشتقات والالتزامات المالية غير المشتقة كتحوط من مخاطر الصرف الأجنبي على صافي الاستثمار في عملية أجنبية.

19-49 رأس المال

الأسهم العادية

تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بإصدار الأسهم العادية يتم المحاسبة عنها بخصمها من حقوق الملكية بالصافي بعد خصم ضريبة الدخل - إن وجدت .

إعادة شراء وإعادة إصدار الأسهم العادية (أسهم خزينة)

عند إعادة شراء أسهم رأس المال المصدر فإنه يتم الاعتراف بالمبلغ المسدد مقابل إعادة الشراء والذي يتضمن كافة التكاليف المباشرة والمتعلقة بإعادة الشراء كتخفيض لحقوق الملكية. الأسهم المعاد شرائها يتم تصنيفها كأسهم خزينة وعرضها مخصومة من حقوق الملكية. عند بيع أو إعادة إصدار أسهم الخزينة، يتم الاعتراف بالمبلغ المحصل كزيادة في حقوق المساهمين والفائض أو العجز الناتج عن المعاملة يتم عرضه ضمن علاوة الإصدار.

التوزيعات

يتم إثبات التوزيعات كالتزامات في الفترة التي يتم فيها إعلان التوزيع.

20-49 الإضمحلال

1) الأصول المالية غير المشتقة

الأدوات المالية والأصول الناشئة عن العقد

تعترف المجموعة بمخصصات الخسارة لخسائر الائتمان المتوقعه ل :

- الأصول المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة؛
 - الاستثمارات في أدوات الدين التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر؛ و
 - الأصول الناشئة عن العقد.
- تقيس المجموعة مخصصات الخسارة بمبلغ مساوٍ للخسائر الائتمانية المتوقعة علي مدى عمر الأصل المالي، باستثناء ما يلي، والتي يتم قياسها بمبلغ مساوٍ للخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهر:
- أدوات الدين التي تم تحديدها على أن تكون لها لمخاطر أئتمان منخفضة في تاريخ التقرير؛ و
 - أدوات الدين الأخرى والأرصدة البنكية التي لم تزداد فيها مخاطر الائتمان (أي خطر التخلف عن السداد على مدى العمر المتوقع للأداة المالية) زيادة كبيرة منذ الاعتراف الأولي.
 - دائما ما يتم قياس مخصصات خسائر العملاء التجاريين والأصول الناشئة عن العقود بمبلغ مساوٍ لخسائر الائتمان المتوقعه علي مدى عمرها.

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان للأصل المالي قد ازدادت بشكل كبير منذ الاعتراف المبدئي وعند تقدير خسائر الائتمان المتوقع ، تضع المجموعة في الاعتبار المعلومات المعقولة والداعمة ذات الصلة والمتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبرر . ويشمل ذلك كل من المعلومات والتحليلات الكمية والنوعية، بناءً على الخبرة التاريخية للمجموعة وتقييم الائتمان المعلوم بما في ذلك المعلومات المستقبلية.

تفترض المجموعة أن مخاطر الائتمان للأصل المالي قد زادت بشكل ملحوظ إذا كان قد استحق علي تحصيله لفته أكثر من 30 يوماً.

تعتبر المجموعة أن الأصل المالي اخفق عن السداد عندما:

- من غير المحتمل أن يدفع المقرض التزاماته الائتمانية للمجموعة بالكامل، دون اللجوء من قبل المجموعة إلى إجراءات مثل تسيل الضمان (إن وجد)؛ أو
- الأصل المالي قد مضى عليه فته أكثر من 90 يوماً.

تعتبر المجموعة أن أدوات الدين تنطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يكون تصنيف مخاطر الائتمان لها مساوياً للتعريف المفهوم عالمياً لـ "درجة الاستثمار".

الخسائر الائتمانية المتوقعة علي مدي عمر الأصل هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج من جميع أحداث الإخفاق الممكنة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

الخسائر الائتمانية المتوقعة علي مدي 12 شهراً هي جزء من الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن أحداث اخفاق التي تكون ممكنة خلال فته 12 شهراً بعد تاريخ التقرير (أو فترة أقصر إذا كان العمر المتوقع للأداة أقل من 12 شهراً). الحد الأقصى للفترة التي يتم أخذها في الاعتبار عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة هو الحد الأقصى للفترة التعاقدية التي تتعرض فيها المجموعة لمخاطر الائتمان.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

هي تقدير مرجح بالاحتمالات لخسائر الائتمان. يتم قياس القيمة الحالية لجميع حالات النقص في النقد (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للمنشأة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها). يتم خصم خسائر الائتمان المتوقعة بسعر الفائدة الفعلي للأصل المالي.

الأصول المالية المضمحلة ائتمانياً

في تاريخ كل تقرير ، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت الأصول المالية المدرجة بالتكلفة المستهلكه وأدوات الدين المقاسه بالقيمه العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر قد انخفضت قيمتها الائتمانية. يعتبر الأصل المالي "اضمحلال ائتمانياً"، عندما يحدث واحد أو أكثر من الاحداث التي لها أثر ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي.

تشمل الأدلة التي تشير إلى اضمحلال الأصول المالية ائتمانياً البيانات القابلة للرصد:

- صعوبه ماليه كبيره للمقرض أو المصدر و
- انتهاك العقد مثل الاخفاق أو يكون متأخر السداد لفته أكبر من 90 يوم و
- إعادة الهيكلة الخاصه بقرض او سلفه بواسطه المجموعه بشروط لن تراعيها المجموعه بطريقه او بأخرى ؛ و
- من المحتمل أن يدخل المقرض في إفلاس أو عمليه إعادة تنظيم مالي أخرى ؛ أو
- اختفاء سوق نشط للورقه المالية بسبب الصعوبات المالية.

عرض مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعه في قائمه المركز المالي

يتم خصم مخصص الخسائر للأصول الماليه التي يتم قياسها بالتكلفه المستهلكه من اجمالي مبلغ القيمه الدفترية للأصول. بالنسبه للأوراق الماليه في سندات الدين التي يتم قياسها بالقيمه العادله من خلال الدخل الشامل الاخر يتم تحميل مخصص الخساره علي الأرباح او الخسائر ويتم الاعتراف به في الدخل الشامل الاخر.

إعدام الدين

يتم شطب اجمالي القيمة الدفترية الإجمالية للأصل المالي عندما لا يكون لدى المجموعة توقعات معقولة لاسترداد الأصل المالي بأكمله أو جزء منه. بالنسبة للعملاء المنفردين، لدى المجموعة سياسة إعدام اجمالي القيمة الدفترية الإجمالية عندما يكون الأصل المالي مستحق السداد أكثر من عامين بناءً على الخبرة السابقة في استرداد الأصول المماثلة. بالنسبة لعملاء الشركات، تقوم المجموعة بإجراء تقييم بصوره منفرده فيما يتعلق بتوقيت ومقدار الشطب بناءً على ما إذا كان هناك توقع معقول للاسترداد. لا تتوقع المجموعة أي استرداد كبير من المبلغ المشطب. ومع ذلك، فإن الأصول المالية التي تم شطبها قد تظل خاضعة لأنشطة الالتزام من أجل الامتثال لإجراءات المجموعة لاسترداد المبالغ المستحقة.

(2) الأصول غير المالية

في تاريخ نهاية كل سنة مالية، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للأصول غير المالية للشركة بخلاف المخزون، والأعمال تحت التنفيذ، والأصول الضريبية المؤجلة لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر للاضمحلال. وإذا كان الامر كذلك تقوم المجموعة بعمل تقدير للقيمة الإستردادية للأصل. يتم اجراء اختبار الاضمحلال للشهرة سنوياً.

لإجراء اختبار اضمحلال القيمة لأصل يتم تجميع الأصول معا الي أصغر مجموعة اصول تتضمن الأصل والتي تولد تدفقات نقدية داخلة من الاستعمال المستمر ومستقلة الى حد كبير عن التدفقات النقدية الداخلة من الأصول الاخرى او مجموعات الأصول - وحدات توليد النقد. يتم توزيع الشهرة المكتسبة عند تجميع الاعمال على الوحدات التي تولد النقد او مجموعات هذه الوحدات لدى الشركة المقتنية والمتوقع منها الاستفادة من عملية التجميع.

القيمة الإستردادية للأصل او للوحدة المولدة للنقد هي قيمته العادلة ناقصا تكاليف البيع او قيمته الاستخدامية ايهما أكبر، القيمة الاستخدامية للأصل هي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع حدوثها مخصومة بسعر خصم قبل الضرائب الذي يعكس تقديرات السوق الجارية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المحددة للأصل او وحدة توليد النقد.

يتم الاعتراف بخسارة الاضمحلال إذا كانت القيمة الدفترية للأصل او للوحدة المولدة للنقد أكبر من قيمته الإستردادية، يتم الاعتراف بخسارة الاضمحلال في الأرباح او الخسائر. ويتم توزيعها اولا لتخفيض القيمة الدفترية للشهرة الموزعة على وحدة توليد النقد، ثم تخفيض الأصول الاخرى للوحدة بالتناسب على اساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة.

لا يتم عكس الخسارة الناجمة عن اضمحلال قيمة الشهرة في فترة لاحقة. بالنسبة للأصول الاخرى، يتم عكس خسائر الاضمحلال الى المدى الذي لا يتعدى القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها (بالصافي بعد الاهلاك والاستهلاك) ما لم يتم الاعتراف بالخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة بالنسبة للأصل في السنوات السابقة.

21-49 المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون علي المجموعة التزامات ناشئة (قانونية او ضمنية) عن احداث سابقة وان تسديد الإلتزامات محتمل ويمكن قياس قيمتها في شكل يعتمد عليه. إن المبلغ المعترف به كمخصص هو أفضل تقدير للمقابل المطلوب لتسوية الإلتزام الحالي في تاريخ التقرير مع الأخذ في الإعتبار المخاطر والشكوك المحيطة بالإلتزام، عندما يتم قياس المخصص بإستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية الإلتزام الحالي، فإن قيمته الدفترية هي القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

في حالة توقع إسترداد بعض أو جميع المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية أحد المخصصات من طرف ثالث، يتم الإعراف بالمبلغ المستحق كأصل إذا كان من المؤكد أن يتم إسترداد المبلغ وإن قيمة المبلغ المستحق يمكن قياسها بشكل يعتمد عليه. تحدد قيمة المخصصات بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة بمعدل خصم قبل الضرائب الذي يعكس تقديرات السوق الجارية للقيمة الزمنية للنقد والمخاطر المحددة للالتزام. الزيادة في القيمة الدفترية للمخصص الناتجة عن استخدام الخصم لإيجاد القيمة الحالية والتي تعكس مرور الوقت يتم الاعتراف بها كتكلفة اقتراض.

49-22 عقود التأجير

(1) تحديد ما إذا كان الترتيب يحتوي على عقد تأجير أم لا

في بدايه الترتيب ، تحدد المجموعة ما إذا كان الترتيب هو أو يحتوي على عقد إيجار. في البدايه أو عند إعادة تقييم أي ترتيب يحتوي على عقد إيجار، تفصل المجموعة المدفوعات والمقابل الآخر التي يتطلبها الترتيب في تلك الخاصة بعقد الإيجار وتلك الخاصة بالعناصر الأخرى على أساس قيمها العادلة النسبية. إذا خلصت المجموعة إلى عقد إيجار تمويلي أنه من غير الممكن فصل المدفوعات بطريقة موثوق بها، عندها يتم الاعتراف بالأصل والالتزام بمبلغ يساوي القيمة العادلة للأصل محل العقد؛ بعد ذلك يتم تخفيض الالتزام عند إجراء الدفعات ويتم الاعتراف بتكلفة تمويل محتسبة على الالتزام باستخدام معدل الاقتراض الإضافي للمجموعة.

(2) الأصول المؤجرة

يتم تصنيف عقود الإيجار للممتلكات والمنشآت والمعدات التي تحول الي درجه كبيره إلى المجموعة كاهه المخاطر والمنافع المرتبطة بالملكية كعقود تأجير تمويلي. يتم قياس الأصول المؤجرة مبدئياً بمبلغ يساوي القيمة العادلة للقيمة العادلة والقيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات الإيجار أيهما أقل. بعد الاعتراف المبدئي، يتم احتساب الأصول وفقاً للسياسة المحاسبية المطبقة على ذلك الأصل.

يتم تصنيف الأصول المحتفظ بها بموجب عقود إيجار أخرى كعقود تأجير تشغيلي ولا يتم الاعتراف بها في قائمه المركز المالي للمجموعة.

(3) مدفوعات التأجير

يتم إثبات المدفوعات التي تتم بموجب عقود إيجار تشغيلية في الأرباح أو الخسائر على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار. يتم الاعتراف بحوافز التأجير المستلمة كجزء لا يتجزأ من إجمالي مصاريف التأجير، على مدار مدة عقد الإيجار. يتم تقسيم الحد الأدنى لمدفوعات الإيجار التي تتم بموجب عقود الإيجار التمويلي بين مصاريف التمويل وتخفيض الالتزامات غير المسددة. يتم تحميل مصروفات التمويل لكل فترة خلال فترة الإيجار للوصول الي معدل فائدة دوري ثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام.

(4) دفاتر المؤجر

عندما تعمل المجموعة كمؤجر ، فإنها تحدد عند بداية عقد الإيجار ما إذا كان كل عقد إيجار أم لا عقد إيجار أو عقد إيجار تشغيلي.

لتصنيف كل عقد إيجار ، تقوم المجموعة بإجراء تقييم شامل لما إذا كان عقد الإيجار قد تم نقله أم لا

إلى حد كبير جميع المخاطر والمكافآت العرضية لملكية الأصل الأساسي. إذا هذا

إذا كان الأمر كذلك ، فإن عقد الإيجار هو عقد إيجار غير مباشر ؛ إذا لم يكن كذلك ، فهو عقد إيجار تشغيلي. كجزء من هذا التقييم ، تأخذ المجموعة في الاعتبار بعض المؤشرات مثل ما إذا كان عقد الإيجار للجزء الرئيسي من العمر الاقتصادي للأصل.

عندما تكون المجموعة مؤجراً وسيطاً ، فإنها تحسب حصتها في عقد الإيجار الرئيسي وعقد إيجار من الباطن بشكل منفصل. يقوم بتقييم تصنيف عقد الإيجار من الباطن بالرجوع إلى أصل حق الاستخدام الناشئ عن عقد الإيجار الرئيسي ، وليس بالإشارة إلى الأصل الأساسي. إذا كان عقد الإيجار هو عقد إيجار قصير الأجل تطبق عليه المجموعة الإعفاء الموضح أعلاه ، ثم يصنف عقد الإيجار من الباطن كعقد إيجار تشغيلي. إذا كان الترتيب يحتوي على مكونات إيجار وغير إيجار ، فإن المجموعة تطبق المعيار المصري 48 على تخصيص المقابل في العقد.

تطبق المجموعة متطلبات إلغاء الاعتراف وانخفاض القيمة الواردة في المعيار المصري رقم 47 على صافي الاستثمار في عقد الإيجار. كما تقوم المجموعة بانتظام بمراجعة التقديرات غير المضمونة القيم المتبقية المستخدمة في حساب إجمالي الاستثمار في عقد الإيجار.

تعترف المجموعة بمدفوعات الإيجار المستلمة بموجب عقود الإيجار التشغيلي كدخل على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار كجزء من "الإيرادات الأخرى".

23-49 الربح التشغيلي

الربح التشغيلي هو الناتج المتولد من أنشطة الإيراد المستمر للمجموعة بالإضافة إلى الإيرادات والمصروفات الأخرى المتعلقة بالأنشطة التشغيلية. يستبعد الربح التشغيلي صافي تكاليف التمويل والنصيب في أرباح الشركات المستثمر فيها التي يتم المحاسبه عنها بطريقة حقوق الملكية وضرائب الدخل .

24-49 قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة "هي السعر الذي يتم استلامه لبيع أصل أو مدفوع لتحويل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس في رأس المال أو، في غيابه، السوق الأكثر فائدة التي يمكن للمجموعة الوصول إليها في ذلك التاريخ. تعكس القيمة العادلة للالتزام مخاطر عدم الأداء.

تتطلب بعض السياسات والإيضاحات المحاسبية للمجموعة قياس القيم العادلة لكل من الأصول والالتزامات المالية وغير المالية.

عند توفر واحدة، تقيس المجموعة القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المعروف في سوق نشط لتلك الأداة. يعتبر السوق "نشطاً" في حالة حدوث معاملات للأصل أو الالتزام بتردد وحجم كافيين لتوفير معلومات التسعير على أساس مستمر.

إذا لم يكن هناك سعر محدد في سوق نشط، فإن المجموعة تستخدم أساليب التقييم التي تزيد من استخدام المدخلات التي يمكن ملاحظتها ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات التي لا يمكن ملاحظتها. تتضمن تقنية التقييم المختارة جميع العوامل التي سيأخذها المشاركون في السوق في الاعتبار عند تسعير معاملة ما.

إذا كان للأصول أو الالتزامات المقاسة بالقيمة العادلة سعر عرض وسعر طلب، فإن المجموعة تقيس الأصول والمراكز الطويلة بسعر العرض والخصوم والمراكز القصيرة بسعر الطلب.

أفضل دليل على القيمة العادلة للأداة المالية عند الاعتراف المبدئي هو عادة سعر الصفقة - أي القيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم. إذا قررت المجموعة أن القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي تختلف عن سعر المعاملة ولا يتم إثبات القيمة العادلة بالسعر المعروف في سوق نشط لأصل أو التزام مماثل ولا بناءً على تقنية تقييم يتم الحكم على أي مدخلات لا يمكن ملاحظتها. لتكون غير ذات أهمية فيما يتعلق بالقياس، ثم يتم قياس الأداة المالية في البداية بالقيمة العادلة، وتعديلها لتأجيل الفرق بين القيمة العادلة عند الاعتراف الأولي وسعر المعاملة. بعد ذلك ، يتم الاعتراف بهذا الفرق في الربح أو الخسارة على أساس مناسب على مدى عمر الأداة، ولكن في موعد لا يتجاوز عندما يتم دعم التقييم بالكامل ببيانات السوق القابلة للرصد أو يتم إغلاق المعاملة.

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

49-25 السياسات الخاصة بنشاط التأمين

تقوم المجموعة باستخدام السياسات المحاسبية التالية:

إيرادات نشاط التأمين

يتم ادراج إيرادات وثائق التأمين طويلة الاجل بالكامل بقائمة الدخل المجمعة مع استبعاد نسبة ١٠٠ % من قيمة الأقساط التي تخص السنوات المالية التالية بعد خصم نصيب تلك السنوات من عمولة الانتاج وبما لا يجاوز ٢٠ % من قيمة الاقساط .
يتم تأجيل الإيرادات المتعلقة باتفاقيات إعادة التأمين الواردة التي لم تستكمل حساباتها سنة تأمينية كاملة بالإضافة إلى الحالات الأخرى الاستثنائية أو التقديرية التي لم يكتمل فيها بعض الحسابات المؤجلة لسنوات تالية لسنة المركز المالي، وتدرج هذه الإيرادات ضمن الالتزامات بالمركز المالي لحين استكمال السنة التأمينية لهذه الحسابات.

صافي الدخل من الاستثمارات - قطاع التأمين

يتم توزيع صافي دخل الاستثمارات على النحو التالي:

- صافي دخل متعلق بالاستثمارات المخصصة يدرج بقوائم الدخل المجمعة لفروع التأمين المختلفة (فروع الممتلكات-الأشخاص) وتم تحديد ما يخص كل فرع تأميني من تأمينات الممتلكات على أساس نسبة متوسط المخصصات الفنية لكل فرع من فروع التأمين الى إجمالي متوسط المخصصات الفنية لفروع التأمين.
- صافي دخل متعلق بالاستثمارات غير المخصصة يدرج بقائمة الدخل.

مدينو عمليات التأمين

يتم إثبات حسابات مدينو عمليات التأمين سواء في صورة أقساط تحت التحصيل او حسابات جارية للمؤمن لهم بالتكلفة المستهلكة المتمثلة في القيمة الدفترية لتلك الحسابات مخصوما منها مجمع خسائر الاضمحلال.
يتم إعدام الديون خصما علي حساب مجمع خسائر اضمحلال مدينو عمليات التأمين، الذي يضاف إليه المتحصلات النقدية من الديون التي سبق إعدامها.

شركات التأمين وإعادة التأمين (المدينة)

يتم اثبات حسابات شركات التأمين وإعادة التأمين بالتكلفة المستهلكة المتمثلة في القيمة الدفترية لتلك الحسابات مخصوما منها مجمع خسائر الاضمحلال.
يتم إعدام الديون خصما علي حساب مجمع خسائر اضمحلال شركات التأمين وإعادة التأمين، الذي يضاف إليه المتحصلات النقدية من الديون التي سبق إعدامها.

المخصصات الفنية لتأمينات الأشخاص وتكوين الأموال

أ- الاحتياطي الحسابي

يتم تكوين الاحتياطي الحسابي لكل من عمليات تأمينات الأشخاص وتكوين الأموال في تاريخ كل مركز مالي بمعرفة الخبير الاكتواري ووفقاً للأسس الفنية التي يعتمدها مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية بالإضافة إلى حصة كل وثيقة من الزيادة / (النقص) في القيمة الرأسمالية لأموال الأقساط التأمينية المستثمرة في المحافظ الإستثمارية لحساب حملة الوثائق .

ب- مخصص المطالبات تحت التسديد

يتم تكوين المخصص بقيمة المطالبات المتعلقة بالحوادث التي تم الإبلاغ عنها قبل انتهاء الفترة المالية ومازالت قائمة في تاريخ المركز المالي.

شركة فالمر القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

المخصصات الفنية لتأمينات الممتلكات والمسئوليات

أ- مخصص الأخطار السارية

يتم تكوين مخصص الأخطار السارية لمقابلة التزامات الشركة من عمليات التأمين المصدرة قبل انتهاء السنة المالية ومازالت سارية بعد انتهائها .

يكون مخصص أخطار سارية بما يعادل حاصل ضرب صافي أقسط الفرع الذي يزيد معدل خسائره عن $(100\% \times 50\%)$ من معدل الخسائر الفعلي عن الفترة المعروضة لكافة الفروع عدا فروع النقل تكون هذه النسبة 25% ويقتصر تطبيق هذه القاعدة على الأقساط السنوية دون طويلة الأجل، مع مراعاة الايجاز المخصص بعد إعادة تقديره صافي الأقساط للفروع بعد استبعاد الحوادث الجسيمة غير المتكررة والتي تعد الشركة بياناً بها ويعتمد من الهيئة العامة للرقابة المالية. وتسري تلك القاعدة على جميع فروع تأمينات الممتلكات والمسئوليات فيما عدا فرع التأمين الاجباري على السيارات.

ب- مخصص التعويضات تحت التسوية

يتم تكوين مخصص التعويضات تحت التسوية لكل فرع تأميني على حدة لمواجهة التعويضات عن الحوادث التي تم الإبلاغ عنها قبل انتهاء السنة المالية، ومازالت قائمة في تاريخ المركز المالي وكذا الحوادث التي تكون قد حدثت ولم يبلغ عنها حتى تاريخ المركز المالي .

ت- مخصص التقلبات العكسية

يتم تكوين المخصص لمقابلة اى خسائر غير متوقعة و خاصة نتيجة للخسائر التي قد تنشأ من الاخطار الطبيعية و إخطار الشغب والتخريب، و يتم التكوين بالاستخدام وفقاً للقواعد الواردة باللائحة التنفيذية للقانون رقم 10 لسنة 1981.

الأرصدة الدائنة لشركات التأمين وإعادة التأمين

تدرج أرصدة شركات التأمين وإعادة التأمين الدائنة بالقيمة العادلة لها وتتمثل تلك الارصدة فى أرصدة الحسابات الجارية لشركات التأمين وإعادة التأمين والأرصدة الدائنة لاتفاقيات إعادة التأمين والمخصصات المحتجزة من معيدى التأمين فى تاريخ القوائم المالية.

توزيع المصروفات العمومية والإدارية - نشاط التأمين

تحمل حسابات الإيرادات والمصروفات لفروع الممتلكات والأشخاص بقيمة المصروفات العمومية والإدارية المباشرة سواء المرتبات والأجور وما في حكمها أو المصروفات المباشرة لهذه الفروع التأمينية. أما بالنسبة للمصروفات غير المباشرة فتوزع بنسبة 90% كمصروفات عمومية وإدارية غير مباشرة، 10% كمصروفات استثمار غير مباشرة ثم توزع نسبة الـ 90% على فروع التأمين بنسبة ثلث هذه المصروفات توزع بنسبة الأجور المباشرة وثلثان هذه المصروفات توزع بنسبة الإقساط المباشرة بعد خصم 50% من المصروفات الغير مباشرة للفروع الجغرافية وتحملها على تكاليف الإنتاج.

تكاليف الإنتاج - نشاط التأمين

يتم توزيع تكاليف الإنتاج غير المباشرة بين فروع التأمين المختلفة طبقاً لنسبة العمولات المباشرة لكل فرع تأميني إلى إجمالي العمولات المباشرة لفروع التأمين المختلفة وذلك بعد إضافة 50% من المصروفات غير المباشرة للفروع الجغرافية على تكاليف الإنتاج .

مخاطر النشاط التأميني

الإطار الرقابي لعمل إدارة المخاطر

إن هدف إدارة المخاطر والإدارة المالية بالشركة هو حماية مساهمي الشركة من الأحداث التي تعوق استمرار تحقيق أهداف الأداء المالي بما في ذلك الإخفاق في استغلال الفرص. كما تعمل إدارة المخاطر على حماية حقوق حملة الوثائق من خلال التأكد من الوفاء بكافة الالتزامات تجاه حملة الوثائق وفقاً للأصول المرعية. تدرك الإدارة العليا ضرورة أن يتوفر لديها أنظمة فعالة و ذات كفاءة لإدارة المخاطر.

مخاطر التأمين

مخاطر عقود التأمين هي إمكانية حدوث الواقعة المؤمن عليها مما ينتج عنه مطالبة مالية حسب عقود التأمين فإن المخاطر تقع بصورة عشوائية لا يمكن التنبؤ بها ، والمخاطر التي تواجه الشركة هو حدوث الخطر المؤمن وحجم المطالبة المسجلة. تقوم الشركة بممارسة نشاط تأمينات الأشخاص - تأمينات المسئوليات والممتلكات في كافة الفروع المختلفة :-

- تأمينات الأشخاص بكافة صوره.

- تأمينات الحياة المؤقت.

- تأمينات الحياة مع الاشتراك في الأرباح.

إضافة إلى ذلك هناك تغطيات إضافية تضاف إلى كل نوع مقابل قسط إضافي وبناء على طلب العميل.

الأسس الفنية التي تم استخدامها في تقدير الاحتياطي الحسابي

أولاً : جدول الحياة المستعمل

معدلات الحياة و الوفاة الخاصة بالجدول A 49/52 ULT ، مع مراعاة استخدام أقساط محسوبة علي أساس جدول الحياة A 67/70 ULT للعقود التي اشترطت الهيئة ذلك عند اعتمادها ، مع ثبات باقي الأسس المستخدمة في التسعير .

العجز الجزئي و العجز الكلي المستديم : معدلات معيدي التأمين.

ثانياً: معدلات الفائدة المستخدمة

العقود الجماعية

يختلف باختلاف المزايا الخاصة بكل عقد جماعي و لا يتجاوز معدل فائدة 8% طبقاً لتعليمات الهيئة.

العقود الفردية

4.25% لجميع الوثائق الفردية ما عدا وثيقة المعاش "أمان علي طول" استخدم معدل فائدة 6% و هي نفس المعدلات المستخدمة في حساب القيمة الحالية للأرباح في حالة الوثائق المشتركة في الأرباح.

الافتراضات الخاصة بالوثائق المصدرة بالعملات الأجنبية

يتم استخدام المعدلات المسموح بها كحد اقصى 3%.

ثالثاً : الطرق المستخدمة في حساب الاحتياطيات

يتم استخدام الطريقة التطلعية في العقود المختلطة و المؤقتة بينما يتم استخدام طريقة الأقساط غير المكتسبة للعقود المؤقتة التي نقل مدة التأمين فيها عن خمس سنوات.

بالنسبة للوثائق المرتبطة بالوحدات الاستثمارية ، يتم احتساب قيمة الاحتياطي علي أنه :

بالنسبة للجزء الخاص بالحماية : مجموع أقساط الخطر السنوية الصافية بناء علي جدول الحياة A 49/52 ULT.

بالنسبة للجزء الخاص بالاستثمار : اجمالي الأرصدة الاستثمارية الخاصة بالعملاء حتي تاريخ التقدير.

رابعاً : الافتراضات الخاصة بتدرج الأجور

يقوم العميل بموافقاتنا بنسبة الزيادة في الأجور و نقوم بحساب الاحتياطي في هذه الحالة باستخدام معدل الفائدة يعادل الفرق بين نسبة الزيادة المطلوبة من قبل العميل و معدل الفائدة السنوي ، مع مراعاة الحد الأقصى لمعدل الفائدة المصرح به طبقاً لتعليمات الهيئة.

خامساً : تحميلات المصروفات الإدارية :-

للمعاملات الفردية : طبقاً للمواصفات الخاصة بكل وثيقة معتمدة من قبل الهيئة.

للمعاملات الجماعية : يتم ارسال التحميلات الخاصة بالمصروفات الإدارية لكل عقد جماعي قبل الإصدار و يتم اعتمادها من قبل الهيئة و هذه المعدلات هي التي يتم مراعاتها عند تقدير الاحتياطي الحسابي للعقود الجماعية.

المخاطر الرئيسية التي تواجهها الشركة فيما يتعلق بنشاط التأمين كما يلي:

- مخاطر معدل الوفيات - مخاطر الخسارة نتيجة الاختلاف بين معدلات وفيات حملة الوثائق والمعدلات المتوقعة.

- مخاطر معدلات المرض - مخاطر الخسارة نتيجة الاختلاف بين معدلات الحالات المرضية بين حملة الوثائق و المعدلات المتوقعة.
 - مخاطر مدي العمر - مخاطر الخسارة نتيجة استمرار حياة صاحب المعاش لفترة أطول مما هو متوقع.
 - مخاطر عائد الاستثمار - مخاطر الخسارة نتيجة اختلاف المصروفات عن المعدلات المتوقعة.
 - مخاطر قرارات حامل الوثيقة - مخاطر الخسارة نتيجة اختلاف سلوك حملة الوثائق (معدلات الإلغاء و التصفية) عما هو متوقع.
- وبالنسبة لتأمينات المسئوليات والممتلكات تمارس الشركة النشاط في كافة الفروع التأمينية المختلفة (الحريق ، البحري، السيارات ، الهندسى ، البترول ، العلاج الطبى ، الأخطار ...)، وتقوم بدراسة المخاطر الكامنة على أن تتضمن مخاطر التكرار أو التركيز في المطالبات ذات الأحجام الكبيرة للتعويضات وكذا التركيز الجغرافى داخل كل فرع تأمينى على حده مع مراعاة الوزن النسبى لعمليات الفرع لإجمالى نشاط الشركة والحرص على تحقق التوازن داخل محفظة إكتتابات الشركة.
- وللحد من مخاطر التأمين تقوم الشركة بوضع سياسات الإكتتاب والإحتفاظ وحدود الصلاحيات بالإضافة إلى صلاحيات الإكتتاب التى تحدد المخولين والمسؤولين عن إنجاز عقود التأمين وإعادة التأمين ، كما تتم مراجعة تطبيق هذه التعليمات بصورة دورية ومتابعة التطورات التى تحدث بالسوق بصورة دقيقة وإتخاذ اللازم لعكسها فى تعليمات الإكتتاب إذا تطلب ذلك.
- كما تقوم الشركة بإستخدام إعادة التأمين لإدارة مخاطر التأمين عن طريق الدخول فى إتفاقيات نسبية وغير نسبية مع أطراف أخرى لأغراض إعادة التأمين .

مخاطر نشاط إعادة التأمين

كما هو متبع لدى شركات التأمين الأخرى ولتقليل إحتمال التعرض لمخاطر الخسارة الناتجة عن مطالبات تأمينية كبيرة تقوم الشركة بالدخول فى إتفاقيات إعادة تأمين مع أطراف أخرى ، توفر ترتيبات إعادة التأمين هذه تنوعاً أكبر فى مجال الأعمال وتؤمن للإدارة رقابة إمكانية التعرض للخسائر نتيجة المخاطر الكبيرة ، كما توفر قدره إضافية على النمو ، ولكن هذا الإجراء لا يعفى الشركة من إلتزاماتها تجاه المؤمنين لديها ، وتظل الشركة مسئولة أمام حاملى وثائقها عن الجزء المعاد التأمين عليه من التعويضات تحت التسوية فى حالة عدم إلتزام معيدى التأمين بتعهداته بموجب عقد إعادة التأمين ، وبالتالي فإن مخاطر الإئتمان تبقى بخصوص إعادة التأمين إلى الحد الذى يعجز فيه أى معيدى تأمين عن سداد إلتزاماته.

وللحد من مخاطر تعرض الشركة لخسائر كبيرة نتيجة تعسر معيدى التأمين تقوم بتقييم الوضع الحالى لشركات إعادة التأمين التى تتعامل معها وتراقب تركيز مخاطر الإئتمان بصورة دورية .

وتقوم الشركة بإعادة التأمين مع الأطراف ذات التصنيف الائتماني الجيد فقط، حيث يتم مراجعة تلك التصنيفات الائتمانية علي أساس دوري.

50- 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.

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:

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

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

- المعلومات المتعلقة بكل قطاع موضحة بالجدول التالي:

شركة القامور القابضة للاستثمار

(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقا)

(شركة مساهمة مصرية)

(تابع) الإيضاحات المتممة للقروائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

-50- (تابع) التقارير القطاعية

الأنشطة المستمرة															
إجمالي الأنشطة		يخصم الأنشطة غير المستمرة		الإجمالي		عمليات أخرى		قطاع تصنيع الأخشاب		قطاع الأنشطة المالية غير المصرفية		قطاع الاسمدة و الكيماويات		قطاع الطاقة	
2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31
601 076 021	703 094 846	49 332 701	18 164 395	551 743 320	684 930 451	7 731 617	35 776 191	3 182 478	5 559 777	13 850 296	16 391 584	329 741 428	384 408 755	197 237 501	242 794 144
الإيرادات															
226 279 040	280 581 780	21 978 323	7 262 427	204 300 717	273 319 353	(1 025 672)	46 091 738	(3 568 702)	(6 380 541)	1 450 780	1 661 094	150 560 789	139 980 380	56 883 522	91 966 682
مساهمي ربح (خسارة) النشاط															
(62 471 853)	(58 130 084)	-	-	(62 471 853)	(58 130 084)	(50 995 551)	(45 940 994)	(434 540)	(1 859 780)	(51)	759	(1 266 566)	(2 275 509)	(9 775 145)	(8 054 560)
مصروفات تمويلية															
16 236 840	16 761 545	924 299	200 041	15 312 541	16 561 504	1 144 289	1 273 023	167 107	512 912	244 169	582 768	11 069 878	10 978 717	2 687 098	3 214 084
إيرادات تمويلية															
62 852 627	(6 061 305)	854 045	24 933	61 998 582	(6 086 238)	31 667 127	(12 452 447)	(1 251 383)	121 338	(1 552)	478	17 774 847	6 891 347	13 809 543	(646 954)
فروق تقييم عملات أجنبية بالنته (مدينة)															
1 510 006	1 955 960	67 751	-	1 442 255	1 955 960	-	-	-	-	1 442 255	1 955 960	-	-	-	-
نصيب الشركة في أرباح استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية															
244 406 660	237 614 300	23 824 418	9 993 805	220 582 242	227 620 495	(19 209 806)	(11 028 682)	(5 087 518)	(7 606 072)	3 135 601	4 201 061	178 138 947	155 574 936	63 605 018	86 479 252
مساهمي ربح (خسارة) العام قبل الضرورية الدخل															
(59 072 664)	(51 598 507)	(5 961 921)	(1 062 359)	(53 110 743)	(50 536 148)	(7 729 987)	(6 972 617)	(146 647)	(1 769 849)	(208 051)	(447 867)	(33 165 293)	(32 324 037)	(11 860 765)	(9 021 778)
ضرورية الدخل															
185 333 996	186 015 793	17 862 497	8 931 446	167 471 499	177 084 347	(26 939 793)	(18 001 299)	(5 234 165)	(9 375 921)	2 927 549	3 753 194	144 973 654	123 250 899	51 744 254	77 457 474
مساهمي ربح (خسارة) العام															
(50 474 492)	(49 112 712)	-	(34 072)	(50 474 492)	(49 078 640)	(1 688 022)	(556 253)	(203 216)	(1 177 472)	(239 204)	(477 353)	(23 193 061)	(23 936 009)	(25 150 989)	(22 931 553)
معاكسات واستهلاكات															
(195 924 943)	79 969 549	-	(1 436 272)	(195 924 943)	81 405 821	(7 229 503)	591 540	(5 913 727)	268 981	(19 110 351)	15 777 535	(90 184 898)	31 020 106	(73 486 464)	33 747 659
فروق ترجمة العمليات الأجنبية															

إجمالي الأنشطة		يخصم الأنشطة غير المستمرة		الإجمالي		عمليات أخرى		قطاع تصنيع الأخشاب		قطاع الأنشطة المالية غير المصرفية		قطاع الاسمدة و الكيماويات		قطاع الطاقة	
2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31
1 450 437 970	1 600 274 120	-	-	1 450 437 970	1 600 274 120	17 417 723	(40 928 027)	62 532 532	78 394 733	170 455 148	72 186 262	697 072 820	898 750 365	502 959 747	591 870 787
إجمالي الأصول															
33 494 579	41 205 426	-	-	33 494 579	41 205 426	9 716 011	16 020 517	-	-	23 778 568	25 184 909	-	-	-	-
استثمارات بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)															
957 273 793	982 175 820	-	-	957 273 793	982 175 820	560 094 787	662 236 604	31 323 582	40 770 546	97 006 707	34 847 328	78 220 330	104 700 956	190 628 387	139 620 386
إجمالي الالتزامات															

* تم إعادة توبيي أرقام المقارنة لقائمة الدخل المجمعة لتوضيح النشاط غير المستمر بطريقة مستقلة عن الأنشطة المستمرة كما هو وارد تفصيلاً في الإيضاح رقم (14) " الأصول المحتفظ بها لعرض البيع".

51- أحداث هامة

قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري في اجتماعها يوم الخميس الموافق 12 فبراير 2026 خفض سعري عائد الإيداع والاقتراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع 100 نقطة أساس إلى 19% و 20% و 19.5% على الترتيب، كما قررت خفض سعر الائتمان والخصم بواقع 100 نقطة أساس ليصل إلى 19.5%.

52- أرقام المقارنة

- تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لتتماشي مع عرض البيانات المالية للسنة المالية الحالية.
- تم تعديل أرقام المقارنة لنصيب السهم في الأرباح بأثر اصدار عدد 56 344 264 سهم مجاني كما هو وارد تفصيلاً بالإيضاح رقم (16) أعلاه وذلك كما يلي:-

سنت أمريكي للسهم

12.13	نصيب السهم في الأرباح قبل التعديل
11.55	نصيب السهم في الأرباح بعد التعديل