شركة القلعة للأستثمارات المالية
شركة مساهمة مصرية
وشركاتها التابعة

تقرير الفحص المحدود والقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة
عن فترة التسعة أشهر المنتهية
في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦

الفهرس

تقرير الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة ١ - ٢

القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

قائمة المركز المالى الدورية المجمعة المختصرة ٣
قائمة الأرباح أو الخسائر الدورية المجمعة المختصرة ٤
قائمة الدخل الشامل الدورية المجمعة المختصرة ٥
قائمة التغيرات في حقوق الملكية الدورية المجمعة المختصرة ٦
قائمة التدفقات النقدية الدورية المجمعة المختصرة ٧

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

مقدمة ٨
التقارير القطاعية ٨
بيانات الأرباح والخسائر ١١
التقديرات والافتراضات الهامة ١٤
استثمارات في شركات شقيقة ومشاريع مشتركة ١٥
الأصول المالية والالتزامات المالية ١٥
الأصول والالتزامات غير المالية ٢٧
حقوق الملكية ٣١
المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة ٣٤
نصيب السهم فى الأرباح / (الخسائر) ٣٦
عناصر غير معترف بيها ٣٧
أسس أعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة ٣٨
الأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة ٣٨
الاستمرارية ٤٢
أحداث هامة ٤٦
أحداث لاحقة ٤٨

تقرير فحص محدود للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

السادة مجلس إدارة شركة القلعة للاستثمارات المالية "شركة مساهمة مصرية"

المقدمة

قمنا بأعمال الفحص المحدود لقائمة المركز المالى الدورية المجمعة المختصرة المرفقة لشركة القلعة للأستثمارات المالية "شركة مساهمة مصرية" ("الشركة") وشركاتها التابعة (معاً "المجموعة") في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ وكذا القوائم الدورية المجمعة المختصرة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المتعلقة بها عن فترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. والإدارة هي المسئولة عن إعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة هذه والعرض العادل والواضح لها طبقا لمعيار المحاسبة المصري رقم (٣٠) "القوائم المالية الدورية"، وتنحصر مسئوليتنا في إبداء استنتاج على هذه القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة فى ضوء فحصنا المحدود لها.

نطاق الفحص المحدود

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

أساس الإستنتاج المتحفظ

لم نتمكن من الحصول على بعض مصادقات البنوك خلال أعمال المراجعة للقوائم المالية المجمعة للمجموعة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. وفي ظل غياب الردود على طلبات هذه المصادقات أو القيام بإجراءات بديلة مرضية حتى تاريخ هذا التقرير، لم نتمكن من التحقق من اكتمال وصحة الأرصدة المستحقة لهذه البنوك والبالغ إجماليها ١٢,٦ مليار جنيه مصري في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ١٠,٩ مليار جنيه مصري) والإفصاحات ذات الصلة، بالإضافة إلى أية أرصدة أخرى أو التزامات غير ممولة أو التزامات محتملة قد تكون لدى المجموعة مع هذه البنوك في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦.

وبالتالي، فإننا لم نتمكن من تحديد ما إذا كانت هناك تسويات ضرورية فيما يتعلق بهذة الأرصدة في قائمة المركز المالي الدورية المجمعة المختصرة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، وكذلك القوائم الدورية المجمعة المختصرة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية عن فترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، بالإضافة إلى أية إلتزامات غير ممولة أو إلتزامات محتملة أو إيضاحات أخرى قد تكون مطلوبة في القوائم المالية المجمعة المختصرة عن فترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ.

برايس وترهاوس كوبرز عزالدين وديان وشركاهم، محاسبون قانونيون
المبنى الإداري رقم A2 ، مشروع وان نايني، التجمع الخامس 11835 ، ص.ب 170
القاهرة الجديدة، القاهرة، جمهورية مصر العربية
هاتف: 0227597700 2+، فاكس: 0227597711 2+

الإستنتاج المتحفظ

وفيما عدا تأثير التسويات المحتملة والتي كان من الممكن تحديد ضرورتها إذا تمكنا من التحقق من اكتمال وصحة الأرصدة البنكية والأرصدة المستحقة للبنوك أو أية إلتزامات غير ممولة أو الإلتزامات المحتملة، في ضوء فحصنا المحدود، لم يتبين لنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة المرفقة ليست معدة في جميع جوانبها الهامة طبقًا لمعيار المحاسبة المصري رقم (٣٠) "القوائم المالية الدورية".

فقرات توجيه انتباه

مع عدم اعتبار ذلك تحفظاً إضافياً على استنتاجنا ، فإننا نلفت الانتباه الى الفقرات التالية:

- كما هو مبين بالإيضاح رقم (١٥) ضمن الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة، تجاوزت الالتزامات المتداولة للمجموعة أصولها المتداولة بمبلغ ٨,٨ مليار جنيه مصري في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، كما بلغت الخسائر المتراكمة ٢٣,٦ مليار جنيه مصري في ذلك التاريخ. وتشير هذه الظروف والأحداث بالإضافة إلى الأمور الأخرى الواردة بالإيضاح رقم (١٥) إلى وجود حالة عدم تأكد هام قد يؤدي الي شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة مستمرة.

- إيضاح رقم (١٤– ب) ضمن الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة، الذي يبين الاعتبارات الرئيسية والأحكام المحاسبية الهامة التي قامت المجموعة بتطبيقها لتحديد ما إذا كانت لها الحق في تجميع الشركة المصرية للتكرير، وفي حالة التغيير في تقييم إدارة المجموعة، فسوف ينتج عن ذلك استبعاد الشركة المصرية للتكرير من التجميع.

هشام محمد حامد
عضو جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
عضو الجمعية الأمريكية للمحاسبين القانونيين
سجل المحاسبين والمراجعين ٣٩٤١١
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية ٤٢٢

القاهرة في ١٧ نوفمبر ٢٠٢٦

شركة القلعة للإستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية) وشركاتها التابعة
قائمة المركز المالى الدورية المجمعة المختصرة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦

(جميع المبالغ الواردة بالألف جنيه مصري إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

	إيضاح	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
الأصول غير المتداولة			
أصول ثابتة	٧/أ	١٤٤,٣٢٢,١٩٣	١٤٢,٢١٩,١٤٩
أصول حق استخدام	٧/ب	٢,١٧٦,٢٩٥	٢,١٤٦,٧٥٩
أصول غير ملموسة		٧٥٤,٩٠١	٦٩١,٨٤٩
الشهرة	٧/هـ	٧٧٢,٣٦٣	٢٠٥,٥٧٠
أصول حيوية		١,١٧٠,١٧٠	١,٠٣٩,٣٦٩
استثمارات في شركات شقيقة والمشروعات المشتركة	٥	٧,٢٧٠,٨٤٠	٧,٠٤٧,٦١٠
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٦/د(١)	٣٢,٢٧٨	١٠١,٥٨٤
أدوات مالية مشتقة	٦/د(٢)	١,٠٨٥,٦٤٥	١,٣٩٠,٦٤٠
مدينون تجاريون وارصدة مدينة اخرى	٦/و	١,٨١٠,٩٩٦	٢,٢٢٥,١٦٧
أصول ضريبية مؤجلة		١,٣٨٣,٩٢٩	٤,٦٧٩,٧٤٢
إجمالي الأصول غير المتداولة		١٦٠,٧٧٩,٦١٠	١٦١,٧٤٧,٤٣٩
الأصول المتداولة			
المخزون	٧/د	١١,٥٢٩,٧٤٧	١٠,٢٦٨,٢٩٣
أصول حيوية		٤٤٧,٢٠٨	٣١٥,٥٠٧
مدينون تجاريون وارصدة مدينة اخرى	٦/و	٢٠,٧٤٢,٧٣٠	٩,٧٩٠,٠٢٢
المستحق من أطراف ذات علاقة	٩/أ	٧٥٧,٧٨٦	٧٤٠,٧٩٥
نقدية محتجزة	٦/هـ	٢,٠٦٣,٧٢٩	٢,١٦٣,٣١٠
النقدية وما فى حكمها		٢٢,٩٨٦,٠٦١	٢,٦٠٦,٥٩٥
		٥٨,٥٢٧,٢٦١	٢٥,٨٨٤,٥٢٢
أصول غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع	٤/ب-١	٢٣,٤٨٥	٢١,٥٣٤
إجمالي الاصول المتداولة		٥٨,٥٥٠,٧٤٦	٢٥,٩٠٦,٠٥٦
إجمالي الأصول		٢١٩,٣٣٠,٣٥٦	١٨٧,٦٥٣,٤٩٥
حقوق الملكية			
راس المال المدفوع		٢١,١٣٢,٣٢٠	٢١,١٣٢,٣٢٠
احتياطي قانوني		٨٩,٥٧٨	٨٩,٥٧٨
احتياطيات		١,٢٠٠,٣٧٧	(٥٤١,٠٨٨)
خسائر متراكمة		(٢٣,٦٢٤,٤٢٦)	(٢٦,٣٨٩,٩٤٥)
صافي حقوق الملكية لمساهمي شركة القلعة للاستثمارات المالية		(١,٢٠٢,١٥١)	(٥,٧٠٩,١٣٥)
الحصص غير المسيطرة		١٠٤,٠٨٦,١٢٤	٧١,٤٥٧,٥٣٢
إجمالي حقوق الملكية		١٠٢,٨٨٣,٩٧٣	٦٥,٧٤٨,٣٩٧
الالتزامات غير المتداولة			
القروض والسلفيات	٦/أ	٢٤,١٠٩,٧٥٢	٤٦,٢٠٨,٤١٦
التزامات الإيجار		٩٨٦,١١٥	٩٨٩,٠٧٤
قروض من شركات تأجير تمويلى	٦/ب	٩٦٩,٤٨٤	٦٨٦,٢٩٠
التزامات ضريبية مؤجلة		١٩,٩٣٣,٩٢٣	١٨,٥٨٩,٥٨٤
دائنون تجاريون وارصدة دائنة أخرى	٦/ز	٢,٨٩٠,٦٧٩	٢,٣٦٧,٩٤٧
مخصصات	٧/ج	٢٣٧,٦٧٥	٢٧١,٨٩٩
إجمالي الالتزامات غير المتداولة		٤٩,١٢٧,٦٢٨	٦٩,١١٣,٢١٠
الالتزامات المتداولة			
المخصصات	٧/ج	٤,٥٣٣,٣٥٤	٢,٩١٠,١٠٢
دائنون تجاريون وارصدة دائنة اخرى	٦/ز	٢٢,٢٠١,٣٠٨	١٦,٠٠٠,٨٤٣
المستحق لأطراف ذات علاقة	٩/ب	٣,٦٩٦,٥٤٩	٣,٤٦٥,١٣٢
القروض والسلفيات	٦/أ	٣٣,٢٣٤,٥٧٤	٢٧,٠٥١,٩٧٨
التزامات الإيجار		٣٧٣,٢٦٣	٣٢٦,٤٣٦
قروض من شركات تأجير تمويلى	٦/ب	٣٤٢,٧٧٥	٣٣٩,٢١٩
التزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر	٦/ط	٢,٢٣٤,٦٦٢	٢,٠٩٦,٢٣٩
التزامات ضرائب الدخل الجارية		٥٩٧,١٧٢	٥٩٧,٢٦٥
		٦٧,٣١٣,٦٥٧	٥٢,٧٨٧,٢١٤
التزامات متعلقة بأصول محتفظ بها لغرض البيع	٤/ب-٢	٥,٠٩٨	٤,٦٧٤
إجمالي الالتزامات المتداولة		٦٧,٣١٨,٧٥٥	٥٢,٧٩١,٨٨٨
إجمالي الالتزامات		١١٦,٤٤٦,٣٨٣	١٢١,٩٠٥,٠٩٨
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات		٢١٩,٣٣٠,٣٥٦	١٨٧,٦٥٣,٤٩٥

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤٨ تمثل جزء متمم للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

طارق الجمال	هشام حسين الخازندار	احمد محمد حسنين هيكل
رئيس القطاع المالي	العضو المنتدب	رئيس مجلس الإدارة

تقرير الفحص المحدود مرفق

القاهرة في ١٦ نوفمبر ٢٠٢٦

شركة القلعة للأستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية) وشركاتها التابعة
قائمة الأرباح أو الخسائر الدورية المجمعة المختصرة – عن فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦

(جميع المبالغ الواردة بالألف جنيه مصري إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

	إيضاح	التسعة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر		الثلاثة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر	
		٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥
العمليات المستمرة					
ايرادات	٢/ب	١٦٠,٥١٦,١٧٤	١٠٠,٥٩٣,٢٠٢	٦٥,٨٦٣,٩٢٣	٣٨,٣٠٠,٥٨٢
تكلفة الايرادات		(١٠٦,٦١٠,٤٦٦)	(٩٣,٩٠١,٣٦١)	(٣٨,٧٠٣,٤٣٦)	(٣٣,٨٧٦,٥٢١)
مجمل الربح		**٥٣,٩٠٥,٧٠٨**	**٦,٦٩١,٨٤١**	**٢٧,١٦٠,٤٨٧**	**٤,٤٢٤,٠٦١**
مصروفات إدارية وعمومية		(٤,٥١٦,٩٩٠)	(٣,٨٠٦,١٩٧)	(١,٧٦٩,٠٥٨)	(١,٢٥١,٠٤٢)
مصروفات بيع وتسويق		(٧٣١,١٩٤)	(٦٢٧,٣٧٤)	(٢١٤,٤٧٩)	(٢٠٥,٦٧٢)
صافي الاضمحلال في قيمة الأصول المالية	٣/د (١)	١٩,٤٣٨	١١٢,٠٥٣	(٤,٩٦٥)	(٣٨,٦٥٠)
ارباح / (خسائر) أخرى	٣/د (٢)	(١,٩٤٦,٨٢٥)	١١٩,٠٣١	(١,١٢١,٤٥٦)	٢٢٤,٨٣٣
أرباح التشغيل		**٤٦,٧٣٠,١٣٧**	**٢,٤٨٩,٣٥٤**	**٢٤,٠٥٠,٥٢٩**	**٣,١٥٣,٥٣٠**
ايرادات تمويلية	٣/ب	١,٤١٥,٨٥٢	١,٦٢٢,٩٣٠	١,٠٩٠,٩٧٦	٤٦٣,٩١١
تكاليف تمويلية	٣/ب	(٦,٦٦٨,٥٥٦)	(٧,٥٣٢,٧٢٢)	(٢,٢٧١,٨٣٩)	(٢,٤١٧,٢٩٠)
حصة الأرباح من الاستثمار فى شركات شقيقة		٢٧٥,١٣٠	٢٠٤,٦١٢	١٤٨,٢٥٢	١١٠,٩٦٢
الأرباح / (الخسائر) قبل الضرائب		**٤١,٧٥٢,٥٦٣**	**(٣,٢١٥,٨٢٦)**	**٢٣,٠١٧,٩١٨**	**١,٣١١,١١٣**
ضريبة الدخل	٣/ج	(٤,٦٨٥,٦٢٠)	(١,١١٤,١٤٦)	(٢,٥٨٦,٩٦٩)	(٢٤١,٠٢٦)
صافى أرباح / (خسائر) الفترة		**٣٧,٠٦٦,٩٤٣**	**(٤,٣٢٩,٩٧٢)**	**٢٠,٤٣٠,٩٤٩**	**١,٠٧٠,٠٨٧**
يتم توزيعه على النحو التالى:					
مساهمى الشركة الأم		٢,٨٧١,٨٧٠	(١,٢٠٣,٢٩٤)	٢,٦٨٦,٥٦٧	٨١,٤١٤
الحصص غير المسيطرة		٣٤,١٩٥,٠٧٣	(٣,١٢٦,٦٧٨)	١٧,٧٤٤,٣٨٢	٩٨٨,٦٧٣
		٣٧,٠٦٦,٩٤٣	**(٤,٣٢٩,٩٧٢)**	**٢٠,٤٣٠,٩٤٩**	**١,٠٧٠,٠٨٧**
نصيب السهم في ارباح /(خسائر) الفترة من العمليات المستمرة العائدة لمساهمى الشركة الأم:					
نصيب السهم الأساسى	١/١٠	٠,٦٧٩	(٠,٦٦١)	٠,٦٣٦	٠,٠٤٥
نصيب السهم المخفض	٣/١٠	٠,٦٧٩	(٠,٦٦١)	٠,٦٣٦	٠,٠٤٥

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤٨ تمثل جزء متمم للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

شركة القلعة للأستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية) وشركاتها التابعة
قائمة الدخل الشامل الدورية المجمعة المختصرة – عن فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦

(جميع المبالغ الواردة بالألف جنيه مصري إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

	التسعة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر		الثلاثة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر	
	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥
صافي أرباح (خسائر) الفترة	**٣٧,٠٦٦,٩٤٣**	**(٤,٣٢٩,٩٧٢)**	**٢٠,٤٣٠,٩٤٩**	**١,٠٧٠,٠٨٧**
الدخل الشامل الآخر				
بنود قد يتم إعادة تبويبها في الأرباح أو الخسائر				
فروق العملة الناتجة عن ترجمة العمليات الأجنبية	٤,٢١٦,٥٥٦	(٩,٠١٤,٧٤٣)	٣,٤٦٨,٠٣٨	(٢,٦٠٢,١٣٣)
حصة الدخل الشامل الآخر للشركات الشقيقة والمشروعات المشتركة التي يتم احتسابها باستخدام طريقة حقوق الملكية	٥,٩٠٧	(١٦,٧٠٣)	(٣,٨٥٤)	(٤,٨٣٩)
بنود لم يتم إعادة تبويبها في الأرباح أو الخسائر				
التغير في القيمة العادلة للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	١١,٨٧٩	(٤٦,٠٩٤)	٤,٤٣٩	(٤٥,٦١٠)
ضريبة الدخل المتعلقة بهذه البنود	(٢,٦٧٣)	(١,٤٣٥)	(٩٩٩)	(١,٤٣٧)
إجمالى الدخل/ (الخسارة) الشامل الاخر عن الفترة بعد خصم الضريبة	**٤,٢٣١,٦٦٩**	**(٩,٠٧٨,٩٧٥)**	**٣,٤٦٧,٦٢٤**	**(٢,٦٥٤,٠١٩)**
إجمالى الدخل/ (الخسارة) الشامل عن الفترة	**٤١,٢٩٨,٦١٢**	**(١٣,٤٠٨,٩٤٧)**	**٢٣,٨٩٨,٥٧٣**	**(١,٥٨٣,٩٣٢)**
يتم توزيع إجمالى الدخل الشامل عن الفترة على النحو التالى:				
مساهمى الشركة الأم	٢,٥٥٨,٣٨٤	(٣,٥٧٥,٩٠٣)	٢,٧٤٨,٣٩٩	(٣٠٤,٥٧٨)
الحصص غير المسيطرة	٣٨,٧٤٠,٢٢٨	(٩,٨٣٣,٠٤٤)	٢١,١٥٠,١٧٤	(١,٢٧٩,٣٥٤)
	٤١,٢٩٨,٦١٢	**(١٣,٤٠٨,٩٤٧)**	**٢٣,٨٩٨,٥٧٣**	**(١,٥٨٣,٩٣٢)**

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤٨ تمثل جزء متمم للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

شركة القلعة للأستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية) وشركاتها التابعة
قائمة التغيرات في حقوق الملكية الدورية المجمعة المختصرة – عن فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦

(جميع المبالغ الواردة بالألف جنيه مصري إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

	حقوق الملكية لمساهمى شركة القلعة للاستثمارات المالية شركة مساهمة مصرية							
	رأس المال		مدفوعات تحت زيادة					اجمالى
	المدفوع	احتياطي قانونى	رأس المال	احتياطيات	خسائر متراكمة	اجمالى	الحصص غير المسيطرة	حقوق الملكية
الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥	٩,١٠٠,٠٠٠	٨٩,٥٧٨	-	٢,٠٩٥,٧٩٤	(٢٥,٠٣١,٢٢٨)	(١٣,٧٤٥,٨٥٦)	٨٠,٧٤٥,٢٣٨	٦٦,٩٩٩,٣٨٢
إجمالى الدخل الشامل عن الفترة	-	-	-	(٢,٣٧٢,٦٠٩)	(١,٢٠٣,٢٩٤)	(٣,٥٧٥,٩٠٣)	(٩,٨٣٣,٠٤٤)	(١٣,٤٠٨,٩٤٧)
مدفوعات تحت زيادة رأس المال (إيضاح ١٦ -أ)	-	-	١٢,٠٣٢,٣٢٠	-	-	١٢,٠٣٢,٣٢٠	-	١٢,٠٣٢,٣٢٠
توزيعات أرباح	-	-	-	-	(٩٣,٣٠٨)	(٩٣,٣٠٨)	(٩,٣٥٨)	(١٠٢,٦٦٦)
فروق أسعار الصرف الأجنبي لاحتياطى مساهمين	-	-	-	٢٥٢,١٢٢	-	٢٥٢,١٢٢	-	٢٥٢,١٢٢
ارصدة المساهمين	-	-	-	(١٥,٩١٣)	-	(١٥,٩١٣)	-	(١٥,٩١٣)
معاملات مع الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	(١٦٢,٦٣٤)	(١٦٢,٦٣٤)
الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥	٩,١٠٠,٠٠٠	٨٩,٥٧٨	١٢,٠٣٢,٣٢٠	(٤٠,٦٠٦)	(٢٦,٣٢٧,٨٣٠)	(٥,١٤٦,٥٣٨)	٧٠,٧٤٠,٢٠٢	٦٥,٥٩٣,٦٦٤
الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٦	٢١,١٣٢,٣٢٠	٨٩,٥٧٨	-	(٥٤١,٠٨٨)	(٢٦,٣٨٩,٩٤٥)	(٥,٧٠٩,١٣٥)	٧١,٤٥٧,٥٣٢	٦٥,٧٤٨,٣٩٧
إجمالى الدخل الشامل عن الفترة	-	-	-	(٣١٣,٤٨٦)	٢,٨٧١,٨٧٠	٢,٥٥٨,٣٨٤	٣٨,٧٤٠,٢٢٨	٤١,٢٩٨,٦١٢
استبعاد أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	-	-	-	(١٢,١٨١)	١٢,١٨١	-	-	-
توزيعات أرباح	-	-	-	-	(١١٨,٥٣٢)	(١١٨,٥٣٢)	(٥,٧١٣,٢٦٧)	(٥,٨٣١,٧٩٩)
مدفوعات من احتياطي مساهمي شركة تابعة				٢,١٨٣,٨١٢		٢,١٨٣,٨١٢		٢,١٨٣,٨١٢
فروق أسعار الصرف الأجنبي لاحتياطى مساهمين	-	-	-	(٣٤٠,٢٠٠)	-	(٣٤٠,٢٠٠)	-	(٣٤٠,٢٠٠)
نظام الاثابة والتحفيز للعاملين	-	-	-	٥٠,٨٣٩	-	٥٠,٨٣٩	-	٥٠,٨٣٩
معاملات مع الحصص غير المسيطرة	-	-	-	١٧٢,٦٨١	-	١٧٢,٦٨١	(٣٩٨,٣٦٩)	(٢٢٥,٦٨٨)
الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٢١,١٣٢,٣٢٠	٨٩,٥٧٨	-	١,٢٠٠,٣٧٧	(٢٣,٦٢٤,٤٢٦)	(١,٢٠٢,١٥١)	١٠٤,٠٨٦,١٢٤	١٠٢,٨٨٣,٩٧٣

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤٨ تمثل جزء متمم للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

شركة القلعة للأستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية) وشركاتها التابعة

قائمة التدفقات النقدية الدورية المجمعة المختصرة – عن فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦

(جميع المبالغ الواردة بالألف جنيه مصري إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل		
ربح / (خسارة) الفترة قبل ضرائب الدخل	**٤١,٧٥٢,٥٦٣**	**(٣,٢١٥,٨٢٦)**
يتم تعديل صافي الربح / (الخسارة) قبل ضرائب الدخل بـ:		
الاهلاك والاستهلاك	١٠,٥٠٨,٣١٦	١٠,٣٢٦,٠١٨
خسائر من تسويات عقود التأجير	٧٩٠	٨,٥٠٨
(أرباح) / خسائر فروق عملة غير محققة	١,١٢٦,٣٧٨	(٢,٨٥٧,٢٥٧)
الاضمحلال فى المستحق من الاطراف ذات العلاقة - صافي	(٣٩,٥٩٤)	١,٣٩٤
الاضمحلال فى المدينون التجاريون والأرصدة المدينة الأخرى - صافي	١٩,٧٣٠	(٩٤,٦٦٢)
الاضمحلال في المخزون – صافي	(١٤,٨٣٠)	-
مصروف خيارات أسهم الموظفين	٥٠,٨٣٩	-
حصة (أرباح) / خسائر أستثمارات في الشركات الشقيقة	(٢٧٥,١٣٠)	(٢٠٤,٦١٢)
تاثير التغير في الإلتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الارباح او الخسائر	٤٦,٢٣١	١٤٤,٢٩٩
تاثير التغير في الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الارباح او الخسائر	٣٠٤,٩٩٥	(٩٥,٢٩٧)
التغير في القيمة العادلة للأصول الحيوية	١٣١,٦٧٦	(٦,٥٧٥)
خسائر من بيع اصول حيوية	١٥٧,٦٤٠	١٠٤,١٦٣
ارباح من بيع اصول ثابته	(١,٦٦٦)	(١٧,١٤٨)
ارباح من بيع شركة شقيقة	(١,٤٠١)	-
مخصصات – صافي	١,٧٥١,٥٢٠	٣٤,٦٥٩
أرباح من إعادة الهيكلة / تسويات القروض	(٧٧٧,٧٤١)	(٤٧٣,١٦٢)
فوائد مدينة	٥,٩٦٠,٦٦٣	٧,٥٣٢,٧٢٢
فوائد دائنة	(٦٣٨,١١١)	(٧١٥,٢٠٤)
ارباح التشغيل قبل التغيرات في رأس المال العامل:	**٦٠,٠٦٢,٨٦٨**	**١٠,٤٧٢,٠٢٠**
التغيرات في راس المال العامل		
المخزون	(١,٢٢١,٤٦٦)	٦٢٧,٩٦١
الدائنون التجاريون والأرصدة الدائنة الأخرى	٣,٧٤٣,٥٨٤	٨٠١,٤٤٧
مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى	(٩,٣٦٦,٨٦٨)	٣,٥٩٣,٢٥٠
المستحق من الاطراف ذات العلاقة	٢٢,٦٠٣	(٢٣٨,٨٨٠)
المستحق الى أطراف ذات العلاقة	٩٤٦,٢٠١	(٧,٧٥٥)
مخصصات مستخدمة	(٢٣١,٢١٠)	(٢٠,٧٤٧)
ضرائب الدخل المدفوعة	(٢٦٠,٤١٠)	(١٣٧,٥٨٤)
صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية	**٥٣,٦٩٥,٣٠٢**	**١٥,٠٨٩,٧١٢**
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار		
مدفوعات لشراء أصول ثابتة، مشروعات تحت التنفيذ وأصول غير ملموسة	(٢,٢٤٦,٦٤٨)	(٦,٤٨٨,٨٧٣)
متحصلات من بيع أصول ثابتة	٦,٨٠٤	٥١,٣٠٦
أصول حيوية	(٥٠٤,٠٩٢)	(٣٩٩,٤٧٥)
متحصلات من بيع أصول حيوية	٨٣,٩٧٥	٨٥,٨٩٩
متحصلات من بيع أسهم في شركة تابعة	١٩٩,٥٠٥	٧٢,١٦٥
النقدية الناتجة من الاستحواذ على شركة تابعة	٨٧,٦٩٠	-
متحصلات من بيع إستثمارات في شركات شقيقة	٣,٨٧٥	-
فوائد محصلة	٦٣٨,١١١	٦٠٣,٥٨١
صافي التدفقات النقدية المستخدمة فى انشطة الاستثمار	**(١,٧٣٠,٧٨٠)**	**(٦,٠٧٥,٣٩٧)**
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل		
متحصلات من القروض	٦٢,٦٨٤	٩٥٠,٧٨٠
متحصلات من بنوك - سحب على المكشوف	٦٨٤,٧١٢	٣٥١,٢٢٨
مدفوعات القروض	(٢٨,٠٣٨,٥٦٧)	(٨,٥١٣,٢٢٢)
مدفوعات لعقود التأجير	(٢١٠,٣٦٤)	(٢٠٥,٨٥٥)
توزيعات أرباح مدفوعة	(٣,٥٩٢,٦٥٦)	(١٠٢,٦٦٦)
معاملات مع الحصص غير المسيطرة	(٤٢٥,١٩٣)	-
نقدية محتجزة	٩٩,٥٨١	(١,٠٤٣,٣٥٢)
فوائد مدفوعة	(٥٩٩,٧٥٦)	(٩٢٧,٩٢٢)
مدفوعات إلى شركات التاجير التمويلي	(٥٠٢,٦٢٧)	(٤٦٧,١٣٠)
متحصلات من شركات التاجير التمويلي	٥٩١,٥٦٦	٣١٩,٨٧٢
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل	**(٣١,٩٣٠,٦٢٠)**	**(٩,٦٣٨,٢٦٧)**
صافي التغير في النقدية وما فى حكمها خلال الفترة	**٢٠,٠٣٣,٩٠٢**	**(٦٢٣,٩٥٢)**
النقدية وما فى حكمها أول الفترة	٢,٦٠٦,٥٩٥	٢,٦٩٨,٠٥٦
فروق ترجمة العملات الاجنبية	٣٤٥,٥٦٤	١,٩٩٥,٠٩٨
النقدية وما فى حكمها أخر الفترة	**٢٢,٩٨٦,٠٦١**	**٤,٠٦٩,٢٠٢**

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤٨ تمثل جزء متمم للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

شركة القلعة للأستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية) وشركاتها التابعة

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة – عن فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦

(جميع المبالغ الواردة بالألف جنيه مصري إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

١ - مقدمة

شركة القلعة للأستثمارات المالية "ش.م.م" (الشركة القابضة) تم تأسيسها فى عام ٢٠٠٤ كشركة مساهمة مصرية وفقا لأحكام القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١. وتم تسجيلها بالسجل التجارى تحت رقم ١١١٢١، القاهرة بتاريخ ١٣ أبريل ٢٠٠٤. وتبلغ مدة أجل الشركة القابضة ٢٥ عاماً من تاريخ القيد في السجل التجارى قابلة للتجديد. والشركة القابضة مسجلة في بورصة الأوراق المالية في مصر.

يقع مقر المركز الرئيسى للشركة القابضة في ٣١ أركان بلازا، مدينة الشيخ زايد، ٦ أكتوبر، الجيزة، جمهورية مصر العربية.

تم عرض غرض المجموعة والأنشطة الرئيسية لها في إيضاح (٢) فى المعلومات القطاعية.

الشركة القابضة مملوكة لشركة .Citadel Capital Partners Ltd(مالطا) بنسبة ٢٤,٥١٪ وهي المساهم الرئيسي.

تم اعتماد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة للإصدار من قبل مجلس إدارة الشركة القابضة في ١٦ نوفمبر ٢٠٢٦.

٢ - التقارير القطاعية

تم تحديد مجلس الإدارة الإدارة التنفيذية (لجنة الإدارة) للمجموعة باعتباره الرئيس المسئول عن صناعة القرار التشغيلى على مستوى المجموعة.

توضح المعلومات الواردة أدناه المعلومات القطاعية المقدمة إلى الرئيس المسئول عن صناعة القرار التشغيلى للقطاعات التي يجب الافصاح عنها في فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ وأيضًا الأساس الذي يتم على أساسه إثبات الإيرادات:

٢ / أ - وصف القطاعات والأنشطة الرئيسية

فيما يلى ملخص عن كل قطاع من قطاعات المجموعة:

قطاع الطاقة

استثمرت شركة القلعة للاستثمارات المالية في قطاع الطاقة باعتباره أحد القطاعات الاستراتيجية ضمن قطاعات المجموعة، تحظى استثمارات الشركة بقدر كبير من التنوع والترابط، حيث تقوم على التكامل بين أنشطة التكرير والتوزيع وتوليد الطاقة الكهربائية ومشروعات الطاقة المتجددة وإدارة المخلفات الصلبة، والتي توفر حلولاً عملية للتحديات التي تواجه قطاع الطاقة حالياً.

قطاع الاسمنت

تقوم شركة القلعة للاستثمارات المالية من خلال قطاع الاسمنت بتصنيع مواد البناء عالية الجودة المطابقة للمواصفات البيئية الدولية، وتساهم تلك الاستثمارات في تطوير منظومة البنية التحتية ببلدان أفريقيا والشرق الأوسط. تقوم شركة القلعة من خلال شركتها التابعة "أسيك القابضة" من اغتنام الفرص الواعدة في الأسواق الإقليمية ذات الأسس القوية.

قطاع النقل والدعم اللوجيستى

تستثمر شركة القلعة للاستثمارات المالية في قطاع النقل النهري والدعم اللوجيستي وإدارة الموانئ. بسبب ازالة دعم الوقود بصورة تدريجية في مصر، ادى ذلك الي ارتفاع تكلفة الوقود، واتجاه الشركات والمصانع إلى دراسة البدائل العملية لنقل البضائع. تمتلك شركة النيل للخدمات اللوجستية أسطولًا كبيرًا من المراكب الموفرة للوقود، وهي أكثر كفاءة وبأسعار معقولة وصديقة للبيئة وتقوم بنقل البضائع على طول نهر النيل. أن قدرة البارج الواحد تعادل حمولة ٢٠ - ٤٠ شاحنة وذلك بربع انبعاث العوادم فقط.

قطاع التعدين

تساهم استثمارات شركة القلعة للاستثمارات المالية في قطاع التعدين في تنمية الدول وتعظيم ثرواتهم الطبيعية. وتركز جميع استثمارات المجموعة في قطاع التعدين على البحث والتطوير، وتعدين المعادن الثمينة، والتعدين لصناعة الأسمنت، وإدارة المحاجر وإنتاج منتجات المواد العازلة للاستهلاك المحلي والتصدير لمساعدة البلدان في أفريقيا والشرق الأوسط على إطلاق العنان لأمكاناتهم الإقتصادية.

٢ - التقارير القطاعية (تابع)

٢ / أ - وصف القطاعات والأنشطة الرئيسية (تابع)

قطاع الاغذية الزراعية

تهدف استثمارات شركة القلعة للاستثمارات المالية في قطاع الأغذية الزراعية إلى التغلب على التحديات التي تواجه قطاع الإنتاج الزراعي والغذائي في مصر والمنطقة. تجلب شركات القلعة في قطاع الأغذية الزراعية أسماء شركات موثوق بها إلى السوق من خلال مزارع دينا، والشركة الاستثمارية لمنتجات الالبان (منتج الألبان الطازجة والعصائر في مزارع دينا).

قطاع الخدمات المالية

تستثمر شركة القلعة للاستثمارات المالية وشركاتها التابعة في هذا القطاع في قطاعات مختلفة تشمل الطاقة والأسمنت والنقل والخدمات اللوجستية والتعدين والزراعة والصناعات الغذائية والتغليف والطباعة، وقد حصلت بعض الشركات التابعة المملوكة بالكامل على ديون لتمويل الشركة المصرية للتكرير وشركات تشغيلية أخرى ضمن المجموعة.

٢ / ب - الإيرادات بالقطاع

فيما يلي ملخص لنتائج الايرادات حسب القطاع. تتضمن المبالغ المعروضة المعاملات بين القطاعات، والتي تتم في سياق العمل العادي ويتم تسعيرها بطريقة مماثلة للمعاملات مع الاطراف الخارجية. يتم قياس الإيرادات من الأطراف الخارجية بنفس الطريقة كما في قائمة الارباح أو الخسائر الدورية المجمعة المختصرة.

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	ايرادات القطاع	الإيرادات بين القطاعات	الإيرادات من العملاء الخارجيين	توقيت الاعتراف بالإيراد		
				في وقت معين	مع مرور الوقت	الاجمالى
قطاع الطاقة	١٤٥,٠٤٩,٦٩٣	-	١٤٥,٠٤٩,٦٩٣	١٤٥,٠٤٩,٦٩٣	-	١٤٥,٠٤٩,٦٩٣
قطاع الاسمنت	٥,٨١٥,٤٢١	-	٥,٨١٥,٤٢١	٥,٠٠٩,٨٤٥	٨٠٥,٥٧٦	٥,٨١٥,٤٢١
قطاع التعدين	٤,٢٠٦,٩١٥	-	٤,٢٠٦,٩١٥	٤,٢٠٦,٩١٥	-	٤,٢٠٦,٩١٥
قطاع الأغذية الزراعية	٣,٦٤٢,٢٠٨	-	٣,٦٤٢,٢٠٨	٣,٦٤٢,٢٠٨	-	٣,٦٤٢,٢٠٨
قطاع النقل والدعم اللوجيستى	٦٢٣,٦٣٩	-	٦٢٣,٦٣٩	٦٢٣,٦٣٩	-	٦٢٣,٦٣٩
أخـرى	١,١٧٨,٢٩٨	-	١,١٧٨,٢٩٨	١,١٧٨,٢٩٨	-	١,١٧٨,٢٩٨
الإجمالى	١٦٠,٥١٦,١٧٤	-	١٦٠,٥١٦,١٧٤	١٥٩,٧١٠,٥٩٨	٨٠٥,٥٧٦	١٦٠,٥١٦,١٧٤

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥	ايرادات القطاع	الإيرادات بين القطاعات	الإيرادات من العملاء الخارجيين	توقيت الاعتراف بالإيراد		
				في وقت معين	مع مرور الوقت	الاجمالى
قطاع الطاقة	٨٧,١١١,٩١٥	-	٨٧,١١١,٩١٥	٨٧,١١١,٩١٥	-	٨٧,١١١,٩١٥
قطاع الاسمنت	٥,٦٩٨,١٤٩	-	٥,٦٩٨,١٤٩	٥,٢٣٤,٦٦٨	٤٦٣,٤٨١	٥,٦٩٨,١٤٩
قطاع التعدين	٣,٠٢٦,٤٧٧	-	٣,٠٢٦,٤٧٧	٣,٠٢٦,٤٧٧	-	٣,٠٢٦,٤٧٧
قطاع الأغذية الزراعية	٣,١٦٦,٩٧٥	-	٣,١٦٦,٩٧٥	٣,١٦٦,٩٧٥	-	٣,١٦٦,٩٧٥
قطاع النقل والدعم اللوجيستى	٦٣٦,٥٨٤	-	٦٣٦,٥٨٤	٦٣٦,٥٨٤	-	٦٣٦,٥٨٤
أخـرى	٩٥٣,١٠٢	-	٩٥٣,١٠٢	٩٥٣,١٠٢	-	٩٥٣,١٠٢
الإجمالى	١٠٠,٥٩٣,٢٠٢	-	١٠٠,٥٩٣,٢٠٢	١٠٠,١٢٩,٧٢١	٤٦٣,٤٨١	١٠٠,٥٩٣,٢٠٢

٢ - التقارير القطاعية (تابع)

٢ / ب - الإيرادات بالقطاع (تابع)

بلغت إجمالي الإيرادات من العملاء في مصر ١٥٨,٣ مليار جنيه مصري (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥: ٩٧,٧ مليار جنيه مصري)، بما يمثل ٩٨,٦٪ (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ : ٩٧,١٪) من إجمالي الإيرادات المجمعة. وتستمد المجموعة إيراداتها من خارج مصر بشكل أساسي من العمليات في السودان.

٢ / ج - أصول القطاعات

يتم قياس أصول القطاع بنفس الطريقة كما في القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة. يتم توزيع هذه الأصول بناءً على عمليات القطاع والموقع الفعلي للأصل.

أصول القطاعات	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦				٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
	الأصول المتداولة	الأصول غير المتداولة	استثمارات في شركات شقيقة	إجمالي الأصول	الأصول المتداولة	الأصول غير المتداولة	استثمارات في شركات شقيقة	إجمالي الأصول
الطاقة	٤٨,٥١٤,٠٠٠	١٣٥,٣٩٥,٣٠١	٤,٩٥٣,٠٦٥	١٨٨,٨٦٢,٣٦٦	١٩,٧١١,٠٣٦	١٣٦,١٨٢,٤١١	٤,٧١٦,٩٢٤	١٦٠,٦١٠,٣٧١
الخدمات المالية	١٧,٢٤٤,٥٨٠	٣٧,٧٨٢,٣٧٢	٢,١٦٦,٠٩٥	٥٧,١٩٣,٠٤٧	١٥,٢٥٤,٠٤٢	٣٣,٤٢٤,٩٠٧	٢,١١٢,٧٢٨	٥٠,٧٩١,٦٧٧
الاسمنت	٦,٨٨٢,٣١١	٤,١٤٩,٠٩٩	١٧٩,٩١٧	١١,٢١١,٣٢٧	٦,٣١٤,٢٠٣	٥,٤٣٧,٠١٧	٢٧٥,٨٨٧	١٢,٠٢٧,١٠٧
التعدين	٦,٢٣٤,٩٣٠	٤,٣٣٧,٤٦١	-	١٠,٥٧٢,٣٩١	٣,٦٥٩,٩٢٩	٣,٩١٢,٣١٧	-	٧,٥٧٢,٢٤٦
الصناعات الغذائية								
الزراعية	١,٨٣٨,٧٣٨	٣,١٧١,٢٨١	-	٥,٠١٠,٠١٩	١,٣٩٧,٧٢٨	٢,٦٨٧,٩٤٧	-	٤,٠٨٥,٦٧٥
النقل والدعم اللوجيستى	٤٤٦,٧٨٤	١,٢٧٤,٣٢٧	-	١,٧٢١,١١١	٤٣٤,٩٦٩	١,٢٠٣,٤٠٧	-	١,٦٣٨,٣٧٦
أخـرى	١,٢١٤,٩٩٩	٣٠٥,٧١٥	-	١,٥٢٠,٧١٤	١,٠٣٦,٩٦٨	٢٥٦,١٠٤	-	١,٢٩٣,٠٧٢
	٨٢,٣٧٦,٣٤٢	١٨٦,٤١٥,٥٥٦	٧,٢٩٩,٠٧٧	٢٧٦,٠٩٠,٩٧٥	٤٧,٨٠٨,٨٧٥	١٨٣,١٠٤,١١٠	٧,١٠٥,٥٣٩	٢٣٨,٠١٨,٥٢٤
الاستبعادات	(٢٣,٨٢٥,٥٩٦)	(٣٢,٩٠٦,٧٨٦)	(٢٨,٢٣٧)	(٥٦,٧٦٠,٦١٩)	(٢١,٩٠٢,٨١٩)	(٢٨,٤٠٤,٢٨١)	(٥٧,٩٢٩)	(٥٠,٣٦٥,٠٢٩)
الإجمالى	**٥٨,٥٥٠,٧٤٦**	**١٥٣,٥٠٨,٧٧٠**	**٧,٢٧٠,٨٤٠**	**٢١٩,٣٣٠,٣٥٦**	**٢٥,٩٠٦,٠٥٦**	**١٥٤,٦٩٩,٨٢٩**	**٧,٠٤٧,٦١٠**	**١٨٧,٦٥٣,٤٩٥**

يمثل إجمالي الأصول غير المتداولة بخلاف الأدوات المالية وأصول الضريبة المؤجلة الموجودة في مصر ٩٧,٧٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٩٧٪) من إجمالي الأصول غير المتداولة المجمعة للمجموعة.

٢ / د - التزامات القطاعات

يتم قياس التزامات القطاع بنفس الطريقة كما في القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة. يتم توزيع هذه الالتزامات بناءً على عمليات القطاع.

التزامات القطاعات	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦			٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
	الالتزامات المتداولة	الالتزامات غير المتداولة	إجمالى الالتزامات	الالتزامات المتداولة	الالتزامات غير المتداولة	إجمالى الالتزامات
الطاقة	١٠,٩٤٩,٣٥٦	٤٣,٤٧٩,٦٢٨	٥٤,٤٢٨,٩٨٤	٦,٨٦٦,٨٤٠	٦٣,٨٥٠,٧٣٥	٧٠,٧١٧,٥٧٥
الخدمات المالية	٦٨,٢٢١,٩٧٩	٤,١٨٣,٨٩٠	٧٢,٤٠٥,٨٦٩	٦٠,٠٨٩,٠٤٩	٤,٣٧٤,٩١٤	٦٤,٤٦٣,٩٦٣
الاسمنت	٧,٣٠٢,١٣٥	١٩,١٥٩,٧٠٨	٢٦,٤٦١,٨٤٣	٥,٨٧١,٤٤٩	١٩,٤٥٠,٠٦٧	٢٥,٣٢١,٥١٦
الصناعات الغذائية الزراعية	٨,٤٦٢,٨٦٦	١,٢٧٧,٨٩٤	٩,٧٤٠,٧٦٠	٧,٢١١,٩٤٠	٩٨٩,٩٨٨	٨,٢٠١,٩٢٨
التعدين	٦,٩٤٩,٦٩٩	١,٠١١,١٦١	٧,٩٦٠,٨٦٠	٤,٥٤٠,٩٠٨	٦٧٤,٩٩٧	٥,٢١٥,٩٠٥
النقل والدعم اللوجيستى	٤,٣٥٠,٩٠٧	١٦٦,٧٠٢	٤,٥١٧,٦٠٩	٤,٠٤١,٥١٥	١٠٣,٠٣٧	٤,١٤٤,٥٥٢
أخـرى	١,٩٤٥,٥٩٣	١,١١١,٧٥٦	٣,٠٥٧,٣٤٩	١,٧٩٦,٦٨١	١,٠٧٨,١٠٠	٢,٨٧٤,٧٨١
	١٠٨,١٨٢,٥٣٥	٧٠,٣٩٠,٧٣٩	١٧٨,٥٧٣,٢٧٤	٩٠,٤١٨,٣٨٢	٩٠,٥٢١,٨٣٨	١٨٠,٩٤٠,٢٢٠
الاستبعادات	(٤٠,٨٦٣,٧٨٠)	(٢١,٢٦٣,١١١)	(٦٢,١٢٦,٨٩١)	(٣٧,٦٢٦,٤٩٤)	(٢١,٤٠٨,٦٢٨)	(٥٩,٠٣٥,١٢٢)
الإجمالى	**٦٧,٣١٨,٧٥٥**	**٤٩,١٢٧,٦٢٨**	**١١٦,٤٤٦,٣٨٣**	**٥٢,٧٩١,٨٨٨**	**٦٩,١١٣,٢١٠**	**١٢١,٩٠٥,٠٩٨**

٣ - بيانات الارباح والخسائر

٣ / أ - بنود هامة

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
الأرباح		
أرباح أخري[١]	٤١٧,٩٥٩	٢٦٨,٠٢٣
اضمحلال في العملاء وارصدة مدينة اخري انتفي الغرض منه [٢]	٣٤,٩١٠	١٣٦,٨٧١
اضمحلال في المخزون انتفي الغرض منه	١٧,٥٠٢	-
مخصصات انتفي الغرض منها	٧٠,١١٦	٢٠٧,٩٣٦
المصروفات		
صافي التغير في القيمة العادلة للأصول المالية من خلال الارباح أو الخسائر [٣]	(٣٠٤,٩٩٥)	٩٥,٢٩٦
أتعاب إدارة [٤]	(٣١٩,٠٩٧)	-
خسارة من بيع الأصول الحيوية	(١٥٧,٦٤٠)	(١٠٤,١٦٣)
مخصصات مكونة [٥]	(١,٨٢١,٦٣٦)	(٢٤٢,٥٩٥)
مصروفات أخرى [٦]	(١٣٩,٥٦٢)	(١٢١,٢٥٩)
اضمحلال في العملاء وارصدة مدينة اخري مكونة	(٥٤,٦٤٠)	(٤٢,٣٩٨)

١) "الارباح الاخرى" تشمل مبلغًا قدره ٩٦ مليون جنيه مصري يمثل إيرادات دعم الصادرات في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، ومبلغ ١٩٦,٦ مليون جنية مصري يتعلق بقطاع الطاقة، والمبلغ المتبقي فيتعلق بالإيرادات الناتجة من أنشطة غير الأنشطة الرئيسية للمجموعة. (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥: مبلغ قدره ٦٢,٥ مليون جنيه مصري يمثل دخل دعم الصادرات ومبلغ ٨٤ مليون جنية مصري المتبقي يتعلق بالشهرة السالبة الناتجة عن الاستحواذ على شركة في قطاع النقل و الدعم اللوجيستي والمبلغ المتبقي فيتعلق بالإيرادات الناتجة من أنشطة غير الأنشطة الرئيسية للمجموعة).

٢) "اضمحلال في العملاء وارصدة مدينة اخري انتفي الغرض منه" يرتبط بشكل أساسي بانخفاض الخسائر الائتمانية المتوقعة نتيجة تحصيل الأرصدة المستحقة في إحدى الشركات التابعة للمجموعة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦.

٣) "صافي التغير في الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" يشمل خسارة قدرها ٣٠٥ مليون جنيه مصري تتعلق بإعادة تقييم خيار شراء جهاز مشروعات الخدمة الوطنية (في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥: خسارة قدرها ١١١,٥ مليون جنيه مصري تتعلق بإعادة تقييم خيار شراء جهاز مشروعات الخدمة الوطنية ، وارباح قدرها ٢٠٦,٨ مليون جنيه مصري تتعلق بالتغير في القيمة العادلة لأسهم شركة Allied Gold Corporation.

٤) في مايو ٢٠٠٨، وافقت الجمعية العامة غير العادية لشركة القلعة للاستثمارات المالية على إعتماد عقد الإدارة بين الشركة والمساهم الرئيسي – شركة Citadel Capital Partners، والذي بموجبه تتولى Citadel Capital Partners إدارة الشركة وتستحق نسبة ١٠٪ من صافي أرباح الشركة السنوية، تُدفع على أساس ربع سنوي. بالإضافة إلي أنه تم الإفصاح عن ذلك في نشرة قيد الشركة في البورصة المصرية، والمنشورة في جريدة الشروق، العدد رقم ٣٠٨ بتاريخ ٥ ديسمبر ٢٠٠٩. لاحقًا، قررت الجمعية العامة للشركة المنعقدة في ٢٥ يوليو ٢٠١٩ بالموافقة علي تفسير والمعالجة المحاسبية الخاصة باحتساب أتعاب الإدارة ، علي ان تكون ١٠٪ من صافي الأرباح السنوية لمساهمي الشركة الأم بالقوائم المالية المجمعة. وقد بلغت اتعاب الإدارة ضمن المصروفات العمومية والإدارية مبلغ ٣١٩ مليون جنيه مصري خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥: صفر جنيه مصري) ايضاح ١٧أ.

٥) المخصصات مكونة مقابل مطالبات محتملة من أطراف خارجية. تتضمن المخصصات مبلغ ١,٦ مليار جنيه مصري يخص قطاع الطاقة.

٦) تشمل المصروفات الأخرى مبلغ ٨٩ مليون جنيه مصري يتعلق بالتغير في القيمة العادلة للإلتزامات المالية من خلال الربح أو الخسارة (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥: مبلغ ١١٢,١ مليون جنيه مصري).

٣ - بيانات الارباح والخسائر (تابع)

٣/ ب - تكاليف التمويل – بالصافى

	التسعة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر		الثلاثة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر	
	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥
صافي أرباح عملات أجنبية	-	٤٣٤,٥٦٤	-	٢٧٧,٠٩٦
فوائد دائنة	٦٣٨,١١١	٧١٥,٢٠٤	٣١٣,٢٣٥	١٨٦,٨١٥
الربح الناتج من تسوية القروض	٧٧٧,٧٤١	٤٧٣,١٦٢	٧٧٧,٧٤١	-
إجمالي الإيرادات التمويلية	**١,٤١٥,٨٥٢**	**١,٦٢٢,٩٣٠**	**١,٠٩٠,٩٧٦**	**٤٦٣,٩١١**
صافي خسائر عملات أجنبية	(٧٠٧,٨٩٣)	-	(٤٤٦,٨٠٨)	-
مصروفات فوائد	(٤,١٣١,٩٣١)	(٥,٥٨٥,٢٧٥)	(١,٢٠٢,٣٨٣)	(١,٧٨٢,٢٧٧)
مصروفات فوائد الايجار	(٣٤٦,٩٦٩)	(٤٠٤,٣٧٣)	(١١٣,٨٥٧)	(١٣٣,٨٨١)
مصروفات فوائد اخري	(١,٤٨١,٧٦٣)	(١,٥٤٣,٠٧٤)	(٥٠٨,٧٩١)	(٥٠١,١٣٢)
إجمالي تكاليف التمويل	**(٦,٦٦٨,٥٥٦)**	**(٧,٥٣٢,٧٢٢)**	**(٢,٢٧١,٨٣٩)**	**(٢,٤١٧,٢٩٠)**
الصافي	**(٥,٢٥٢,٧٠٤)**	**(٥,٩٠٩,٧٩٢)**	**(١,١٨٠,٨٦٣)**	**(١,٩٥٣,٣٧٩)**

١) **الربح الناتج من تسوية القروض يمثل** الربح من إلغاء الاعتراف الدين الناتج من اعادة هيكلة الديون (ايضاح ١٦-ح) (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥: الغاء الاعتراف بالتزام الفوائد المشروطة بعد الوفاء بجميع شروط اتفاقية القرض مع الشركة الوطنية للتنمية والتجارة).

٢) **صافي خسائر سعر الصرف الأجنبي** يتضمن ربح بمبلغ قدره ١١٧,٧ مليون جنيه مصري يتعلق بفروقات التضخم المفرط من عمليات التشغيل في السودان (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥: ٢٠٨,٤ مليون جنيه مصري).

٣) **مصروفات الفوائد** تتضمن مبلغًا قدره ٢٤٧,٣ مليون جنيه مصري يتعلق بالتزام خيار الشراء الجوهري المرتبط بشركة الوطنية للطباعة.

٤) **مصـــروفات فوائد أخرى** تمثل الفائدة المحتســـبة على إجمالي الدين حتى امتثال المجموعة الكامل لشـــروط اتفاقيات إعادة الهيكلة. بموجب هذه الاتفاقيات، يستمر البنك في احتساب الفائدة على كامل المبلغ وفقًا لسعر اتفاقية القرض الأصلية، ويتم تسجيلها في حساب منفصل (ايضاح ٦(أ)).

٣ / ج - ضرائب الدخل

يتم احتساب ضرائب الدخل بناءً على تقدير الإدارة لمتوسط معدل ضريبة الدخل السنوي الفعلي المرجح المتوقع للسنة المالية الكاملة.

٣ - بيانات الارباح والخسائر (تابع)

٣ / د - صافي إضمحلال الأصول المالية والأرباح الأخرى

صافي إضمحلال الأصول المالية	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
خسائر الاضمحلال فى الأرصدة البنكية	(٤٢٦)	-
خسائر الاضمحلال فى الأرصدة البنكية انتفي الغرض منه	-	١٨,٩٧٤
خسائر الاضمحلال فى المستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح ٩/أ)	(١,٩٩٦)	(١,٣٩٤)
خسائر الاضمحلال فى المستحق من أطراف ذات علاقة انتفي الغرض منه (إيضاح ٩/أ)	٤١,٥٩٠	-
خسائر الاضمحلال فى المدينين التجاريين والأرصدة المدينة الأخرى	(٥٤,٦٤٠)	(٤٢,٣٩٨)
خسائر الاضمحلال فى المدينين التجاريين والأرصدة المدينة الأخرى انتفي الغرض منه (إيضاح ٣/أ)	٣٤,٩١٠	١٣٦,٨٧١
	١٩,٤٣٨	**١١٢,٠٥٣**

أرباح / (خسائر) أخري	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
أرباح/ (خسائر) بيع أصول ثابتة	١,٦٦٦	١٧,١٤٨
خسائر بيع اصول حيوية (إيضاح ٣/أ)	(١٥٧,٦٤٠)	(١٠٤,١٦٣)
الاضمحلال فى المخزون – بالصافي	١٤,٨٣٠	(١,٣٥٥)
الاضمحلال في الأصول الثابتة– صافي	(٢٧,٥٦٣)	-
مخصصات مكونة (إيضاح ٧/ج)	(١,٨٢١,٦٣٦)	(٢٤٢,٥٩٥)
مخصصات إنتفي الغرض منها (إيضاح ٧/ج)	٧٠,١١٦	٢٠٧,٩٣٦
صافي التغير في الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الارباح او الخسائر (إيضاح ٣/أ)	(٣٠٤,٩٩٥)	٩٥,٢٩٦
أرباح أخري (إيضاح ٣/أ)	٤١٧,٩٥٩	٢٦٨,٠٢٣
خسائر أخري (إيضاح ٣/أ)	(١٣٩,٥٦٢)	(١٢١,٢٥٩)
	(١,٩٤٦,٨٢٥)	**١١٩,٠٣١**

٤ - التقديرات والافتراضات الهامة

٤ / أ التحكيم بناءً على معاهدة الاستثمار الثنائية

بدأت شركة القلعة وإحدى شركاتها التابعة في عام ٢٠٢١ عملية تحكيم تم أدارتها من قبل محكمة التحكيم الدائمة بشأن نزاع مع حكومة أجنبية. عُقدت جلسات استماع في عام ٢٠٢٤، تلتها جولتان من المرافعات اللاحقة.

قامت الإدارة بتقييم الوقائع المحيطة بالمطالبة، توصلت إلى أنه لا يمكن الاعتراف بأي أصل محتمل في القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة. لم يتم الاعتراف بالاصول المحتملة في القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة وفقًا لمعيار المحاسبة المصري ٢٨ "المخصصات والالتزامات المحتملة والأصول المحتملة"، حيث يحظر معيار المحاسبة المصري ٢٨ الاعتراف بالأصول المحتملة ما لم يكن تحقيق الايراد شبه مؤكد، وهو ليس الحال فى الوقت الحالى.

فى اتفاق منفصل بين شركة القلعة وشركة فينانشال هولدينج إنترناشونال ليمتد (FHI) إذا تم الحكم لصالح مجموعة القلعة وتجاوزت الأموال المستلمة مبلغًا معينًا يتعين على القلعة دفع مبلغ لشركة FHI. هذا الالتزام يفي بتعريف الالتزام المالي بموجب معيار المحاسبة المصري ٢٥ "الأدوات المالية: العرض" ويجب قياسه اوليا بالقيمة العادلة ومن ثم بالتكلفة المستهلكة. نظرًا لصعوبة تحديد تأثير التحكيم على أرباح الشركة الحالية أو المستقبلية في هذه المرحلة المبكرة من الإجراءات، توصلت الإدارة إلى أن القيمة الدفترية للالتزام غير جوهرية في نهاية اعداد القوائم المالية.

ستقوم الادارة بصفة مستمرة بإعادة تقييم التقديرات والافتراضات المتعلقة بالاعتراف بالأصل المحتمل وقياس الالتزام المالي المستحق لشركة FHI. سيتم إجراء هذه التقييمات فى ضوء أحدث التطورات في إجراءات التحكيم. يشير العقد مع الطرف الاخر إلى أن النسب المئوية الأعلى من أي عائدات يجب أن تُدفع كلما زاد مبلغ الحكم. إذا كان الدفع مطلوبا في أي وقت في المستقبل، فسيحدث ذلك بالتزامن مع الاعتراف بأصل محتمل غير معترف به حاليا.

٤ / ب أصول والتزامات مجموعات محتفظ بها بغرض البيع

١) الأصول

	ليدمور القابضة المحدودة	الاجمالي
٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦		
مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى	١٢,٧٢٤	١٢,٧٢٤
النقدية وما في حكمها	١٠,٧٦١	١٠,٧٦١
الرصيد	**٢٣,٤٨٥**	**٢٣,٤٨٥**

	شركة ليدمور القابضة المحدودة	الاجمالي
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى	١١,٦٦٧	١١,٦٦٧
النقدية وما في حكمها	٩,٨٦٧	٩,٨٦٧
الرصيد	**٢١,٥٣٤**	**٢١,٥٣٤**

٢) الالتزامات

	مينا هوم فيرنيشنج مول المحدودة	ليدمور القابضة المحدودة	الاجمالي
٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦			
دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى	٢,٧٤٠	٢,٣٥٨	٥,٠٩٨
الرصيد	**٢,٧٤٠**	**٢,٣٥٨**	**٥,٠٩٨**

	مينا هوم فيرنيشنج مول المحدودة	ليدمور القابضة المحدودة	الاجمالي
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى	٢,٥١٢	٢,١٦٢	٤,٦٧٤
الرصيد	**٢,٥١٢**	**٢,١٦٢**	**٤,٦٧٤**

٥ - استثمارات في شركات شقيقة ومشروعات مشتركة

القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الشقيقة والمشروعات المشتركة

القيمة الدفترية للأستثمارات المحتسبة علي اساس طريقة حقوق الملكية قد تغيرت كما يلي في الفترة / السنة:

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
١ يناير	٧,٠٤٧,٦١٠	٦,٨١٥,٦٤٧
اضافات	-	٢٣,١١٠
حصة أرباح من استثمارات في الشركات الشقيقة في قائمة الارباح أو الخسائر المجمعة	٢٧٥,١٣٠	٣٢٨,٧٣١
حصة أرباح / (خسائر) الاستثمارات في الشركات الشقيقة في قائمة الدخل الشامل المجمعة	٥,٩٠٧	(٣٧,٢٣٥)
استبعادات	(٢,٤٧٤)	-
مكونات أخرى لحقوق الملكية	(٥٥,٣٣٣)	(٨٢,٦٤٣)
الرصيد	٧,٢٧٠,٨٤٠	٧,٠٤٧,٦١٠

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية

٦ / أ - القروض والسلفيات

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦			٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
	المتداول	غير المتداول	الإجمالي	المتداول	غير المتداول	الإجمالي
مقابل ضمانات						
قروض البنوك*	٢٩,١٣١,٠٥٢	٢٤,١٠٩,٧٥٢	٥٣,٢٤٠,٨٠٤	٢٤,٨٤٢,٧٩٧	٤٠,٨١٩,٦٩٨	٦٥,٦٦٢,٤٩٥
بضمانات وبدون ضمانات						
قروض من أطراف ذات علاقة**	١,٣٠٨,٥٨٤	-	١,٣٠٨,٥٨٤	٤٢٩,٠٤١	٥,٣٨٨,٧١٨	٥,٨١٧,٧٥٩
	٣٠,٤٣٩,٦٣٦	٢٤,١٠٩,٧٥٢	٥٤,٥٤٩,٣٨٨	٢٥,٢٧١,٨٣٨	٤٦,٢٠٨,٤١٦	٧١,٤٨٠,٢٥٤
بضمانات وبدون ضمانات						
تسهيلات قصيرة الأجل وبنوك سحب على المكشوف	٢,٧٩٤,٩٣٨	-	٢,٧٩٤,٩٣٨	١,٧٨٠,١٤٠	-	١,٧٨٠,١٤٠
	٢,٧٩٤,٩٣٨	-	٢,٧٩٤,٩٣٨	١,٧٨٠,١٤٠	-	١,٧٨٠,١٤٠
اجمالي القروض	٣٣,٢٣٤,٥٧٤	٢٤,١٠٩,٧٥٢	٥٧,٣٤٤,٣٢٦	٢٧,٠٥١,٩٧٨	٤٦,٢٠٨,٤١٦	٧٣,٢٦٠,٣٩٤

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦/ أ - القروض والسلفيات (تابع)

*** القروض البنكية:**

١- قرض المصرف العربي الدولي

القرض	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦				٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
	المتداول	غير المتداول	فائدة مستحقة	الإجمالي	المتداول	غير المتداول	فائدة مستحقة	الإجمالي
الشركة الوطنية لاستشارات التكرير								
عملة القرض: دولار أمريكي								
المصرف العربي الدولي (أ)	٦,٨٨٣,٧٠٨	-	-	٦,٨٨٣,٧٠٨	٦,٢٢٩,٨٠٦	-	-	٦,٢٢٩,٨٠٦
مستحقات اقتراض أخرى (أ)	٤,٤٦٧,٠٢٦	-	-	٤,٤٦٧,٠٢٦	٣,٤١٤,٧١٢	-	-	٣,٤١٤,٧١٢
Trimstone القابضة								
عملة القرض: دولار أمريكي								
المصرف العربي الدولي (ب)	٢,٥٧٧,٦٣٨	-	-	٢,٥٧٧,٦٣٨	٢,٢٩٧,٤٢٤	-	-	٢,٢٩٧,٤٢٤
مستحقات اقتراض أخرى	٢٦٣,٧٨٢	-	-	٢٦٣,٧٨٢	١٩١,٣٩٨	-	-	١٩١,٣٩٨

أ) أبرمت شركة القلعة والشركات المرتبطة بها اتفاقية إعادة هيكلة ديون مع المصرف العربي الدولي، اعتبارًا من الربع الثالث من عام ٢٠٢٤. وبموجب هذه الاتفاقية، أُعيدت هيكلة القروض، وسيتم سدادها على أقساط بقيمة إجمالية ١٨٤ مليون دولار أمريكي، بدءًا من عام ٢٠٢٤ وحتى عام ٢٠٣٣. وسيتم تطبيق سعر فائدة متغير على أساس سعر الفائدة الأساسي (SOFR) بشكل نصف سنوي. وكما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، سددت القلعة مبلغ ٢١ مليون دولار أمريكي بموجب الاتفاقية الجديدة المُعاد هيكلتها. ويتضمن جزء القرض الخاص بشركة الوطنية لاستشارات التكرير مبلغا محولا من شركة القلعة للاستثمارات المالية. وحتى تمتثل المجموعة بالكامل لجداول الدفع الجديدة، تنص الاتفاقية على أن البنك سيستمر في حساب الفائدة على المبلغ الإجمالي بسعر الفائدة السابق بموجب اتفاقية القرض الأصلية في حساب منفصل. وبمجرد اكتمال جدول السداد وفقًا للشروط الجديدة، سيتنازل البنك عن مبلغ ٤٤ مليون دولار أمريكي، بالإضافة إلى أي فوائد مستحقة وفوائد زائدة. يتم تصنيف مبلغ ٤٤ مليون دولار أمريكي والفوائد المستحقة المرتبطة به على أنه مستحقات اقتراض أخرى وفقًا للجدول المفصل أعلاه.

ب) يتضمن جزء القرض على شركة تريمستون مبلغًا مُحوّلًا من شركة سيتادل كابيتال بارتنرز، المساهم الرئيسي في شركة القلعة. في ٦ يوليو ٢٠٢٣، وافقت الجمعية العامة العادية لشركة القلعة على تحويل دين مستحق على شركة سيتادل كابيتال بارتنرز المحدودة، المساهم الرئيسي في شركة القلعة، إلى إحدى شركاتها التابعة المملوكة بالكامل. كان هذا الدين مستحقًا للمصرف العربي الدولي، وتم تحويله في الربع الثالث من عام ٢٠٢٤ والبالغ ١,٧٢٨ مليار جنيه مصري. صنّفت الإدارة المبلغ المستحق من شركة سيتادل كابيتال بارتنرز كرصيد حقوق ملكية وليس كأصل مالي. وبالتالي، سيتم خصم هذا الرصيد من أي أتعاب إدارة مستقبلية تبلغ ١٠٪ من صافي ربح المجموعة المجمع المنسوب إلى مالكي الشركة الأم، و/أو أي توزيعات أخرى وفقًا للنظام الأساسي للشركة (إيضاح ٣-أ). بتاريخ ٢٨ أكتوبر ٢٠٢٦، وافقت الجمعية العامة غير العادية على آلية لتسوية الرصيد القائم (إيضاح ١٧-أ).

وحيث أن المجموعة لم تنفذ بعض الشروط المحددة في إتفاقية تسوية قروض المصرف العربي الدولي، فقد تم تبويب كامل رصيد القروض المتعلقة بالمصرف العربي الدولي كالتزامات متداولة.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦ / أ - القروض والسلفيات (تابع)

٢- قروض البنوك المحلية

أبرمت شركة القلعة اتفاقية تسوية ديون مع بنك مصر، وبنك القاهرة، والبنك العربي الأفريقي الدولي، والبنك الأهلي الكويتي ("البنوك المصرية") لتسوية ديونها على النحو التالي:

التسويات والإعفاءات	المبلغ بالجنية المصري
إجمالي الدين قبل اتفاقية التسوية	٨,٩٩٠,٠٧٦
فوائد أخرى	١,٨٩٠,٢٩٤
فروق تحويل العملات الأجنبية	٨٩,١٥٤
التسوية من خلال نقل أسهم في شركة طاقة عربية (أ)	(٣,٣٤٧,٦٨٩)
التسوية من خلال قطعة أرض في منطقة التبين (ب)	(٦٠٠,٠٠٠)
تعويض عن فروق أسعار الأسهم (ج)	(٤٤٧,٨٠٢)
تعويض عن فروق سعر الصرف وأسعار الأسهم المدفوع (ج)	(٤٤٦,٠٨٥)
إعفاء متوقع من الدين في حال الالتزام الكامل بشروط العقد (د)	٦,١٢٧,٩٤٨

أ- أسهم في شركة طاقة عربية: في سبتمبر ٢٠٢٤، قامت شركة القلعة بتحويل ٢٣٩,١٢٠,٦٦٧ سهمًا (١٧,٦٨٪) من أسهم شركة طاقة عربية إلى البنوك المصرية. وقد تم إدراج الأسهم كجزء من الاستثمار في الشركات الشقيقة (إيضاح ٥)، ولم يتم تخفيض رصيد القرض بقيمة الأسهم للأسباب التالية:

- للمجموعة الحق في إعادة شراء هذه الأسهم (خيار الشراء) خلال السنة الخامسة بعد التحويل. وتحتفظ البنوك بحق إعادة بيع الأسهم لشركة القلعة (خيار البيع) خلال السنة السادسة. لم تُحتسب المجموعة خيار الشراء أو خيار البيع، حيث تُعتبر الأسهم تحت سيطرة شركة القلعة و تفرض الاتفاقية قيودًا على البنوك المحلية بشأن بيع الأسهم المحولة لمدة خمس سنوات حتى انقضاء فترة خيار الشراء.

- ستحتفظ القلعة بحقوق التصويت للأسهم المحولة في طاقة عربية ش.م.م حتى نهاية فترة خيار الشراء. وتماشياً مع المعيار المحاسبي المصري رقم ١٨ "الاستثمار في الشركات الشقيقة"، الذي يعكس تأثيراً جوهرياً من خلال حقوق التصويت، قامت القلعة باحتساب حصتها البالغة ١٧,٦٨٪ في الشركة كحقوق ملكية ولم تقم بإلغاء الاعتراف بالالتزام المرتبط. في حال تغير تقديرات الإدارة، فقد يؤدي هذا إلى إلغاء الاعتراف بالاستثمار في طاقة عربية ش.م.م والالتزام المرتبط بدفع سعر التنفيذ. وبدون إدراج هذه المبالغ في قائمة المركز المالي، سيتم التعامل مع الخيار كأداة مالية مشتقة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

- بموجب الاتفاقية، نقلت شركة القلعة ملكية ٢٣٩,١٢٠,٦٦٧ سهمًا من شركة طاقة عربية بسعر متفق عليه. وفي نهاية فترة خيار البيع و عند تسوية قيمة الأسهم مقابل القروض، تلتزم القلعة بتعويض البنوك عن أي فروق أقل من السعر المتفق عليه بالإضافة إلى العائد المحدد وأسعار الأسهم الفعلية في تاريخ التسوية.

ب- قطعة أرض بمنطقة التبين: وقعت شركة القلعة في سبتمبر ٢٠٢٤ اتفاقية بيع لقطعة أرض مسجّلة تطل على نهر النيل بمساحة ٦٠,١٢٧ مترًا مربعًا في منطقة التبين، والمملوكة لإحدى الشركات التابعة المملوكة بالكامل للمجموعة، وذلك بقيمة ٦٠٠ مليون جنيه مصري، على أن يكون إتمام البيع معلقًا على الحصول على رخصة بناء خلال ستة أشهر من استيفاء الشروط المسبقة. وحتى الحصول على هذه الرخصة، يعتبر البنك أن القيمة البيعية للأرض تبلغ ٢٣٣,٥ مليون جنيه مصري.

لم يتم استكمال إجراءات نقل ملكية الأرض أو إعادة بيعها، والتي كانت جزء من اتفاقية تسوية المديونية مع البنوك، وذلك نتيجة لظروف خارجة عن إرادة الشركة تتعلق بقيود حكومية تؤثر على استخدام الأرض. وبناء علي ذلك، لم تقم المجموعة باستبعاد الأرض من الدفاتر أو الاعتراف بالتسوية الجزئية للقرض كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦ / أ - القروض والسلفيات (تابع)

ج . **تعويضات عن فروق سعر الصرف وأسعار** الأسهم: يشمل هذا مبلغًا قدره ٥٩٨ مليون جنيه مصري يسدد على أقساط متساوية علي مدى خمس سنوات حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٨. من هذا المبلغ، قامت شركة القلعة بسداد مبلغ ١٥٠ مليون جنيه مصري كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦. بالإضافة إلى ذلك، يوجد مبلغ قدره ٢٩٦ مليون جنيه مصري كان مستحق كتعويض عن فروق أسعار الصرف، يتم سداده خلال عامي ٢٠٢٤ و٢٠٢٥ و تم دفع المبلغ بالكامل كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦.

د. **الإعفاء المتوقع من الدين في حال الالتزام الكامل بشروط العقد:** كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، تتوقع المجموعة الحصول على اعفاء من الدين يمثل مبلغ ٦,١ مليار جنيه مصري بالإضافة إلى أية فوائد مستحقة مشروطة بالالتزام الكامل بشروط و أحكام الاتفاقية، سيتم تخفيض الاعفاء المتوقع باي مبلغ ناتج من الفارق بين السعر المتفق عليه الخاص بخيار الشراء أو خيار البيع لأسهم شركة طاقة عربية وسعر السهم الفعلي في تاريخ التسوية. و حتى تلتزم المجموعة بالكامل بشروط الاتفاقية، تنص الاتفاقية على أن البنك سيستمر في احتساب الفائدة على إجمالي المبلغ بسعر الفائدة السابق بموجب اتفاقية القرض الأصلية في حساب منفصل.

لم يتم إلغاء الاعتراف برصيد القرض المتعلق بالبنوك المصرية. نظرًا لعدم استيفاء الشروط اللازمة لإلغاء الاعتراف وفقاً لأحكام الاتفاقية. كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، لم تلتزم الشركة ببعض الشروط المحددة في الاتفاقية. وبناءً عليه، تم عرض رصيد القرض المتعلق بها ضمن الالتزامات المتداولة.

**** قروض الأطراف ذات العلاقة:**

١) في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، قامت "الشركة المصرية للتكرير" بسداد كامل رصيد قرض QPI (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٤,٦ مليار جنية مصري).

٢) وقعت شركة القلعة وإحدى شركاتها التابعة المملوكة لها بالكامل اتفاقية مع شركة العليان لاعادة هيكلة القرض القائم كما يلي:

في ٢٢ مايو ٢٠٢٤، قرض بقيمة ١٢ مليون دولار أمريكي، حيث نقلت القلعة بموجبها ملكية مبنى لتسوية جزء من قرض قائم مستحق على الشركة التابعة. تنازلت شركة العليان عن حقوقها في قرض بقيمة ١٢ مليون دولار أمريكي لأحد أطرافها ذات الصلة. ستدفع شركة القلعة فائدة شهرية لمدة ثلاث سنوات على شكل أقساط إيجار. وتتمتع القلعة بخيار شراء لإعادة شراء المبنى خلال ثلاث سنوات مقابل ١٢ مليون دولار أمريكي، بالإضافة إلى فائدة سنوية ثابتة. وقد رأت الإدارة أن هذه الصفقة لا تُعتبر بيعًا، وتُعتبر قرضًا مضمونًا، نظرًا لاحتفاظ الشركة بالسيطرة على الأصل المُحوّل.

في ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٤، اتفاقية إعادة هيكلة ٢٠ مليون دولار أمريكي، تتضمن إشعاراً بممارسة خيار بيع بقيمة ٥,٥ مليون دولار أمريكي على جزء من أسهم إحدى الشركات التابعة لشركة القلعة. سيتم سداد الدين على ٢٤ قسطا شهريًا متساويًا بسعر فائدة محدد، و تم دفع ١٢ قسط من هذه الاقساط كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦. بالاضافة الي ذلك، وافق المقرض على التنازل عن أي مبلغ من أصل الدين يتجاوز ١٨ مليون دولار أمريكي، شريطة الوفاء بالإلتزامات المنصوص عليها في وثائق التمويل.

٦ / ب - قروض من شركات تأجير تمويلي

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
قروض من شركات تأجير تمويلي - قصيرة الأجل	٣٤٢,٧٧٥	٣٣٩,٢١٩
قروض من شركات تأجير تمويلي - طويلة الأجل	٩٦٩,٤٨٤	٦٨٦,٢٩٠
الرصيد	**١,٣١٢,٢٥٩**	**١,٠٢٥,٥٠٩**

خلال الفترة، قامت أحدى الشركات التابعة للمجموعة بتوقيع عقد تمويل . بلغت القيمة الحالية للعقد مبلغ ٢٨٨,٢٩ مليون جنيه مصري.

بلغت الفائدة المحمّلة على قائمة الأرباح أو الخسائر الدورية المجمعة المختصرة خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ مبلغ ١٩٩,١ مليون جنيه مصري

بلغت قيمة المدفوعات خلال الفترة قيمة ٥٠٢,٦ مليون جنيه مصري.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦ / ج - استحقاقات الالتزامات المالية

يلخص الجدول أدناه استحقاقات الالتزامات المالية للمجموعة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ استناداً الى تواريخ المدفوعات التعاقدية.

	أقل من ستة أشهر	من ستة أشهر حتى سنة	من سنة حتى سنتين	أكثر من سنتين
٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦				
قروض وفوائد	٢٠,٥٢٠,٧٨٤	١٢,٧١٣,٧٩٠	٦,٨١٥,٠٣٥	٣٥,٨٢٩,٨٩٠
دائنون تجاريون وارصدة دائنة أخرى	١٥,٠٢٩,٨٦٩	٥,٦٠٣,٨٥٧	٢,٩٠٦,٤٤٩	١٥,٧٧٠
مستحق إلى أطراف ذات علاقة	٢,٦٢٠,١٢٤	١,٥٣٠,٨٨٥	-	-
التزامات الإيجار	٥٩,٣٣٨	٥٨,٨٢٩	١٠٦,٤٤٤	١,١٦٣,٧٣٩
قروض من شركات تأجير تمويلى	٢٦٦,٤٢٣	٢٥٢,٦٥٣	٤٧٥,٩١٦	٨١٣,٥٩٢
التزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	-	٢,٣٣٤,٦٦٢	-	-
الإجمالي	**٣٨,٤٩٦,٥٣٨**	**٢٢,٤٩٤,٦٧٦**	**١٠,٣٠٣,٨٤٤**	**٣٧,٨٢٢,٩٩١**
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				
قروض وفوائد	١٢,٥٥١,٨٧٥	١٩,٢١٢,٣٩٠	١٧,٣٣٥,١٢٢	٥٩,٤٧٢,٩٧٨
دائنون تجاريون وارصدة دائنة أخرى	٨,١٦٤,٥٩٩	١١,٥٢٧,٥٨٠	١,٣٥٤,٦٢٣	١,٣١٦,١٣٩
مستحق إلى أطراف ذات علاقة	٣,٤٤٨,٢٢٨	١٦,٩٠٤	-	-
التزامات الإيجار	١٤٧,٦٦١	١٨٥,٥٧٦	٢٥٧,٣٦٨	٨٠٦,٩٣٠
قروض من شركات تأجير تمويلى	٣٣٤,٤٢٦	١٦٨,١٢٣	٣٠٦,٢٧٠	٤٣٢,٣٥٢
التزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	-	٢,٠٩٦,٢٣٩	-	-
الإجمالي	**٢٤,٦٤٦,٧٨٩**	**٣٣,٢٠٦,٨١٢**	**١٩,٢٥٣,٣٨٣**	**٦٢,٠٢٨,٣٩٩**

٦ / د - قياسات القيمة العادلة المعترف بها

(١) مستوى تدرج القيمة العادلة

يوضح هذا القسم الأحكام والتقديرات التي تم إجراؤها لتحديد القيم العادلة للأدوات المالية التي يتم الاعتراف بها وقياسها بالقيمة العادلة في القوائم الدورية المجمعة المختصرة. لتوفير دليل حول مصداقية المدخلات المستخدمة في تحديد القيمة العادلة، قامت المجموعة بتبويب أدواتها المالية إلى المستويات الثلاثة المنصوص عليها في المعيار المحاسبي المصري (٤٥) "قياس القيمة العادلة". يتم توضيح كل مستوى أسفل الجدول التالي:

قياسات القيمة العادلة المتكررة هي تلك التي تتطلبها معايير المحاسبة المصرية وتسمح بها في قائمة المركز المالي المجمعة في نهاية كل فترة مالية. مستوى تدرج القيمة العادلة الذي يتم علي اساسه تصنيف قياسات القيمة العادلة المتكررة هو كما يلي:

القياسات المتكررة للقيمة العادلة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	ايضاح	مستوى ١	مستوى ٢	مستوى ٣	الإجمالي
الأصول المالية					
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر					
أدوات حقوق ملكية غير مدرجة بالبورصة			٣٢,٢٢٣	٥٥	٣٢,٢٧٨
مشتقات مالية					
اتفاقية خيار شراء (NSPO)	٦ -د(٣)		-	١,٠٨٥,٦٤٥	١,٠٨٥,٦٤٥
اجمالي الأصول المالية			**٣٢,٢٢٣**	**١,٠٨٥,٧٠٠**	**١,١١٧,٩٢٣**
الالتزامات المالية					
مشتقات تجارية			١,٥٦٤,٢٠٠	٧٧٠,٤٦٢	٢,٣٣٤,٦٦٢
اجمالي الالتزامات المالية			**١,٥٦٤,٢٠٠**	**٧٧٠,٤٦٢**	**٢,٣٣٤,٦٦٢**

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦ / د - قياسات القيمة العادلة المعترف بها (تابع)

(١) مستوى تدرج القيمة العادلة (تابع)

القياسات المتكررة للقيمة العادلة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاح	مستوى ١	مستوى ٢	مستوى ٣	الإجمالي
الأصول المالية					
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر					
أدوات حقوق ملكية غير مدرجة بالبورصة		-	٢٠,٣٤٤	٨١,٢٤٠	١٠١,٥٨٤
مشتقات مالية					
اتفاقية حق خيار الشراء (NSPO)	٦ -د(٣)	-	-	١,٣٩٠,٦٤٠	١,٣٩٠,٦٤٠
اجمالي الأصول المالية		-	٢٠,٣٤٤	١,٤٧١,٨٨٠	١,٤٩٢,٢٢٤
الالتزامات المالية					
مشتقات تجارية		-	١,٤٧٣,٣٢٠	٦٢٢,٩١٩	٢,٠٩٦,٢٣٩
اجمالي الالتزامات المالية		-	١,٤٧٣,٣٢٠	٦٢٢,٩١٩	٢,٠٩٦,٢٣٩

لم تكن هناك أي تغييرات في طرق التقييم لقياسات القيمة العادلة المتكررة على المستوى الثالث خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

- **المستوي الأول –** تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة (مثل أدوات التداول) إلى أسعار السوق المعلنة (الغير معدلة) في نهاية الفترة المالية. يعتبر سعر السوق المعلن المستخدم للأصول المالية التي تحتفظ بها المجموعة هو سعر العرض الحالي. ويتضمن المستوى ١ هذه الادوات.
- **المستوي الثاني–** يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط (على سبيل المثال، المشتقات المتداولة بشكل مباشر خارج الاسواق المالية over-the-counter) باستخدام طرق التقييم التي تزيد من استخدام بيانات السوق الملحوظة وتعتمد بأقل قدر ممكن على التقديرات الخاصة بالمنشأة. ويتم ادراج الادوات ضمن المستوى ٢ فى حالة إذا كانت جميع المدخلات الهامة المطلوبة لتحديد قيمتها العادلة يمكن ملاحظتها.
- **المستوي الثالث –** يتضمن المستوى ٣ الأداة في حالة عدم استناد واحد أو أكثر من المدخلات الهامة إلى بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها. هذا هو الحال بالنسبة للأوراق المالية ومشتقات غير المدرجة بالبورصة.

(٢) طرق التقييم المستخدمة لتحديد القيم العادلة

تستخدم اساليب تقييم محددة لتقييم الأدوات المالية وتتضمن مايلى:

- استخدام أسعار السوق المعلنة أو أسعار الوسطاء والسماسرة المعلنة لأدوات مماثلة.
- يتم احتساب القيمة العادلة لمبادلة أسعار الفائدة على أنها القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بناءً على منحنيات العائد الملحوظة.
- تشكل الاستثمارات فى أدوات حقوق الملكية الغير مدرجة بسوق الأوراق المالية حصة فى صندوق استثمار. تقاس القيمة العادلة بالرجوع الى قيمة صافى أصول الصندوق المعلنة.
- يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتبقية باستخدام تحليل التدفقات النقدية المخصومة.

بخلاف الأدوات المالية المتداولة، والتي يتم إدراجها في المستوى ١، فإن جميع تقديرات القيمة العادلة الناتجة يتم ادراجها في المستوى ٢ باستثناء عقود المشتقات، حيث تم تحديد القيم العادلة بناءً على القيم الحالية وتم تعديل معدلات الخصم المستخدمة للطرف المقابل أو مخاطر الائتمان الخاصة.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦ / د - قياسات القيمة العادلة المعترف بها (تابع)

(٣) قياسات القيمة العادلة باستخدام مدخلات هامة غير قابلة للرصد (المستوى ٣)

يوضح الجدول التالي التغييرات في بنود المستوى ٣ للفترات المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٥:

أصول/ (التزامات)	أدوات حقوق ملكية غير مدرجة (أسطول)	اتفاقية خيار شراء مكتوب(NSPO)	أدوات الدين	الإجمالي
الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥	٧٩,٤٠٠	١,٣٠٩,٤٢٨	(٤٣٣,١٢٠)	٩٥٥,٧٠٨
الأرباح المعترف بها من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر المجمعة	-	٨١,٢١٢	-	٨١,٢١٢
الأرباح المعترف بها من خلال الدخل الشامل الآخر المجمعة	١,٨٣٢	-	-	١,٨٣٢
فروق ترجمة العملات الأجنبية	(٤٧)	-	٨٢,٢٦١	٨٢,٢١٤
اضافات	-	-	(١,٢٦٠,٢٢٠)	(١,٢٦٠,٢٢٠)
مدفوعات	-	-	١,١٥٥,٩٨٩	١,١٥٥,٩٨٩
الخسائر المعترف بها من خلال الربح أو الخسارة المجمعة	-	-	(١٦٧,٨٢٩)	(١٦٧,٨٢٩)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٨١,١٨٥	١,٣٩٠,٦٤٠	(٦٢٢,٩١٩)	٨٤٨,٩٠٦
الخسائر المعترف بها من خلال قائمة الأرباح والخسائر المجمعة	-	(٣٠٤,٩٩٥)	(٨٩,٣٣٧)	(٣٩٤,٣٣٢)
استبعادات	(٨١,١٨٥)	-	-	(٨١,١٨٥)
فروق ترجمة العملات الأجنبية	-	-	(٥٨,٢٠٦)	(٥٨,٢٠٦)
الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	-	١,٠٨٥,٦٤٥	(٧٧٠,٤٦٢)	٣١٥,١٨٣

(٤) مدخلات التقييم والعلاقة بالقيمة العادلة

يلخص الجدول التالي المعلومات الكمية حول المدخلات الهامة التي لا يمكن ملاحظتها والمستخدمة في قياسات القيمة العادلة للمستوى ٣. انظر (٢) أعلاه للتعرف على طرق التقييم المستخدمة.

الوصف	القيمة العادلة في		مدخلات غير ملحوظة *	نطاق المدخلات		طرق التقييم		المدخلات المستخدمة		تحليل الحساسية
	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
اتفاقية حق خيار الشراء المكتوبة (NSPO)	١,٠٨٥,٦٤٥	١,٣٩٠,٦٤٠	معدل احتمالية التخلف عن السداد	٢٣,٥٩٪	٢٣,١٨٪	نموذج تقييم الخيارات، مونت كارلو	نموذج تقييم الخيارات، مونت كارلو	عائد خالي من المخاطرة والتقلبات	عائد خالي من المخاطرة والتقلبات	إذا تم تغيير أحد المدخلات غير القابلة للرصد بنسبة ١٠٪ ، فسيؤدي ذلك إلى تغيير في القيمة العادلة بمقدار ٢٤٥,٣ مليون جنية مصرى.
أدوات حقوق الملكية غير المدرجة بالبورصة (أسطول)	-	٨١,١٨٥	معدل مخاطر الائتمان	-	٢٧,٣٪	طريقة التدفقات النقدية المخصومة	طريقة التدفقات النقدية المخصومة	عائد خالي من المخاطرة والتقلبات	عائد خالي من المخاطرة والتقلبات	-

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦ / د - قياسات القيمة العادلة المعترف بها (تابع)

(٤) مدخلات التقييم والعلاقة بالقيمة العادلة (تابع)

- لم تكن هناك علاقات جوهرية متداخلة بين المدخلات غير الملحوظة التي تؤثر بشكل هام على القيم العادلة.
- لم تكن هناك تغيرات في طرق التقييم لقياسات القيمة العادلة المتكررة للمستوى ٣ خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.
- تم إلغاء الاعتراف بأدوات حقوق الملكية غير المدرجة المتعلقة بشركة اسطول عقب استحواذ المجموعة، من خلال شركتها التابعة أسيك للتعدين (ASCOM) ، على حصة قدرها ٩٠٪ في شركة اسطول. وبناءً على ذلك، تم تجميع شركة اسطول كشركة تابعة للمجموعة اعتبارًا من ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (إيضاح ٧-هـ).

(٥) عمليات التقييم

يقوم فريق من الادارة المالية فى الشركة التابعة ذات الصلة بإجراء التقييمات علي اساس ربع سنوي وتعتمد الادارة المالية بشكل جزئى على الخبراء فى تقييم المشتقات المغطاه.

تقوم المجموعة بتحديد وتقييم المدخلات الرئيسية الخاصة بالمستوي الثالث علي النحو التالي:

- يتم تحديد معدلات الخصم للأصول والالتزامات المالية باستخدام نموذج تسعير الأصول الرأسمالية لحساب معدل ما قبل الضريبة الذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر الخاصة بالأصل.
- إن تعديلات المخاطر الخاصة بالأطراف المقابلة (بما في ذلك الافتراضات حول معدلات مخاطر الائتمان) مشتقة من تصنيفات مخاطر الائتمان التي تحددها إدارة مخاطر الائتمان الداخلية للمجموعة.
- يتم تقدير عامل نمو الأرباح للأوراق المالية غير المدرجة بالبرصة بناءً على معلومات السوق لأنواع مماثلة من الشركات.

(٦) عمليات التقييم لقياسات القيمة العادلة المتكررة وغير المتكررة للمستوي ٣

تتم مراجعة التقييمات من المستوى ٣ من قبل رئيس القطاع المالي للمجموعة الذي يقدمها إلى مجلس إدارة بكل شركة تابعة. يأخذ رئيس القطاع المالي في الاعتبار مدى ملاءمة مدخلات نموذج التقييم، وكذلك نتيجة التقييم باستخدام أساليب وطرق التقييم المختلفة. عند اختيار نموذج التقييم الأنسب، يقوم رئيس القطاع المالي للمجموعة بإجراء اختبار رجعى ويأخذ في الاعتبار نتائج النموذج الذى يتوافق تاريخياً بشكل وثيق مع معاملات السوق الفعلية.

يتم تقييم أدوات الدين للمستوى الثالث بصافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة.

كما تأخذ المجموعة في الاعتبار عوامل مخاطر السيولة، الائتمان والسوق وتعديل نموذج التقييم حسب الضرورة.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦ / د - قياسات القيمة العادلة المعترف بها (تابع)

(٧) أصول والالتزامات التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة ولكن تم الإفصاح عن قيمتها العادلة

القيم العادلة التي تم تحليلها حسب المستوى في تدرج القيمة العادلة والقيمة الدفترية للأصول والالتزامات والتي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة هي كما يلي: لا توجد فروق بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية للأصول والالتزامات بسبب آجال استحقاقها قصيرة الأجل وهي مستحقة جميعها اعتبارًا من فترة إعداد التقارير.

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
	مستوى ٣		مستوى ٣	
	بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية
الأصول				
أصول مالية بالتكلفة المستهلكة				
مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى	١٩,٤٢٤,١١٩	١٩,٤٢٤,١١٩	٩,٨٠٣,٤٩٣	٩,٨٠٣,٤٩٣
المستحق من أطراف ذات علاقة	٧٥٧,٧٨٦	٧٥٧,٧٨٦	٧٤٠,٧٩٥	٧٤٠,٧٩٥
نقدية مجمدة	٢,٠٦٣,٧٢٩	٢,٠٦٣,٧٢٩	٢,١٦٣,٣١٠	٢,١٦٣,٣١٠
النقدية وما فى حكمها	٢٢,٩٨٦,٠٦١	٢٢,٩٨٦,٠٦١	٢,٦٠٦,٥٩٥	٢,٦٠٦,٥٩٥
إجمالى الأصول	**٤٥,٢٣١,٦٩٥**	**٤٥,٢٣١,٦٩٥**	**١٥,٣١٤,١٩٣**	**١٥,٣١٤,١٩٣**

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
	مستوى ٣		مستوى ٣	
	بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية
الالتزامات				
قروض				
القروض والسلفيات	٥٧,٣٤٤,٣٢٦	٥٧,٣٤٤,٣٢٦	٧٣,٢٦٠,٣٩٤	٧٣,٢٦٠,٣٩٤
التزامات مالية أخرى				
قروض من شركات تأجير تمويلى	١,٣١٢,٢٥٩	١,٣١٢,٢٥٩	١,٠٢٥,٥٠٩	١,٠٢٥,٥٠٩
دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى	٢٠,٦٣٦,٢١١	٢٠,٦٣٦,٢١١	١٥,٨٠٧,٦٠٤	١٥,٨٠٧,٦٠٤
المستحق لأطراف ذات علاقة	٣,٦٩٦,٥٤٩	٣,٦٩٦,٥٤٩	٣,٤٦٥,١٣٢	٣,٤٦٥,١٣٢
إجمالى الالتزامات	**٨٢,٩٨٩,٣٤٥**	**٨٢,٩٨٩,٣٤٥**	**٩٣,٥٥٨,٦٣٩**	**٩٣,٥٥٨,٦٣٩**

تم تقدير القيم العادلة في المستوى ٣ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة. تم تقدير القيمة العادلة للأدوات ذات السعر المتغير غير المدرجة في سوق نشط بما يعادل قيمتها الدفترية. تم تقدير القيمة العادلة للأدوات ذات معدل الفائدة الثابت غير المُعلن بناءً على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المتوقع استلامها مخصومة بمعدلات الفائدة الحالية للأدوات الجديدة ذات المخاطر الائتمانية وتواريخ الاستحقاق المتبقية المماثلة.

أصول مالية بالتكلفة المستهلكة

القيمة العادلة للأدوات ذات أسعار الفائدة المتغيرة تساوي عادة قيمتها الدفترية. وتستند القيمة العادلة المقدرة للأدوات ذات معدل الفائدة الثابت على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المتوقع استلامها مخصومة بمعدلات الفائدة الحالية للأدوات الجديدة ذات مخاطر الائتمان وتواريخ الاستحقاق المتبقية المماثلة. تعتمد معدلات الخصم المستخدمة على مخاطر الائتمان للطرف المقابل.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦ / د - قياسات القيمة العادلة المعترف بها (تابع)

(٧) أصول والالتزامات التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة ولكن تم الإفصاح عن قيمتها العادلة (تابع)

التزامات مالية بالتكلفة المستهلكة

تم تحديد القيمة العادلة للالتزامات الأخرى باستخدام طرق التقييم. تم تقدير القيمة العادلة المقدرة للأدوات ذات معدل الفائدة الثابت وفترات استحقاق محددة على أساس التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة بمعدلات الفائدة الحالية للأدوات الجديدة ذات مخاطر الائتمان وتواريخ الاستحقاق المتبقية المماثلة. يتم تقدير القيمة العادلة للالتزامات مستحقة السداد عند الطلب أو بعد فترة إشعار ("الالتزامات القابلة للطلب") على أنها المبلغ المستحق الدفع عند الطلب، بعد ان يتم خصمه من التاريخ الاول الذي قد يطلب فيه دفع المبلغ

(٨) عرض الأدوات المالية حسب فئة القياس

لأغراض القياس، يصنف المعيار المصري للمحاسبة رقم ٤٧ "الأدوات المالية" الأصول المالية إلى الفئات التالية: (أ) اصول مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الارباح أو الخسائر. (ب) أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر. (ج) أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر. (د) الأصول المالية بالتكلفة المستهلكة. تنقسم الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الارباح أو الخسائر إلي (١) الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الارباح أو الخسائر إلزاميًا، و(٢) الأصول المصنفة على هذا النحو عند الاعتراف الأولي. بالإضافة إلى ذلك، تصنف المستحقات من التأجير التمويلي كفئة منفصلة.

٦/ هـ - النقدية المحتجزة

يمثل هذا المبلغ مبالغ خدمة الدين والصيانة التي يجب على إحدى الشركات التابعة للمجموعة تغطيتها في حسابات بنكية منفصلة، وذلك وفقًا لاتفاقيات القروض المبرمة بين الشركة التابعة ومجموعة من المقرضين، وذلك لغرض الوفاء بالمتطلبات المالية المنصوص عليها في العقود المذكورة.

٦ / و - المدينون التجاريون والأرصدة المدينة الأخرى

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، انخفض رصيد الجزء الغير متداول من مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى للمجموعة من ٢,٢ مليار جنيه مصري إلى ١,٨ مليار جنيه مصري، ويرجع ذلك بصورة أساسية إلى إلغاء الاعتراف بالمدفوعات تحت حساب الاستثمار الخاصة بشركة أسطول بمبلغ ٦٤١ مليون جنيه مصري، بعد الاستحواذ على الشركة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦.

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، ارتفع رصيد الجزء المتداول من مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى للمجموعة من ٩,٨ مليار جنيه مصري إلى ٢٠,٧ مليار جنيه مصري، ويرجع ذلك بصورة أساسية إلى زيادة قدرها ٧,٣ مليار جنيه مصري في الرصيد المستحق من الهيئة المصرية العامة للبترول (EGPC) .

٦ / ز – دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، ارتفع رصيد الجزء غير المتداول من دائنون تجاريون و ارصدة دائنة اخري للمجموعة من ٢,٤ مليار جنيه مصري إلى ٢,٩ مليار جنيه مصري، ويرجع ذلك بصورة أساسية إلى زيادة التزام خيار الشراء الجوهري الخاص بشركة الوطنية للطباعة بمبلغ ٢٤٧ مليون جنيه مصري.

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، ارتفع رصيد الجزء المتداول من دائنون تجاريون وأرصدة دائنة اخري للمجموعة من ١٦ مليار جنيه مصري إلى ٢٢,٢ مليار جنيه مصري، ويرجع ذلك بصورة أساسية إلى زيادة المستحقات عن مواد خام تم شراؤها في الشركة المصرية للتكرير بمبلغ ٧٦٤ مليون جنيه مصري، وزيادة توزيعات الأرباح المستحقة في الشركة المصرية للتكرير بمبلغ ١٦٤ مليون جنيه مصري، وزيادة المستحقات في مجموعة الوطنية للتنمية والتجارة وأسيك للتعدين (أسكوم) بمبلغ ٨٩٤ مليون جنيه مصري.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦ / ح - الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

(١) تصنيف الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تصنف المجموعة الأصول المالية التالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- استثمارات الديون التي لا تتأهل للقياس إما بالتكلفة المستهلكة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
- استثمارات الأسهم التي يتم الاحتفاظ بها للتداول، و
- استثمارات الأسهم التي لم تختر المنشأة الاعتراف بأرباح أو خسائر القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

تشمل الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ما يلي:

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦			٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
	متداولة	غير متداولة	الأجمالي	متداولة	غير متداولة	الأجمالي
أدوات حقوق الملكية المدرجة						
*Allied Gold Corporation	٣٢٠,٥٥٣	-	٣٢٠,٥٥٣	٣٢٠,٥٥٣	-	٣٢٠,٥٥٣
خسائر الاضمحلال المتراكمة**	(٣٢٠,٥٥٣)	-	(٣٢٠,٥٥٣)	(٣٢٠,٥٥٣)	-	(٣٢٠,٥٥٣)
	-	-	-	-	-	-

تم الاعتراف بالأقساط التي يمكن للمشتري سدادها في صورة أسهم، بما يعادل القيمة النقدية لهذه الأقساط، كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. وقد تم احتساب القيمة الحالية للأقساط باستخدام معدل خصم سنوي قدره ٦٪، بما يعكس معدل الفائدة السائد على الأدوات المالية المماثلة.

(٢) المبالغ المعترف بها في قائمة الأرباح أو الخسائر

فيما يلي التغير في القيمة العادلة للأصل المالي الناتج عن التغير في سعر سهم شركة Allied Gold Corporation في بورصة كندا للأوراق المالية خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٥:

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
الرصيد كما في ١ يناير	٣٢٠,٥٥٣	٣٢٠,٥٥٣
أضافات	-	٩٨٨,٧٠٦
أستبعادات	-	(١,١٦٨,٣٧٩)
فروق ترجمة العملات الأجنبية	-	(٧٩١)
خسائر الاستبعاد	-	(٢٤,١٤٦)
التغير في القيمة العادلة للأصل المالي من خلال الربح أو الخسارة	-	٢٠٤,٦١٠
	-	٣٢٠,٥٥٣
خسائر الاضمحلال المتراكمة*	(٣٢٠,٥٥٣)	(٣٢٠,٥٥٣)
الرصيد	-	-

في ٦ سبتمبر ٢٠٢٣، قامت إدارة المجموعة من خلال شركة أسيك للتعدين (ASCOM) ببيع حصتها في شركة أسكوم للمعادن الثمينة (APM) – إثيوبيا إلى شركة Allied Gold ET ٢ Corp. وتضمنت قيمة الصفقة نقل عدد ١١,٤٦٥,٧٩٥ سهمًا في شركة Allied Gold Corporation (وهي شركة مدرجة في البورصة الكندية) كدفعة اولي. وقد بلغت القيمة السوقية لهذه الأسهم في ٦ سبتمبر ٢٠٢٣ مبلغ ٤٦,٢٢٤,٣٥٣ دولارًا أمريكيًا، بواقع ٤,٠٣١٥ دولار أمريكي للسهم الواحد. وصنّفت المجموعة هذه الأسهم كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، نظرًا لاقتنائها أساسًا بغرض المتاجرة (محتفظ بها للمتاجرة).

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦ / ح - الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (تابع)

(٢) المبالغ المعترف بها في قائمة الأرباح أو الخسائر (تابع)

واستخدمت شركة أسيك للتعدين (ASCOM) عدد ٧,٥٠٠,٠٠٠ سهم كضمان لتسهيل ائتماني مقدم من بنك St. James Bank and Trust Company يستحق السداد في مايو ٢٠٢٥، بينما تم بيع الأسهم المتبقية خلال عام ٢٠٢٤.

خلال شهر سبتمبر ٢٠٢٥، استلمت المجموعة القسط الثاني في صورة ١,٤٣٣,٣٨٣ سهمًا في شركة Allied Gold Corporation، بقيمة ٢٠,٦٥٢,٠٨٢ دولار أمريكي، ويمثل ذلك القسط الثاني من صفقة بيع شركة أسكوم للمعادن الثمينة - إثيوبيا. وبحلول ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، كانت جميع الأسهم قد تم بيعها.

*خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، حاولت شركة أسكوم للمعادن الثمينة (APM) سداد رصيد القرض المستحق لبنك St. James Bank and Trust Company والبالغ ١١,٧ مليون دولار أمريكي، إلا أنها واجهت رفض المقرض إعادة الأسهم المرهونة، حيث ادعى أحقيته فيها مقابل سداد القرض دون سند قانوني. وبعد فشل المفاوضات بين الطرفين، قامت الشركة بتعيين مكتب محاماة دولي لاتخاذ الإجراءات اللازمة لاسترداد الأسهم.

ونتيجة للاحتفاظ غير القانوني من جانب المقرض بالأسهم المرهونة، قامت شركة أسكوم للمعادن الثمينة (APM) بإثبات خسارة اضمحلال. وتم احتساب هذه الخسارة باعتبارها الفرق بين رصيد القرض والقيمة العادلة للأسهم المرهونة، والتي بلغت نحو ٦,٦ مليون دولار أمريكي (ما يعادل ٣٢٠,٥ مليون جنيه مصري).

(٣) نطاق القيمة العادلة

ترد المعلومات حول الأساليب والافتراضات المستخدمة في تحديد القيمة العادلة في إيضاح ٦ (د).

٦ / ط - الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
الرصيد في ١ يناير	**٢,٠٩٦,٢٣٩**	**٢,٠٠٤,٥٢٣**
الإضافات*	-	٧٣٠,٩١٦
التغير في القيمة العادلة للالتزامات المالية من خلال الأرباح أو الخسائر	٤٦,٢٣١	١٦٨,٣٨٤
مدفوعات	-	(١,١٥٥,٩٨٩)
فروق أسعار صرف العملات الأجنبية	١٩٢,١٩٢	٣٤٨,٤٠٥
	٢,٣٣٤,٦٦٢	**٢,٠٩٦,٢٣٩**

* خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، حصلت إحدى الشركات التابعة على تسهيل بمبلغ ٨ ملايين دولار أمريكي، ليصل إجمالي التسهيلات التي تم الحصول عليها خلال عامي ٢٠٢٤ و٢٠٢٥ إلى ١٦ مليون دولار أمريكي، وتخضع هذه التسهيلات لشروط سداد بديلة، بالإضافة إلى عائد فائدة محدد، وذلك حتى يتم السداد الكامل. وقد تم الإفراج عن الضمان السابق واستبداله بأدوات ملكية أخرى تُستخدم كضمان لكامل مبلغ التسهيل. علاوة على ذلك، من المتوقع تحقيق عائد إضافي بموجب شروط السداد البديلة المرتبطة بعائدات مستقبلية من دعاوى قانونية معينة لصالح المجموعة.

وخلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، حصلت إحدى الشركات التابعة على تسهيل إضافي بمبلغ ٧ ملايين دولار أمريكي بسعر الفائدة المحدد بالاضافة الي تحقيق عائد إضافي بموجب شروط السداد البديلة المرتبطة بعائدات مستقبلية من دعاوى قانونية معينة لصالح المجموعة.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، قامت المجموعة بتسوية التسهيلات الائتمانية المشار إليها أعلاه بالكامل، شاملاً أصل القرض والفوائد المتراكمة عليه، فيما عدا مبلغ ١,٧ مليون دولار أمريكي لا يزال مستحقًا. كما حصلت المجموعة على تسهيل ائتماني جديد بقيمة ١١ مليون دولار أمريكي يخضع لسعر فائدة محدد.

(جميع المبالغ الواردة بالألف جنيه مصري إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

٧ - الأصول والالتزامات غير المالية

٧ / أ - أصول ثابتة

غير المتداولة	أراضى	مبانى	أثاث وتجهيزات ومعدات	آلات وبوارج ومركبات	مشروعات تحت التنفيذ	الإجمالى
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥						
التكلفة	٣,٦٢٤,٠١٩	١٨,١٨٨,٨٤٠	٣,٥١١,٨٩٨	٢١٤,٢٠٠,٧٦٩	٢,٢٦٧,٨٣٩	٢٤١,٧٩٣,٣٦٥
مجمع الإهلاك والاضمحلال	(٢١,٣٦٦)	(٦,٢٦٣,٨٠٨)	(٢,٠٩١,٩٨٨)	(٩٠,٧٥٦,١٣٧)	(٤٤٠,٩١٧)	(٩٩,٥٧٤,٢١٦)
صافى القيمة الدفترية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	**٣,٦٠٢,٦٥٣**	**١١,٩٢٥,٠٣٢**	**١,٤١٩,٩١٠**	**١٢٣,٤٤٤,٦٣٢**	**١,٨٢٦,٩٢٢**	**١٤٢,٢١٩,١٤٩**
الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦						
صافى القيمة الدفترية الافتتاحي	**٣,٦٠٢,٦٥٣**	**١١,٩٢٥,٠٣٢**	**١,٤١٩,٩١٠**	**١٢٣,٤٤٤,٦٣٢**	**١,٨٢٦,٩٢٢**	**١٤٢,٢١٩,١٤٩**
الإضافات	-	١٥٠,٦٩٤	٧٣,٦٩٢	٨٠٨,٩٢٧	١,٤٥٣,٣٥٣	٢,٤٨٦,٦٦٦
استبعادات	-	(٣,٧٣١)	(٥,٥٣٣)	(١١,٨٠٨)	-	(٢١,٠٧٢)
محول من مشروعات تحت التنفيذ	-	١١٢,٧٨٦	٢٩,٣٢٨	٩٠١,٧٥٢	(١,٠٦٤,٣٤١)	(٢٠,٤٧٥)
فروق ترجمة عملات أجنبية – تكلفة	١٥٨,٨٦٣	٢١٩,١٣٤	٦٦,٥٣٦	١,٤٨٨,٠٠٧	(١١١,٥٧٨)	١,٨٢٠,٩٦٢
أثر التضخم المفرط – تكلفة	٧,٥١٤	٢٦١,٧٢٦	٢٦,٠٠٨	٣,٤١٦,٥٩٤	-	٣,٧١١,٨٤٢
مصروف الإهلاك	(٢,٣٢٧)	(٦١٥,٢٢١)	(١٤١,٣٨٦)	(٩,٥١٥,٨٨١)	-	(١٠,٢٧٤,٨١٥)
مجمع إهلاك استبعادات	-	١,٦٢٩	٥,١٠١	٩,٢٠٤	-	١٥,٩٣٤
فروق ترجمة عملات أجنبية - مجمع الإهلاك	١٢,٩٧٤	٥٧١,٥٥٩	٧٠	٦,٨٧٠,٦٧١		٧,٤٥٥,٢٧٤
أثر التضخم المفرط - مجمع اهلاك	(٣,٠٤٩)	(٢١٨,٠٥٥)	(٢٢,٢٤٣)	(٢,٨٠٠,٣٦٢)	-	(٣,٠٤٣,٧٠٩)
اضمحلال- بالصافي	-	-	-	-	(٢٧,٥٦٣)	(٢٧,٥٦٣)
صافى القيمة الدفترية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	**٣,٧٧٦,٦٢٨**	**١٢,٤٠٥,٥٥٣**	**١,٤٥١,٤٨٣**	**١٢٤,٦١١,٧٣٦**	**٢,٠٧٦,٧٩٣**	**١٤٤,٣٢٢,١٩٣**
٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦						
التكلفة	٣,٧٩٠,٣٩٦	١٨,٩٢٩,٤٤٩	٣,٧٠١,٩٢٩	٢٢٠,٨٠٤,٢٤١	٢,٥٤٥,٢٧٣	٢٤٩,٧٧١,٢٨٨
مجمع الإهلاك والاضمحلال	(١٣,٧٦٨)	(٦,٥٢٣,٨٩٦)	(٢,٢٥٠,٤٤٦)	(٩٦,١٩٢,٥٠٥)	(٤٦٨,٤٨٠)	(١٠٥,٤٤٩,٠٩٥)
صافى القيمة الدفترية ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	**٣,٧٧٦,٦٢٨**	**١٢,٤٠٥,٥٥٣**	**١,٤٥١,٤٨٣**	**١٢٤,٦١١,٧٣٦**	**٢,٠٧٦,٧٩٣**	**١٤٤,٣٢٢,١٩٣**

٧ - الأصول والالتزامات غير المالية (تابع)

٧ / ب - اصول حق الاستخدام

يتم الاعتراف بأصول حق الاستخدام وتبويبها كجزء من الأصول المماثلة. فيما يلي تحليل القيم الدفترية لأصول حق الاستخدام المؤجرة بموجب ترتيبات التأجير التمويلي في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦:

	أراضى	مبانى	عقد توريد الكهرباء	الات	مركبات	الإجمالى
فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥						
التكلفة	٢,١٠٢,٩٤٦	١١٣,٣٤٢	٧٢١,٢٧٦	١٨٠,٣١٤	١٨٢,٧٨٠	٣,٣٠٠,٦٥٨
مجمع الاستهلاك والاضمحلال	(٦٢٧,٨٩٨)	(٧٤,٧٩٥)	(٣١٥,١٨٨)	(٤٩,٣٥٥)	(٨٦,٦٦٣)	**(١,١٥٣,٨٩٩)**
صافى القيمة الدفترية	**١,٤٧٥,٠٤٨**	**٣٨,٥٤٧**	**٤٠٦,٠٨٨**	**١٣٠,٩٥٩**	**٩٦,١١٧**	**٢,١٤٦,٧٥٩**
الفترة المالية المنتهية فى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦						
صافى القيمة الدفترية الافتتاحى	**١,٤٧٥,٠٤٨**	**٣٨,٥٤٧**	**٤٠٦,٠٨٨**	**١٣٠,٩٥٩**	**٩٦,١١٧**	**٢,١٤٦,٧٥٩**
إضافات خلال الفترة	-	٥٨,٠٦١	-	-	٢٢,٨١٨	٨٠,٨٧٩
إستبعادات	-	(٣,٤١٥)	-	(٣,٤٥٠)	-	**(٦,٨٦٥)**
فروق ترجمة عملات اجنبية – تكلفة	١٧٤,٩١٩	٧٥٦	٦٥,٣٢٦	(١)	-	٢٤١,٠٠٠
استهلاك خلال الفترة	(١١٥,٣٣٧)	(١٤,٦٧٨)	(٤٣,٩٤٨)	(١٠,٥١٨)	(٢٠,٥٧٠)	**(٢٠٥,٠٥١)**
مجمع إستهلاك استبعادات	-	١,٣٦٦	-	٢,٧٨٥	-	٤,١٥١
فروق ترجمة عملات اجنبية - مجمع الاستهلاك	(٥٥,١٤٤)	-	(٢٩,٤٣٤)	-	-	**(٨٤,٥٧٨)**
صافى القيمة الدفترية فى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	**١,٤٧٩,٤٨٦**	**٨٠,٦٣٧**	**٣٩٨,٠٣٢**	**١١٩,٧٧٥**	**٩٨,٣٦٥**	**٢,١٧٦,٢٩٥**
٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦						
التكلفة	٢,٢٧٧,٨٦٥	١٦٨,٧٤٤	٧٨٦,٦٠٢	١٧٦,٨٦٣	٢٠٥,٥٩٨	٣,٦١٥,٦٧٢
مجمع الاستهلاك والاضمحلال	(٧٩٨,٣٧٩)	(٨٨,١٠٧)	(٣٨٨,٥٧٠)	(٥٧,٠٨٨)	(١٠٧,٢٣٣)	**(١,٤٣٩,٣٧٧)**
صافى القيمة الدفترية ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	**١,٤٧٩,٤٨٦**	**٨٠,٦٣٧**	**٣٩٨,٠٣٢**	**١١٩,٧٧٥**	**٩٨,٣٦٥**	**٢,١٧٦,٢٩٥**

٧ - الأصول والالتزامات غير المالية (تابع)

٧ / ج - المخصصات

	مخصص مطالبات[٢]	مخصص قضايا	مخصصات أخرى	الاجمالى
الرصيد فى ١ يناير ٢٠٢٥	**٢,٦٨٠,٥٠٠**	**٢٧,٦٣٧**	**٢١١,٧٧٣**	**٢,٩١٩,٩١٠**
مخصصات مكونة	٣٧٩,٣٥٧	٣,٢٤٩	٤٢٩,١٢٧	٨١١,٧٣٣
مخصصات مستخدمة	(٢٠,١١٦)	(٥,٧٥٠)	(١٠٣,٤٧٤)	**(١٢٩,٣٤٠)**
مخصصات انتفى الغرض منها	(٣٩٧,٤٠٤)	(٥٨)	-	**(٣٩٧,٤٦٢)**
ترجمة عملات أجنبية	(١٢,١٧٩)	(١,٠٦٧)	(٩,٥٩٤)	**(٢٢,٨٤٠)**
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و١ يناير ٢٠٢٦	**٢,٦٣٠,١٥٨**	**٢٤,٠١١**	**٥٢٧,٨٣٢**	**٣,١٨٢,٠٠١**
مخصصات مكونة	١٤٧,٠٥٨	١,١٢١	١,٦٧٣,٤٥٧	١,٨٢١,٦٣٦
مخصصات مستخدمة	(٢٠٦,٨٢٨)	(٢٢,١٩١)	(٢,١٩١)	**(٢٣١,٢١٠)**
مخصصات انتفى الغرض منها	(٦٧,٦١٧)	(٢,٤٩٩)	-	**(٧٠,١١٦)**
استحواذ على شركة تابعة	٧,٠٣٤	-	-	٧,٠٣٤
ترجمة عملات أجنبية	٣١,٧٣٩	١,٢٥٥	٢٨,٦٩٠	٦١,٦٨٤
الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	**٢,٥٤١,٥٤٤**	**١,٦٩٧**	**٢,٢٢٧,٧٨٨**	**٤,٧٧١,٠٢٩**

	مخصص مطالبات *	مخصص قضايا	مخصصات أخرى	الاجمالى
متداول	٢,٣٠٣,٨٦٩	١,٦٩٧	٢,٢٢٧,٧٨٨	٤,٥٣٣,٣٥٤
غير متداول [١]	٢٣٧,٦٧٥	-	-	٢٣٧,٦٧٥
الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	**٢,٥٤١,٥٤٤**	**١,٦٩٧**	**٢,٢٢٧,٧٨٨**	**٤,٧٧١,٠٢٩**

١) الرصيد متعلق بالتأمينات الاجتماعية

٢) تقديرات هامة

تتعلق المخصصات بمطالبات متوقعة من أطراف خارجية فيما يتعلق بأنشطة المجموعة. يتم الاعتراف بالمخصصات بناءً على دراسة الإدارة ورأي مستشاريها، ويجب استخدامها للأغراض المخصصة لها. في حال وجود أي فروق بين المطالبات الفعلية المستلمة والمبالغ المسجلة مبدئيًا، فإن هذه الفروق ستؤثر على السنة التي حدثت فيها تلك الفروق.

٧ / د - المخزون

ارتفع رصيد مخزون المجموعة خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في عام ٢٠٢٦ من ١٠,٢٦ مليار جنيه مصري إلى ١١,٥ مليار جنيه مصري، يرجع ذلك بشكل رئيسي الي زيادة في أرصدة المواد الخام ، وقطع الغيار والمخزون تحت التشغيل بالشركة المصرية للتكرير (شركة تابعة للمجموعة) بمقدار ٨٨٩ مليون جنيه مصري.

٧ - الأصول والالتزامات غير المالية (تابع)

٧ / هـ - الشهرة

	القطاع	الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
مجموعة شركات فالكون للاستثمارات الزراعية – بى فى اى – مزارع دينا	قطاع الزراعة والأغذية	٢٠٥,٥٧٠	٢٠٥,٥٧٠
شركة أسطول للنقل*	قطاع التعدين	٥٦٦,٧٩٣	-
الرصيد		**٧٧٢,٣٦٣**	**٢٠٥,٥٧٠**

* في ٣٠ يونيه ٢٠٢٦، قامت احدى الشركات التابعة المملوكة بالكامل لشركة اسكوم بالإستحواذ علي ٧٧,٩٤١,٤٦٤ سهم من شركة اسطول للنقل بما يمثل ٩٠٪ من اسهم الشركة.

بلغت القيمة العادلة للاسهم مبلغ ٦,٢٥ جنيه للسهم الواحد طبقا لدراسة القيمة العادلة التي اعدت من قبل مستشار مالي مستقل و اعتمدت من هيئة الرقابة المالية. تمت عملية الاستحواذ بسعر ٨,٢٢ جنيه للسهم و بلغت اجمالي القيمة المدفوعة للاستحواذ علي النسبة المشار اليها مبلغ ٦٤١ مليون جنيه مصري.

تم تجميع شركة أسطول طبقا لالقيمة الدفترية للاصول و الالتزامات. طبقا ل معايير المحاسبة المصرية فإن للمجموعة فترة سماح حتي يونيو ٢٠٢٧ لتحديد القيمة العادلة للأصول والالتزامات القابلة للتحديد لشركة أسطول بشكل نهائي، وإثبات أي تعديلات مطلوبة ناتجة عن استكمال عملية تخصيص سعر الشراء.

تم احتساب الشهرة المبدئية لشركة اسطول للنقل كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ كما يلي:

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦
المقابل المدفوع للأسهم المستحوذ عليها	٦٤١,٠٠٠
القيمة العادلة للحصة المحتفظ بها سابقا *	٨١,١٨٥
اجمالي المقابل المحتسب للملكية	٧٢٢,١٨٥
(يخصم): القيمة الدفترية لصافي الاصول	(١٥٥,٣٩٢)
الشهرة المبدئية كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	**٥٦٦,٧٩٣**

* كانت المجموعة، من خلال إحدى شركاتها التابعة، تمتلك حصة ملكية بنسبة ١٠٪ في شركة أسطول، وكانت تلك الحصة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وعقب الاستحواذ على شركة أسطول، قامت المجموعة بإلغاء الاعتراف بالأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، واعتبرت القيمة العادلة للحصة المحتفظ بها سابقا جزء من المقابل المحول المستخدم في تحديد الشهرة المبدئية الناشئة عن عملية الاستحواذ.

٨- حقوق الملكية

٨ / أ – رأس المال المدفوع

أقرت الجمعية العامة غير العادية للشركة بتاريخ ١٧ يوليو ٢٠٢٥ زيادة رأس المال المرخص به من ١٠ مليار جنيه مصري إلى ٥٠ مليار جنيه مصري، كما أقرت زيادة رأس المال المصدر والمدفوع من ٩,١ مليار جنيه مصري ليصبح ٢١,١ مليار جنيه مصري، موزعًا على عدد ٤,٢٢٦,٤٦٤,٠٠٠ سهم، منها ٣,٢١٦,٤٧٢,٧٨١ سهم عادي و١,٠٠٩,٩٩١,٢١٩ سهم ممتاز.تتميز الأسهم الممتازة بمنحها ثلاثة أضعاف حق التصويت مقارنة بالأسهم العادية في قرارات الجمعية العامة العادية وغير العادية، وذلك وفقًا لقرار الجمعية العامة غير العادية للشركة المنعقدة بتاريخ ١٢ مايو ٢٠٠٨، وكذلك وفقًا للفقرة رقم (٣) من المادة رقم (١٨) من النظام الأساسي للشركة وتعود ملكية هذه الأسهم الممتازة بالكامل إلى شركة Citadel Capital Partners Ltd. باعتبارها المساهم الرئيسي في الشركة. إيضاح ١٦ (أ)

وفيما يلي هيكل المساهمين كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ و٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥:

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦		
اسم المساهم	النسبة %	عدد الأسهم	القيمة
Citadel Capital Partners Ltd.	٢٤,٥١٪	١,٠٣٥,٧٠٨,٢٤١	٥,١٧٨,٥٤١
شركة العليان السعودية الاستثمارية	٨,٥٦٪	٣٦١,٦٤٢,٨٩٣	١,٨٠٨,٢١٥
شركة الإمارات الدولية للاستثمار وشركاتها التابعه	٥,١٥٪	٢١٧,٥٣١,٨٦٢	١,٠٨٧,٦٥٩
مساهمون أخرون	٦١,٧٨٪	٢,٦١١,٥٨١,٠٠٤	١٣,٠٥٧,٩٠٥
	١٠٠٪	٤,٢٢٦,٤٦٤,٠٠٠	٢١,١٣٢,٣٢٠

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥		
اسم المساهم	النسبة %	عدد الأسهم	القيمة
Citadel Capital Partners Ltd.	٢٣,٤٩٪	٤٢٧,٤٥٥,٦٧١	٢,١٣٧,٢٧٨
شركة السويدي للأسمنت	١٢,٠٨٪	٢١٩,٨٥٩,٦٨٥	١,٠٩٩,٢٩٨
شركة العليان السعودية الاستثمارية	٩,١٢٪	١٦٥,٩٦٤,٠٠٠	٨٢٩,٨٢٠
شركة الإمارات الدولية للاستثمار وشركاتها التابعه	٥,٥٤٪	١٠٠,٩٠٠,٠٠٠	٥٠٤,٥٠٠
مساهمون أخرون	٤٩,٧٧٪	٩٠٥,٨٢٠,٦٤٤	٤,٥٢٩,١٠٤
	١٠٠٪	١,٨٢٠,٠٠٠,٠٠٠	٩,١٠٠,٠٠٠

٨ / ب احتياطي قانوني

طبقا للنظام الأساسي للشركة القابضة يتم تحويل نسبة ٥% من صافي الارباح لحساب الاحتياطي القانوني بمجرد اعتماد القوائم المالية من الجمعية العامة العادية للشركة القابضة. ويجوز وقف تجنيب جزء من الارباح لحساب الاحتياطي القانوني عندما يبلغ الاحتياطي القانوني ٥٠% من رأس المال المصدر والمدفوع ويتم معاودة التجنيب إذا قل الاحتياطي القانوني عن تلك النسبة. الاحتياطي القانوني غير قابل للتوزيع.

٨- حقوق الملكية (تابع)

٨ / ج – احتياطيات

	احتياطي مساهمين	رصيد مساهمين	القيمة العادلة – أصول مالية من خلال الدخل الشامل الاخر	فروق ترجمة عملات اجنبية	احتياطيات اخرى	الإجمالي
الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥	**(٤,٣٢٤,٢٠٤)**	**(٢,٣٦٧,٤٥٧)**	**٧٨,٢٢٨**	**١٣,٢٤١,٠٢٩**	**(٤,٥٣١,٨٠٢)**	**٢,٠٩٥,٧٩٤**
اعادة تقييم القيمة العادلةلأصول مالية من خلال الدخل الشامل الاخر	-	-	(٤٧,٥٢٩)	-	-	**(٤٧,٥٢٩)**
فروق ترجمة عملات اجنبية	٢٥٢,١٢٢	-	-	(٢,٣١٩,٥٠٩)	-	**(٢,٠٦٧,٣٨٧)**
رصيد مساهمين	-	(١٥,٩١٣)	-	-	-	**(١٥,٩١٣)**
مخاطر التحوط في أسعار فائدة عقود المبادلة	-	-	-	-	(٥,٥٧١)	**(٥,٥٧١)**
الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥	**(٤,٠٧٢,٠٨٢)**	**(٢,٣٨٣,٣٧٠)**	**٣٠,٦٩٩**	**١٠,٩٢١,٥٢٠**	**(٤,٥٣٧,٣٧٣)**	**(٤٠,٦٠٦)**
الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٦	**(٤,٠٥٤,٨٠٠)**	**(٢,٣٨٣,٣٧٠)**	**٧,٥٣١**	**١٠,٣٩١,٥٩٦**	**(٤,٥٠٢,٠٤٥)**	**(٥٤١,٠٨٨)**
اعادة تقييم القيمة العادلةلأصول مالية من خلال الدخل الشامل الاخر	-	-	١٢,٩٩٩	-	-	**١٢,٩٩٩**
استبعاد لأصول مالية بالقيمه العادله من خلال الدخل الشامل الاخر	-	-	(١٢,١٨١)	-	-	**(١٢,١٨١)**
فروق ترجمة عملات اجنبية	(٣٤٠,٢٠٠)	-	-	(٣٢٧,٨٠٧)	-	**(٦٦٨,٠٠٧)**
مدفوعات الاحتياطي من مساهمي شركة تابعة	٢,١٨٣,٨١٢	-	-	-	-	٢,١٨٣,٨١٢
معاملات مع حقوق غير مسيطره	-	-	-	-	١٧٢,٦٨١	١٧٢,٦٨١
نظام الاثابة والتحفيز للعاملين	-	-	-	-	**٥٠,٨٣٩**	٥٠,٨٣٩
مخاطر التحوط في أسعار فائدة عقود المبادلة	-	-	-	-	**١,٣٢٢**	١,٣٢٢
الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	**(٢,٢١١,١٨٨)**	**(٢,٣٨٣,٣٧٠)**	**٨,٣٤٩**	**١٠,٠٦٣,٧٨٩**	**(٤,٢٧٧,٢٠٣)**	**١,٢٠٠,٣٧٧**

(١) احتياطي المساهمين

بموجب الترتيبات التعاقدية مع الهيئة المصرية العامة للبترول (EGPC) ، تم تخصيص حصة قدرها ١٥٪ في الشركة المصرية للتكرير (ERC) لصالح الهيئة بالقيمة الاسمية. وقد قامت الهيئة بتمويل ٧,٥٪ منها، بينما قامت الشركة العربية للتكرير (ش.م.م) (ARC) بتمويل الـ ٧,٥٪ المتبقية نيابةً عن الهيئة. ويبلغ المبلغ الممول نيابةً عن الهيئة المصرية العامة للبترول مبلغ ٨٥,٠٥ مليون دولار أمريكي، ويتم استرداده من خلال التوزيعات المستحقة عن الأسهم ذات الصلة أو عند التصرف فيها.

يُعرض هذا الرصيد ضمن احتياطيات المساهمين إلى حين التسوية، ويتم ترجمته إلى الجنيه المصري بسعر الصرف السائد في تاريخ القوائم المالية. وفي ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، كانت شركة ERC قد سددت مبلغ ٢,٢ مليار جنيه مصري إلى الهيئة المصرية العامة للبترول فيما يتعلق بهذا الترتيب.

٨- حقوق الملكية (تابع)

٨ / ج – احتياطيات (تابع)

(٢) المعاملات مع الحقوق غير المسيطرة

١. خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، استحوذت المجموعة على حصص في شركات ذات صلة بالمجموعة، وأبرزها شركة Orient Investment Properties LTD. (أورينت) و شركة فالكون وشركة Citadel Capital Transportation Opportunities LTD. وتمثل الحصص المستحوذ عليها نسبة ٠,٧٩٪ و١,٥٪ و١,٥٪ على التوالي من إجمالي الأسهم القائمة في تلك الشركات. يُرجى الرجوع إلى إيضاح ١٦(و).

٢. خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، باعت المجموعة نسبة ٦,٧٪ من حصتها في شركة اسيك للتعدين (أسكوم).

٣. خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، استحوذت المجموعة علي نسبة ٦,٥٪ من أسهم شركة Citadel Capital Transportation Opportunities Ltd. II.

	٢٠٢٦
القيمة الدفترية لصافي الحصص المسيطرة المباعة	(٥٧,٧٧٨)
المقابل المستلم من الحصص غير المسيطرة	١٩٩,٥٠٥
الزيادة في المقابل المستلم المعترف بها في احتياطي المعاملات مع الحصص غير المسيطرة ضمن حقوق الملكية	١٤١,٧٢٧
القيمة الدفترية لصافي الحصص غير المسيطرة المستحوذ عليها	٤٥٦,١٤٧
المقابل المدفوع للحصص غير المسيطرة	(٤٢٥,١٩٣)
الزيادة في القيمة الدفترية المستحوذ عليها عن المقابل المدفوع المعترف بها في احتياطي المعاملات مع الحصص غير المسيطرة ضمن حقوق الملكية	٣٠,٩٥٤
صافي أثر المعاملات المعترف به في احتياطي الحصص غير المسيطرة ضمن حقوق الملكية	١٧٢,٦٨١

(٣) نظام الاثابة والتحفيز للعاملين

دخلت خطة أسهم إثابة وتحفيز العاملين (ESOP) ، التي وافقت عليها الجمعية العامة غير العادية للشركة في ١٨ يناير ٢٠٢٣ واعتمدتها الهيئة العامة للرقابة المالية في ٥ سبتمبر ٢٠٢٣، حيز التنفيذ خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦. وقد قامت لجنة المكافآت والمزايا والترشيحات بمنح أسهم للعاملين والمديرين والأعضاء التنفيذيين بمجلس الإدارة المستوفين لشروط الاستحقاق بما يمثل ٥٪ من أسهم الشركة المصدرة. وتمنح هذه الأسهم دون مقابل، وتخضع لفترة استحقاق وحظر تصرف لمدة ثلاث سنوات. ولم يتم حتى تاريخ القوائم المالية إصدار أو نقل أي أسهم إلى المستفيدين من النظام.

٩ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

دخلت المجموعة فى العديد من المعاملات مع شركات ومنشآت تقع تحت تعريف الأطراف ذات العلاقة كما هو محدد في المعيار المحاسبي المصري رقم (١٥) "الإفصاح عن الأطراف ذوى العلاقة". تتمثل الأطراف ذات العلاقة في أعضاء مجلس إدارة المجموعة والمنشآت المتعلقة بهم والشركات تحت الملكية المشتركة و/ أو الإدارة أو السيطرة المشتركة، وشركائهم وموظفى الإدارة العليا. إن شركاء الترتيبات المشتركة والحصص الغير مسيطرة تعتبرها المجموعة كأطراف ذات علاقة. وفيما يلى بيان طبيعة وقيم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة خلال الفترة وكذلك الأرصدة المستحقة فى تاريخ القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة.

٩ / أ - المستحق من أطراف ذات علاقة

اسم الشركة	طبيعة العلاقة	طبيعة التعامل		الأرصدة	
		فروق ترجمة عملات أجنبية	تمويل	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
Golden Crescent Finco Ltd.	شركة مستثمر فيها*	١٢٦,٧٧٢	١٦٢	١,٥٢٦,٥٦٧	١,٣٩٩,٦٣٣
Emerald Financial Services Ltd.	شركة مستثمر فيها*	١٠١,٣٥٥	(٤٠,٩٧٦)	١,١٩٨,١٦٤	١,١٣٧,٧٨٥
Nile Valley Petroleum Ltd.	شركة مستثمر فيها*	٩٢,٧٨١	-	١,١٢٠,٢١٥	١,٠٢٧,٤٣٤
Benu one Ltd.	شركة مستثمر فيها*	٤٥,٢٦٢	-	٥٤٥,٠٠٢	٤٩٩,٧٤٠
Citadel Capital Partners	الشركة الأم	-	(٨,٧٩٧)	٥٨٥,٥٤٩	٥٩٤,٣٤٦
Logria Holding Ltd.	شركة مستثمر فيها*	٢٥,١٣٧	-	٣١٠,٥٣١	٢٨٥,٣٩٤
Rotation Ventures	شركة مستثمر فيها*	٢٣,٥٠١	-	٢٨٢,٩٨٠	٢٥٩,٤٧٩
Golden Crescent Investment Ltd.	شركة مستثمر فيها*	١٦,٤٧٢	-	١٩٨,٣٥٠	١٨١,٨٧٨
Mena Glass Ltd	شركة شقيقة	١٤,٨٣٦	-	١٧٨,٦٣٤	١٦٣,٧٩٨
Sphinx International Management	شركة مستثمر فيها*	-	٢١,٦٢٣	٧٣,١١٩	٥١,٤٩٦
Visionaire	شركة مستثمر فيها*	٥,٦٦٦	-	٦٨,٢٣٠	٦٢,٥٦٤
الشركة المصرية للنشر الدولى	شركة مستثمر فيها*	-	-	٤١,٨٩٦	٤١,٨٩٦
Adena	مساهم	٣,٢٣٩	-	٣٨,٩٩٢	٣٥,٧٥٣
شركة النهضة - السودان	شركة مستثمر فيها*	٢,٧٨٤	-	٣٣,٥٢٥	٣٠,٧٤١
شركة الكاتب للتسويق والتوزيع	شركة شقيقة	-	-	٥٩٨	٥٩٨
ECARU	شركة شقيقة	١,٠٠٩	١,٨٤٣	٢٤,٠٧٢	٢١,٢٢٠
أخرون		٥,٩٤٦	١,٨٩٥	٧٦,٨٢٣	٦٨,٩٨٢
الاجمالى				**٦,٣٠٣,٢٤٧**	**٥,٨٦٢,٧٣٧**
يخصم :مجمع خسائر الاضمحلال في القيمة**				(٥,٥٤٥,٤٦١)	(٥,١٢١,٩٤٢)
				٧٥٧,٧٨٦	**٧٤٠,٧٩٥**

* تمتلك المجموعة حصة أقل من ٢٠٪ في هذه الاستثمارات. لا تستوفي هذه الاستثمارات تعريف الأطراف ذات العلاقة وفقًا لمعايير المحاسبة المصرية (المعيار المصري رقم ١٥ – الإفصاح عن الأطراف ذات العلاقة). ومع ذلك، قامت إدارة المجموعة بتصنيف هذه الاستثمارات كأطراف ذات علاقة لأغراض الإفصاح فقط.

٩ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تابع)

٩ / أ - المستحق من أطراف ذات علاقة (تابع)

** يتمثل مجمع خسائر الاضمحلال في المبالغ المستحقة على الشركات التالية:

اسم الشركة	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٦	فروق ترجمة عملات أجنبية	المكون خلال الفترة	انتفى الغرض منه	الرصيد فى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦
Golden Crescent Finco Ltd.	١,٣٩٩,٦٣٣	١٢٦,٩٣٤	-	-	١,٥٢٦,٥٦٧
Emerald Financial Services Ltd.	١,١٣٧,٧٨٥	١٠١,١٠٠	-	(٤٠,٧٢١)	١,١٩٨,١٦٤
Nile Valley Petroleum Ltd.	١,٠٢٦,٢٣٠	٩٣,٩٨٥	-	-	١,١٢٠,٢١٥
Benu one Ltd	٤٩٩,٧٤٠	٤٥,٢٦٢	-	-	٥٤٥,٠٠٢
Logria Holding Ltd.	٢٨٥,٣٩٤	٢٥,٨٠١	-	(٦٦٤)	٣١٠,٥٣١
Rotation Ventures	٢٥٩,٤٧٩	٢٣,٥٠١	-	-	٢٨٢,٩٨٠
Golden Crescent Investment Ltd.	١٨١,٨٧٨	١٦,٤٧٢	-	-	١٩٨,٣٥٠
Mena Glass	١٦٣,٧٩٨	١٤,٨٣٦	-	-	١٧٨,٦٣٤
Visionaire	٦٢,٥٦٤	٥,٦٦٦	-	-	٦٨,٢٣٠
شركة النهضة	٣٠,٧٤١	٢,٧٨٤	-	-	٣٣,٥٢٥
Sphinx International Management	٦,٢٣١	٦٢٦	١,٩٩٦	-	٨,٨٥٣
الشركة المصرية للنشر الدولى	٤٠٦	-	-	-	٤٠٦
Citadel Capital Partners	١,٤٠٧	١١٧	-	(٢٠٥)	١,٣١٩
شركة الكاتب للتسويق والتوزيع	٦٠	-	-	-	٦٠
أخرون	٦٦,٥٩٦	٦,٠٢٩	-	-	٧٢,٦٢٥
	٥,١٢١,٩٤٢	٤٦٣,١١٣	١,٩٩٦	(٤١,٥٩٠)	٥,٥٤٥,٤٦١

٩ / ب - المستحق لأطراف ذات علاقة

اسم الشركة	طبيعة العلاقة	طبيعة التعامل			الأرصدة	
		فروق ترجمة عملات أجنبية	تمويل	أتعاب أيضاح ١٧ (أ)	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
Mena Glass Ltd	شركة شقيقة	٨٩,٦٢٤	١٦٢	-	١,٢٤١,٦٢٢	١,١٥١,٨٣٦
Citadel Capital Partners	الشركه الام	-	-	٣١٩,٠٩٧	٣١٩,٠٩٧	-
شركة الوطنية للطباعة	شركة شقيقة	٥١,١٢٢	(٢٧,٨٥٨)	-	١٢٣,٠٠٦	٩٩,٧٤٢
أخرى		٢,١٣٣	٢٣٨,٧١٦		٢٧٥,٠٣٩	٣٤,١٩٠
					١,٩٥٨,٧٦٤	١,٢٨٥,٧٦٨
أرصدة مستحقة للمساهمين:						
International Finance Corporation	مساهم فى شركة تابعة	١٠٩,١٦٠	(٦٨٨,٨٢٠)		٧٧٩,٨٣٢	١,٣٥٩,٤٩٢
Financial Holding International	مساهم فى شركات تابعة	٤٩,٨٨٨	٦٢,٩٥٧		٦٤١,٦٢٦	٥٢٨,٧٨١
الراشد	مساهم فى شركة تابعة	١٤,٥٤٢	-		١٧٥,١٠٤	١٦٠,٥٦٢
عمران	مساهم فى شركة تابعة	٥,٩٩٩	-		٨٤,٠٢٠	٧٨,٠٢١
أحمد هيكل	رئيس مجلس الإدارة	٢٢	-		٩٥٠	٩٢٨
أخرى		٤,٦٧٣			٥٦,٢٥٣	٥١,٥٨٠
					١,٧٣٧,٧٨٥	٢,١٧٩,٣٦٤
					٣,٦٩٦,٥٤٩	٣,٤٦٥,١٣٢

٩ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تابع)

٩ / ج - أفراد الإدارة العليا

تشمل الإدارة العليا المديرين (التنفيذيين وغير التنفيذيين) وأعضاء اللجنة التنفيذية ، والمندوب عن الشركة، ورئيس المراجعة/التدقيق الداخلي. دفعت المجموعة مبلغ ٣٥٥,٧ مليون جنيهًا مصريًا كرواتب ومزايا لموظفي الإدارة العليا خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥: ٢٨٤,٩ مليون جنيه مصري). تتضمن هذه المبالغ حصة العاملين في التامينات الاجتماعية.

٩ / د - الشروط والأحكام

المعاملات المتعلقة بتوزيعات الارباح والمطالبات على الأسهم العادية المدفوعة جزئيًا والاكتتابات في الأسهم العادية الجديدة كانت وفقًا لنفس الشروط والأحكام المطبقة على المساهمين الآخرين.

تستحق القروض المقدمة إلى الأطراف ذات العلاقة ما بين ١ إلى ١٠ سنوات من تاريخ القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة. بلغ متوسط سعر الفائدة على القروض للأطراف ذات العلاقة خلال الفترة ٧,٥٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٧,٥٪).الأرصدة المستحقة مضمونة ويتم سدادها نقدًا.

١٠ - نصيب السهم فى الأرباح / (الخسائر)

(١) النصيب الأساسى في الأرباح/ (الخسائر)

يتم احتساب العائد الأساسي للسهم عن طريق قسمة الأرباح المنسوبة إلى مساهمي المجموعة على متوسط العدد المرجح للأسهم العادية المصدرة خلال الفترة بعد استبعاد الأسهم العادية الموجودة في الخزانة.

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
من العمليات المستمرة العائدة لحاملي الأسهم العادية للشركة	٠,٦٧٩	(٠,٦٦١)
إجمالي الأرباح/ (الخسائر) الأساسية للسهم العائدة لحاملي الأسهم العادية للشركة	**٠,٦٧٩**	**(٠,٦٦١)**

(٢) تسويات الأرباح/ (الخسائر) المستخدمة في حساب الأرباح لكل سهم

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
العائد الأساسي للسهم الواحد		
الارباح / (الخسائر) من العمليات المستمرة كما هو معروض في قائمة الأرباح أو الخسائر الدورية المجمعة المختصرة	٣٧,٠٦٦,٩٤٣	(٤,٣٢٩,٩٧٢)
يخصم: الارباح/ (الخسائر) من العمليات المستمرة للحصص غير المسيطرة	٣٤,١٩٥,٠٧٣	(٣,١٢٦,٦٧٨)
الارباح /(الخسائر) العائدة لحاملي الأسهم العادية للشركة المستخدمة في حساب النصيب الأساسي للسهم	**٢,٨٧١,٨٧٠**	**(١,٢٠٣,٢٩٤)**

بلغ متوسط عدد الأسهم المرجح ٤,٢٢٦,٤٦٤ الف سهم خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر٢٠٢٦ (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥: ١,٨٢٠,٠٠٠ الف سهم).

(٣) نصيب السهم المخفض

يتم حساب النصيب المخفض للسهم في ربح الفترة بتعديل المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية بالاثار الناتجة عن كل الأسهم العادية المحتملة المسببة لهذا الانخفاض ولا يوجد لدى المجموعة أسهم مخفضة محتملة في كل من ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ و٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، لذا فإن نصيب السهم المخفض في الارباح يعادل النصيب الأساسى للسهم في الارباح.

عناصر غير معترف بها

١١ - التزامات وأصول محتملة

الالتزامات المحتملة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ موضحة كما يلى:

١١/أ شركة اسيك للتحكم الآلى

	٢٠٢٦	٢٠٢٥
خطابات ضمان	٢٤٢,٧٢٩	١٦١,٧٥٧

١١/ب الشركة العربية السويسرية للهندسة

	٢٠٢٦	٢٠٢٥
خطابات ضمان	٤,٩٨٥	٥,١٩٥
خطابات اعتماد	٧,٨٠٣	٨,١٢٢

١١/ج شركة اسيك للتصنيع والمشروعات الصناعية (ارسكو)

	٢٠٢٦	٢٠٢٥
خطابات ضمان	٢٧٢,٥٦٦	١٩٤,٠١٨

قامت شركة Citadel Capital Partners Ltd – مساهم رئيسى بالمجموعة برهن عدد ٢١ مليون سهم ممتاز لصالح بنك اتش اس بى سى (HSBC) نيابة عن شركة اسيك للتصنيع والمشروعات الصناعية (ارسكو).

١١/د القلعة للأستثمارات المالية

	٢٠٢٦	٢٠٢٥
خطابات ضمان	٦,٤٩٩	٥,٨٣٤

١١/هـ شركة اسكوم لتصنيع الكربونات و الكيماويات

	٢٠٢٦	٢٠٢٥
خطابات ضمان	٤٢٣	٣,٦٤٨

١١/و شركة اسطول للنقل

	٢٠٢٦	٢٠٢٥
خطابات ضمان	٢٤٥,٣٠٧	-

١٢- الارتباطات الراسمالية

شركة جلاسروك للعزل

دولار امريكي	٢٠٢٦	٢٠٢٥
الارتباطات الراسمالية	٤٩٦,٧	١٦,٨

١٣ - أسس إعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

الاتفاق مع معايير المحاسبة المصرية

تم إعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة المصري رقم (٣٠) "القوائم المالية الدورية".

لا تحتوي هذه القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة على جميع المعلومات المطلوبة لإعداد القوائم المالية المجمعة السنوية الكاملة ويجب قراءتها بالاقتران مع القوائم المالية المجمعة السنوية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية الدورية المجمعة المختصرة متوافقة مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية المجمعة السنوية للسنة المالية المنتهية والفترات المالية المقارنة، فيما عدا تقديرات ضرائب الدخل (راجع إيضاح (٣-ج)

١٤ - الأحكام الهامة فى تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة

بشكل عام، إن تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة لا يتطلب أحكاما باستثناء تلك التى تتضمن التقديرات المشارة أدناه والتى لها آثار جوهرية على المبالغ المعترف بها فى القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة.

أ - إقتصاد التضخم المفرط

تطبق المجموعة حكمًا شخصياً هاماً في تحديد مؤشرات التضخم المفرط في البلدان التي تعمل فيها، وما إذا كانت عملة التعامل للشركات التابعة لها، والشركات الشقيقة هي عملة إقتصاد التضخم المفرط.

تؤخذ في الاعتبار الخصائص المتعددة للبيئة الاقتصادية للسودان، والتى تشمل على سبيل المثال وليس الحصر، ما إذا كان:

- يفضل العامة الاحتفاظ بثروتهم في الأصول غير النقدية أو بعملة أجنبية مستقرة نسبيًا.
- يتم تحديد الأسعار بعملة أجنبية مستقرة نسبيًا.
- تأخذ أسعار البيع أو الشراء في الاعتبار الخسائر المتوقعة في القوة الشرائية خلال فترة ائتمان قصيرة.
- ترتبط أسعار الفائدة والأجور والأسعار بمؤشر للأسعار.
- ومعدل التضخم التراكمي على مدى ثلاث سنوات يقترب، أو يتجاوز ١٠٠ ٪.

نتيجة لتقييم الإدارة تم إعتبارالشركة التابعة في السودان "شركة التكامل للاسمنت" كشركة عاملة فى اقتصاديات ذات التضخم المفرط.

١٤- الأحكام الهامة فى تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة (تابع)

ب - تجميع شركة Orient Investment properties Ltd وشركتها التابعة "الشركة المصرية للتكرير" (ش.م.م)

تمتلك المجموعة حاليًا نسبة ٣٢,٤٪ في شركة .Orient Investment Properties Ltd (أورينت) و تمارس شركة القلعة السيطرة على أورينت من خلال سيطرتها على أغلبية المقاعد في مجلس إدارة أورينت، حيث تشغل سبعة مقاعد من أصل ثلاثة عشر مقعدًا في مجلس الإدارة وفقًا لاتفاقية المساهمين الخاصة بأورينت. ويمنح ذلك شركة القلعة القدرة على توجيه الأنشطة ذات الصلة في أورينت، وبناءً على ذلك، يتم تجميع أورينت كشركة تابعة للمجموعة.

شركة Orient Investment properties Ltd هي المساهم الرئيسي في الشركة العربية للتكرير. تمتلك الشركة العربية للتكرير مساهمة بنسبة ٦٦,٦٪ في الشركة المصرية للتكرير. من خلال هياكل المساهمة المختلفة، تمتلك المجموعة بشكل فعال نسبة ١٣,٤٪ من الأسهم في الشركة المصرية للتكرير، وتقوم بتجميع الشركة المصرية للتكرير. تمثل الشركة المصرية للتكرير الجزء الاكبر من نشاطها التشغيلي في Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكرير.

تم تأسيس الشركة المصرية للتكرير بغرض إنشاء وإدارة مشروع لتكرير البترول والذي يهدف إلى تقديم منافع لذوي المصالح من المقرضين وحملة الأسهم وتوفير النفقات للهيئة المصرية العامة للبترول. وقد شاركت المجموعة فى تصميم وإعداد الشركة المصرية للتكرير.

في أغسطس ٢٠١٩، بدأت الشركة المصرية للتكرير عمليات ما قبل التشغيل والتي أسفرت عن تزويد الهيئة المصرية العامة للبترول بالغاز المسال، والري فورمات، ووقود النفاثات والديزل ومنتجات زيت الوقود.

بدأت مرحلة التشغيل الكامل في بداية عام ٢٠٢٠.

وفقاً للبنود الواردة في اتفاقية المساهمين والتي بموجبها يكون للمجموعة، قبل إتمام المشروع ولمدة عامين بعده، السيطرة على اتخاذ القرارات الإدارية والتشغيلية للشركة المصرية للتكرير. بموجب هذه البنود، تتمتع المجموعة بالقدرة الكاملة على توجيه الأنشطة المعنية للشركة المصرية للتكرير حتى عامين بعد استيفاء شروط استكمال المشروع

في حين أن الهيئة المصرية العامة للبترول (مساهم ذو حصة مؤثرة في شركة المصرية للتكرير) وشركة المصرية للتكرير لديهم العديد من الترتيبات التعاقدية المشتركة، والتي ستكون فعالة خلال مرحلة التشغيل، وقد تم تقييم هذه الترتيبات والتي لا تعطى الهيئة المصرية العامة للبترول (EGPC) القدرة علي التحكم في توجيه الأنشطة المعنية الخاصة بشركة المصرية للتكرير. سوف تحجب أتفاقية المساهمين أي من هذه البنود في الترتيبات التعاقدية الأخرى بما في ذلك اتفقيات المساهمين مع Orient Investment properties Ltd او الشركة العربية للتكرير إذا كانت هذه البنود تتعارض مع سيطرة المجموعة.

وتتعرض المجموعة لعوائد متغيرة ناتجة عن شراكتها فى الشركة المصرية للتكرير. وتتكون العوائد المتغيرة من عوائد على أسهم الملكية، أتعاب عقود خدمات، تعاب الضمانات التي تتحملها المجموعة نيابة عن الشركة المصرية للتكرير كما تتعرض المجموعة إلى مخاطر فقد السمعة.

كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، التزمت الشركة المصرية للتكرير بجميع التعهدات المالية وغير المالية المنصوص عليها في اتفاقيات الدين المعاد هيكلتها.

خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، قامت الشركة المصرية للتكرير بسداد الديون الرئيسية بالكامل. بالإضافة إلى ذلك، وقّعت كل من الشركة العربية للتكرير والشركة المتخصصة للتكرير والشركة المصرية للتكرير والمقرضون الثانويون على اتفاقية الدين الثانوي ،والتي بموجبها تحتفظ شركة القلعة بالسيطرة على اتخاذ القرارات الجوهرية لالشركة المصرية للتكرير وفقًا لشروط مماثلة الى حد كبير للشروط السارية سابقا، وذلك حتى تاريخ السداد النهائي الذي يتم فيه تسوية كافة الالتزامات المضمونة بالكامل، و لا يشترط بعده على المقرضين تقديم أي تمويل لشركة المصرية للتكرير.

وعلى الرغم من توقيع اتفاقية الدين الثانوي ، تظل اتفاقية الدين المشترك سارية المفعول إلى حين نفاذ الأحكام الجوهرية لاتفاقية الدين الثانوي، والتي لا تصبح نافذة الا في تاريخ استيفاء شروط المقرضين الرئيسيين، وهو التاريخ الذي تتلقى فيه الشركة المصرية للتكرير الإخطار المقابل من المقرضين الرئيسيين، وإلى حين قيام المقرضين الثانويين أيضاً بالتنازل عن حقوقهم بموجبها.

١٤- الأحكام الهامة فى تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة (تابع)

ب - تجميع شركة Orient Investment properties Ltd وشركتها التابعة "الشركة المصرية للتكرير" (ش.م.م) (تابع)

وبمجرد أن تصبح اتفاقية القرض الثانوى نافذة بالكامل، ستقوم الإدارة بإعادة تقييم أي أثر محتمل على سيطرة شركة القلعة علي الشركة المصرية للتكرير.

ترى إدارة المجموعة أن لديها السيطرة على الشركة المصرية للتكرير بموجب اتفاقيات مساهمين، كما لها الحق او تتعرض لعوائد متغيرة من خلال مساهمتها فى الشركة المصرية للتكرير، كما أن لها القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة للتأثير على مبلغ عوائدها المتغيرة. وترى الإدارة أن الأنشطة المعنية التي لها تأثير هام على العوائد المتغيرة لن تكون خلال مرحلة إنشاء المشروع ولكن خلال مرحلة التشغيل.

بالاضافة الي ذلك، فقد طبقت ادارة المجموعة احكامها في تقدير سيطرتها علي Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكرير. ويجب الاخذ في الاعتبار ان شركة المصرية للتكرير تمثل اغلبية العوائد المتغيرة في كلا من Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكرير، وبالتالي وايا كان الاستنتاج الذي تم التوصل اليه بخصوص شركة المصرية للتكرير، يعتبر هذا الاستنتاج ملائم لكلا من Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكرير.

عند تحديد المعالجة المحاسبية المناسبة للشركة المصرية للتكرير، Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكرير، فقد طبقت الإدارة أحكامها الشخصية الهامة. حيث انه إذا تغيرت أحكام الإدارة، فسيؤدي ذلك إلى استبعاد تجميع الشركة العربية للتكرير والشركة المصرية للتكرير التابعة لها. حالياً يتم تجميع الشركة المصرية للتكرير باجمالي أصول والتزامات تؤثر على قائمة المركز المالى الدورية المجمعة المختصرة بمبلغ حوالي ١٨١,٦ مليار جنيه مصري و٥٢,١ مليار جنيه مصري على التوالي كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، وكذلك ارباح مجمعة قدرها ٤٠,٤ مليار جنيه مصري عن فترة التسعة اشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦. وتمثل أهم الأصول والالتزامات المجمعة للشركة المصرية للتكرير في رصيد الاصول الثابتة بمبلغ ١٣٣ مليار جنيه مصري، والمدينون التجاريون بمبلغ ١١,٦ مليار جنيه مصرى، والدائنون التجاريون والأرصدة الدائنة الأخرى بمبلغ ٦,٦ مليار جنيه، والتزامات قروض بمبلغ ٢٣,١ مليار جنية مصري.

ج - عملات التعامل لشركات المجموعة المختلفة

لدي المجموعة شركات تابعة مختلفة بعملات تعامل مختلفة بناءً على الظروف الاقتصادية لنشاطها. تعرف البيئة الاقتصادية الأساسية التى تعمل بها المنشأة عادةً بأنها البيئة التى تقوم فيها المنشأة بتوليد وإنفاق النقدية، وتأخذ المنشأة العوامل التالية فى اعتبارها عند تحديد عملة التعامل الخاصة بها التي هى:

- تؤثر بشكل أساسى علي أسعار مبيعات السلع والخدمات.
- الرسمية للدولة التى تتحدد فيها الاسعار وفقاً لقوى المنافسة واللوائح والقوانين السائدة بها.
- تؤثر بشكل أساسى على تكلفة العمالة والمواد الخام والتكاليف الأخرى اللازمة لتقديم السلع والخدمات.

في بعض الحالات، لا يوضح ما ورد أعلاه ما هي عملة التعامل وسيتم النظر في الحصول على التمويل بالعملة والاحتفاظ باستلام النقد بالعملة. لقد مارست الإدارة أحكامها في تحديد عملة التعامل لبعض الشركات.

على وجه التحديد، عند تحديد عملة التعامل للشركة المصرية للتكرير ، استندت المجموعة في حكمها إلى حقيقة أن الشركة تعمل في سوق محكوم يتأثر بشكل أساسي بالدولار الأمريكي والذي يؤثر بشكل كبير على اسعار السلع والخدمات في الشركة المصرية للتكرير وكذلك جزء كبير من الاجور وتكلفة الخامات. علاوة على ذلك، فإن الدولار الأمريكي هو العملة التي يتم بها إدارة مخاطر الأعمال لشركة المصرية للتكرير وكذلك العملة التي يتم الحصول على تمويل بها او تحصيلها من انشطة الشركة. بناء عليه فقد حددت الادارة ان عملة التعامل لشركة المصرية للتكرير هي الدولار الأمريكي.

١٤- الأحكام الهامة فى تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة (تابع)

د - تقييم ما اذا كان الترتيبات التعاقدية مع الهيئة المصرية العامة للبترول هي عقد ايجار أو يحتوي علي إيجار

وقعت الشركة المصرية للتكرير والهيئة المصرية العامة للبترول سلسلة من الاتفاقيات حيث اتفقت الهيئة المصرية العامة للبترول على أن تقوم المصرية للتكرير بتنفيذ مشروع لتشييد وتشغيل وصيانة وامتلاك مجمع تكسير هيدروجين في مسطرد لإنتاج منتجات بترولية عالية القيمة وستقوم الهيئة المصرية العامة للبترول بشراء جميع المنتجات النهائية باستثناء فحم الكوك والكبريت.

تمشيا مع متطلبات معيار المحاسبة المصري رقم ٤٩، قامت المجموعة بتقييم ما إذا كان الترتيبات التعاقدية مع الهيئة العامة للبترول يتضمن عقد إيجار لمجمع التكسير الهيدروجيني. عند إجراء التقييم ، أخذت المجموعة في الاعتبار الأحكام التعاقدية للعقود وما إذا كانت تلك الأحكام تنقل للهيئة المصرية العامة للبترول الحق في التحكم في استخدام مجمع التكسير الهيدروجيني خلال فترة العقد .

ينص معيار المحاسبة المصري رقم ٤٩ ان الترتيبات التعاقدية قد تتضمن عقد ايجار اذا كان العقد ينقل الحق في التحكم في استخدام أصل محدد لفترة زمنية مقابل نظير مادي. الأحكام التعاقدية بين الشركة المصرية للتكرير والهيئة المصرية العامة للبترول لا تنقل الحق في التحكم في استخدام مجمع التكسير الهيدروجيني خلال مدة العقد الي الهيئة المصرية العامة للبترول حيث تتحكم الشركة المصرية للتكرير في عمليات انتاج وصيانة مجمع التكسير الهيدروجيني طوال مدة العقد كما تقرر مخرجات الأنتاج من خلال مزيج المنتجات المناسب.

علي الرغم من أن الهيئة العامة للبترول تحصل علي معظم الفوائد الأقتصادية من مجمع التكسير الهيدروجيني وان المنتجات التامة يتم شراؤها بسعر السوق، فإن تلك المؤشرات وحدها لا تكفي لاستنتاج سيطرة الهيئة العامة للبترول علي المجمع الهيدروجيني. يتعين علي الهيئة العامة للبترول ليس فقط الحصول علي معظم المنافع الأقتصادية من مجمع التكسير الهيدروجيني طوال فترة العقد (عنصر المنفعة) ولكن ايضا القدرة علي توجيه استخدام الأصل (عنصر السيطرة) أي يجب ان تتمتع الهيئة المصرية للبترول بحقوق اتخاذ القرار بشأن استخدام الأصل والذي يمنحها القدرة علي التأثير علي المنافع الأقتصادية المستمدة من استخدام الأصل طوال فترة الاستخدام.

قررت الإدارة أنه نظرًا لأن الأحكام التعاقدية للعقود لا تمنح الهيئة المصرية العامة للبترول الحق في التحكم في استخدام الأصل، فإن العقود لا تتضمن عقد إيجار، وبالتالي يتم المحاسبة عن تلك العقود بموجب المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٨ (الإيرادات من العقود مع العملاء) كعقد لتقديم منتجات نهائية للهيئة المصرية العامة للبترول. إذا تم الحكم على أنه يجب المحاسبة على العقد على أنه عقد إيجار، فقد يؤدي ذلك إلى عدم الاعتراف بالأصول الثابتة من قبل الشركة المصرية للتكرير ولكن من الممكن أن يتم تحصيل الإيجار التمويلي.

هـ - السيطرة على شركة دار الشروق

ترى المجموعة أنها لا تسيطر على شركة دار الشروق على الرغم من أنها تمتلك ٥٨,٥٪ من رأس المال المصدر لهذه الشركة. تعتبر هذه الشركة غير خاضعة لسيطرة المجموعة وذلك لأن المجموعة ليس لها القدرة على استخدام سيطرتها للتأثير على عوائد الشركة نتيجة للأتفقيات التعاقدية الموقعة بين المجموعة ومساهمين آخرين والتي تمنح المساهمين الآخرين الحق في السيطرة نتيجة لأن رئيس مجلس الإدارة وأغلبية أعضاء مجلس الإدارة تم تعيينهم من قبل المساهمين الآخرين.

١٤- الأحكام الهامة فى تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة (تابع)

و - النفوذ المؤثرعلى شركة الوطنية للطباعة ش.م.م.

في ٢٧ مارس ٢٠٢٤، نقلت شركة القلعة حصتها المملوكة بشكل غير مباشر (٢٧,٢١٪) في شركة الوطنية للطباعة ش.م.م. (شركة تابعة لشركة جراندفيو) إلى شركة FHI، مع احتفاظ شركة القلعة بحق خيار الشراء هذه الحصة مرة اخري خلال الفترة التي تنتهي في أقرب تاريخ من: (أ) انقضاء سنتين تقويميتين من تاريخ الإدراج العام الأولي للشركة المدرجة، أو (ب) ٣٠ يونيو٢٠٢٦. وقد تم تمديد خيار الشراء الي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦ . وكانت شركة القلعة تجري مناقشات مع شركة FHI بشأن تمديد محتمل لفترة ممارسة خيار الشراء لفترة اطول. قامت شركة القلعة بتجميع شركة الوطنية للطباعة ش.م.م. سابقًا لأنها كانت تمتلك السيطرة على شركتها الأم، جراندفيو، بسبب تعيين المديرين والسلطة الممنوحة بموجب اتفاقية المشاركة. وعلى الرغم من ان الصفقة في ٢٧ مارس ٢٠٢٤ ادت الي فقدان السيطرة على جراندفيو بالاضافة الي الملكية القانونية لأسهم شركة الوطنية للطباعة ش.م.م.، وفقًا للمبادئ الموضحة في المعيار المحاسبي المصري رقم ١٨ "الاستثمار في الشركات الشقيقة" فقد قررت إدارة المجموعة أن شركة القلعة تحتفظ بعوائد الملكية في شركة الوطنية للطباعة ش.م.م. خلال فترة خيار الشراء وكذلك من خلال النفوذ المؤثر على "شركة الوطنية للطباعة ش.م.م. "الشركة" من خلال القدرة على ممارسة خيار الشراء في أي وقت. في حالة ممارسة الخيار، يكون لشركة القلعة الحق في التصويت بما يتجاوز ٢٠٪، ويتم تخفيض سعر الخيار بأي أرباح تدفعها الشركة، مما يمنح شركة القلعة إمكانية الوصول الاقتصادي إلى الأرباح المتولدة حتى قبل ممارسة الخيار.

وبناءً على الحقائق الموضحة أعلاه، قامت شركة القلعة باحتساب حصة ٢٧,٢١٪ في الشركة كحقوق ملكية واعترفت بإجمالي التزام لسداد سعر التنفيذ لخيار الشراء. وإذا تغيرت أحكام الإدارة، فسيؤدي هذا إلى إلغاء الاعتراف بالاستثمار في الشركة الشقيقة (شركة الوطنية للطباعة ش.م.م) وكذلك إجمالي التزام لسداد سعر التنفيذ. وفي ظل غياب هذه المبالغ الإجمالية على وجه قائمة المركز المالي، سيتم التعامل مع الخيار كأداة مالية مشتقة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

ستقوم الادارة بشكل مستمر في إعادة تقييم هذا الحكم في كل تاريخ لإعداد القوائم المالية، مع مراعاة أي تغييرات في الظروف التي قد تؤثر على قدرة شركة القلعة على ممارسة خيار الشراء على الشركة. (إيضاح ٥)

١٥ - الاستمرارية

في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، تجاوزت الالتزامات المتداولة للمجموعة ٦٧,٣ مليار جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٥٢,٨ مليار جنيه مصري) الأصول المتداولة البالغة ٥٨,٥ مليار جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٢٥,٩ مليار جنيه مصري) بمقدار ٨,٨ مليار جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٢٦,٩ مليار جنيه مصري).

تمتلك المجموعة نقدية و ما في حكمها بما في ذلك النقدية المحتجزة التي تستخدم لسداد الدين مبلغ ٢٥ مليارجنيه و إجمالي قروض وتسهيلات بنكية تبلغ ٥٧,٣ مليار جنيه مصري في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، من اجمالى التزامات تبلغ ١١٦,٤ مليار جنية مصرى بقائمة المركز المالى المجمعة.

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، سجلت المجموعة أرباحًا بلغت حوالي ٣٧,١ مليار جنيه مصري بما يعكس الأداء التشغيلي القوي للشركة المصرية للتكرير بالإضافة الي عدة عوامل أخري. علي الرغم من هذا التحسن في الأداء التشغيلي و وضع السيولة، كان رصيد الخسائر المتراكمة للمجموعة حوالي ٢٣,٦ مليار جنيه مصري كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٢٦,٤ مليار جنيه مصري) وظلت بعض شركات المجموعة متعثرة في سداد الالتزامات المستحقة وفقا لجداول السداد أو غير ملتزمة بسداد بعض أقساط الديون.

وفي حال استمرار المجموعة في تحقيق ارباح غير كافية لتحقيق تدفقات نقدية من عملية التشغيل ، فإن ذلك قد يؤثر سلبًا على التدفقات النقدية التشغيلية اللازمة لتغطية احتياجات رأس المال العامل وسداد تكاليف التمويل وأقساط الديون، مما قد يؤثر سلبًا على سيولة المجموعة.

وتشير هذه الظروف والأحداث بالإضافة إلي الأمور الأخرى التالية إلي وجود عدم تأكد هام يؤدي إلي شكٍّ جوهرياً حول قدرة المجموعة علي الاستمرار كمنشأة مستمرة:

- حساسية التدفقات النقدية المتوقعة للمجموعة تجاه بعض العوامل الرئيسية (مثل أسعار النفط، تكاليف المواد الخام) وغيرها من العوامل الجيوسياسية مما يثير شكوكًا حول قدرة الإدارة على تلبية احتياجاتها من رأس المال العامل في حال حدوث تقلبات في هذه العوامل، خصوصًا في ظل التغيرات الاقتصادية الحالية نتيجة التطورات الجيوسياسية.

- إعتماد المجموعة على التوزيعات النقدية المستقبلية المتوقعة من شركاتها التابعة لتمويل سداد أقساط القروض والالتزامات الأخرى عند استحقاقها، والتي قد تتأثر بشكل كبير بأي تغييرات في التدفقات النقدية المتوقعة.

- الالتزامات المالية الجوهرية للمجموعة المقومة بالدولار الأمريكي، والتي تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية، وقد تؤدي إلى زيادة القيمة المعادلة بالجنيه المصري لمتطلبات خدمة الديون المستقبلية في حال حدوث مزيد من الانخفاض في قيمة الجنيه المصري.

١٥ - الاستمرارية (تابع)

- حالات التعثر ومخالفات الشروط والتعهدات المتعلقة بشركة القلعة وبعض الشركات التابعة، وما يرتبط بها من الاعتماد على الحصول على تنازلات واستكمال ترتيبات إعادة الهيكلة أو إعادة الجدولة، وتجنب المطالبة بالسداد الفوري. وفي حال عدم تمكن المجموعة من الحصول على تلك التنازلات، أو استكمال ترتيبات إعادة الجدولة، أو معالجة تلك الأمور بأي وسيلة أخرى، فقد يتأثر موقف السيولة لدى المجموعة سلبا.

تشير هذه العوامل الى وجود حالة عدم تأكد جوهرى على قدرة المجموعة فى الاستمرارية.

١) التسهيلات البنكية والتعهدات:

وحاليا، تقوم الادارة بمفاوضات مع المقرضين من اجل اعادة جدولة القروض و تسعى للحصول على تنازل ولكن المفاوضات قيد العمل.

شركة جلاسروك للعزل وهي شركة تابعة لشركة اسيك للتعدين. بداية من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، لم تلتزم الشركة بقرض لاحدى البنوك، وقد تم تصنيف كامل رصيد القرض البالغ ٢,١ مليار جنيه مصري كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ ضمن الالتزامات المتداولة. وتُجري الإدارة حاليًا مفاوضات مع الجهة المقرضة، والتي وصلت إلى مرحلة متقدمة، بهدف إعادة جدولة شروط سداد القرض المتعثر على مدى سبع سنوات، بما يتوافق مع القدرة المالية للشركة التابعة على الوفاء بالتزاماتها. ويظل هامش السيولة المتاح الناتج عن التدفقات النقدية المتوقعة لهذه الشركة التابعة حساسا لنتائج مفاوضات إعادة الهيكلة مع الجهة المقرضة، لا سيما إذا تم الاتفاق على فترة سداد أقصر من سبع سنوات. كما أنه في حال مطالبة البنك بسداد جميع الاقساط المتعثرة المستحقة حتى تاريخه، فقد يؤدي ذلك إلى عدم توافر تدفقات نقدية كافية لدى الشركة التابعة لتلبية احتياجاتها التمويلية خلال الاثني عشر شهراً التالية. ومع ذلك، ونظرا للمرحلة المتقدمة التي وصلت إليها المفاوضات مع البنك، تظل الادارة واثقة من اعتماد خطة إعادة الهيكلة المقترحة الممتدة على سبع سنوات. وبناءً عليه، تتوقع الادارة استمرار عمليات الشركة التابعة في المستقبل المنظور ضمن المسار الطبيعي للأعمال ودون الحاجة إلى تقليص جوهري لانشطتها، كما تتوقع أن تكون الشركة التابعة قادرة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها.

- لم تلتزم **شركة القلعة للاستثمارات المالية** – الشركة الأم – بسداد بعض الإلتزامات الخاصة بالبنوك المصرية. وقد تم تصنيف كامل رصيد القرض البالغ ١٠,٥ مليار جنيه مصري كالتزام متداول (ايضاح ٦/أ). كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، قامت الشركة بسداد مبلغ ٤٤٦ مليون جنيه مصري والمتعلق بالتعويض عن فروقات سعر الصرف وتغيرات أسعار السهم.

وتوصلت الادارة إلى مرحلة متقدمة من المناقشات مع الجهة المقرضة لتسوية الأقساط المتعثرة واستيفاء الشروط المعلقة، وتثق الادارة في أن خطة السداد المقترحة من المرجح قبولها من قبل الجهة المقرضة.

- تعثرت الشركات التابعة المملوكة بالكامل لشركة القلعة، وهما **Trimestone** و**الشركة الوطنية للاستشارات التكرير**، في سداد بعض الأقساط المجدولة بموجب اتفاق إعادة الهيكلة الخاص بالمجموعة مع بنك المصرف العربي الدولي (ايضاح ٦/أ). ونتيجة لذلك، تم إعادة تصنيف الأرصدة القائمة ذات الصلة والبالغة ٩,٥ مليار جنيه مصري، بالإضافة إلى ٤,٧ مليار جنيه مصري تمثل الرصيد المتوقع التنازل عنه، إلى جانب الفوائد المستحقة المحتسبة وفقًا للاتفاقية السابقة، والتي لا تزال خاضعة لاستيفاء جميع الشروط المطلوبة، ضمن الالتزامات المتداولة. وتجري المجموعة حاليًا مناقشات مستمرة مع المصرف العربي الدولي لإعادة موائمة جدول سداد التسهيل بما يتناسب مع التدفقات النقدية المتوقعة للمجموعة. وتتوقع الإدارة أن تُختتم هذه المناقشات بنتائج إيجابية في المستقبل القريب.

٢) توقعات التدفقات النقدية والأداء التشغيلي

تقييم توقعات التدفقات النقدية

قامت الإدارة بإعداد توقعات تفصيلية للتدفقات النقدية وخطط أعمال لكل شركة تابعة رئيسية وعلى مستوى المجموعة ، بما يدعم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها في تواريخ استحقاقها. وتخضع هذه التوقعات للمراجعة والتحديث المستمر لضمان مواكبة أحدث التطورات التشغيلية وظروف السوق. وقد أُعدت هذه التوقعات استناداً إلى افتراضات تتعلق بالأداء التشغيلي وظروف السوق وأسعار النفط. كما قامت الإدارة بإجراء تحليلات حساسية للافتراضات الهامة والأحكام التي اتخذتها الإدارة لكل شركة تابعة في هذه التوقعات وقد استنتجت أن المجموعة قادرة على الوفاء بالتزاماتها باستخدام الموارد المتاحة فى حدود الافتراضات المعقولة المتاحة.

تعتمد قدرة المجموعة على الاستمرار في نشاطها كمؤسسة مستمرة على التنفيذ الناجح لخطط الأعمال وتحقيق التدفقات النقدية الإيجابية المتوقعة، وكذلك على افتراض رئيسي يتمثل في موافقة البنوك ذات الصلة على إعادة هيكلة أو تأجيل القروض المتعثرة وعدم المطالبة بالسداد الفوري لها. وبناءً عليه، تم إعداد القوائم المالية المجمعة على أساس الاستمرارية في النشاط، ولا تتضمن أي تعديلات قد تصبح ضرورية في حال عدم تمكن المجموعة من الاستمرار.

وقد أخذت الإدارة في الاعتبار العوامل والخطط التالية عند تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار في استخدام مبدأ الأستمرارية خلال الاثني عشر شهراً القادمة.

١٥ - الاستمرارية (تابع)

٣) الأنشطة التشغيلية

الشركة المصرية للتكرير مشروع قومي استراتيجي بقدرة إنتاجية تبلغ ٤,٢ مليون طن من المنتجات المكررة سنوياً، منها ٢,٣ مليون طن من الديزل "Euro V" ما يمثل نحو ٣٠٪ - ٤٠٪ من واردات مصر الحالية و٦٠٠ ألف طن من وقود الطائرات.

تعمل شركة المصرية للتكرير بكامل طاقتها منذ بداية عام ٢٠٢٠، ولديها عقود توريد طويلة الأجل غير قابلة للإلغاء مع الهيئة المصرية العامة للبترول لتوريد منتجات متنوعة لمدة ٢٥ عامًا.

خلال ٢٠٢٦، شهدت هوامش التكرير ارتفاع كبير بعد صراع في منطقة الشرق الأوسط. وفي فترة التسعة أشهرالمالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، حققت الشركة المصرية للتكرير أرباح تشغيلية بلغت نحو ٤٦ مليار جنيه مصري وارباح قبل الفوائد والضرائب والاهلاك والاستهلاك بلغت ٥٧ مليار جنيه مصري و تدفقات نقدية ناتجة من أنشطة الشغيل بلغت نحو ٥١,٨ مليار جنيه مصري. استفادت الشركة المصرية للتكرير من التحسن في هوامش التكرير خلال عام ٢٠٢٦. وبعد ان انتهت الشركة من أعمال الصيانة الدورية الرئيسية وبرامج تحسين الكفاءة، من المتوقع أن تستمر الشركة المصرية للتكرير في تحقيق تدفقات نقدية إيجابية ناتجة من أنشطة التشغيل. ومع ذلك، تظل توقعات التدفقات النقدية حساسة للتغيرات في العرض والطلب على النفط، بالإضافة الي الأسعار وتكاليف المواد الخام وغيرها من عوامل السوق والعوامل الجيوسياسية.

وبناء على ذلك، ترى إدارة القلعة أن التدفقات النقدية المستقبلية الفعلية وتوزيعات الأرباح المرتبطة بها قد تفوق الافتراضات المستخدمة في التوقعات الحالية.

- حققت شركة التكامل (شركة في السودان تابعة للشركة الوطنية للتنمية والتجاره) إيرادات بلغت ٢,٢ مليار جنيه مصري خلال التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، مقارنة بـ ٢,٠٤ مليار جنيه مصري خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ وترجع هذه الزيادة بشكل اساسي الي زيادة الاسعار.

- حققت شركة أسيك للتعدين وشركاتها التابعة إيرادات بلغت ٤,٢ مليار جنيه مصري خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى تحسن أداء شركة جلاس روك نتيجة زيادة أحجام المبيعات بالسوق المحلي وأسواق التصدير لكل من منتجات الصوف الزجاجي والصوف الصخري ، إلى جانب ارتفاع الطلب في قطاع الأسمنت، والذي يمثل المصدر الرئيسي لإيرادات أسيك للتعدين. كما جاء هذا الأداء مدعوما بشكل إضافي من قبل شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات في ضوء زيادة أحجام الإنتاج نتيجة تشغيل خطى طحن رقم ٥ و٦ في شهري أبريل وأغسطس ٢٠٢٥ على التوالي. وستواصل الإدارة العمل على توسيع صادراتها والمضي قدّما في استراتيجية تنويع قنوات المبيعات من خلال توجيه جهود تطوير الأعمال نحو مناطق تصدير جديدة. وستعمل هذه الاستراتيجية كأداة تحوط ضد مخاطر تقلبات أسعار الصرف، كما ستتيح لأسكوم الاستفادة من ديناميكيات أفضل لرأس المال العامل في السوق المحلية، وتحسن التدفقات النقدية، وتحقيق هوامش ربح جيدة.

- حققت **شركة فالكون – مزارع دينا** إيرادات بلغت ٣,٦ مليار جنيه مصري خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، مقارنةً بإيرادات بلغت ٣,١ مليار جنيه مصري خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥. وجاء هذا التوسع في الإيرادات مدفوعاً بتحسن العمليات في مزارع دينا، بالإضافة إلى استفادة إيرادات شركة الاستثمارية لمنتجات الالبان من ارتفاع أسعار البيع وإطلاق منتجات جديدة، مما أدى الى تدفقات نقدية إيجابية بلغت ٥٧٧,٤ مليون جنيه مصري في الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦. وتتوقع الشركة زيادة في التدفقات النقدية التشغيلية الإيجابية في العامين المقبلين، مما يعكس مكانتها القوية في السوق ومبادراتها الاستراتيجية

بناءً على ما ورد أعلاه ، فإن الإدارة واثقة من أن المجموعة ستستمر في توليد تدفقات نقدية لدعم متطلبات التشغيل والسيولة.

١٥ - الاستمرارية (تابع)

٤) موقف السيولة

شهد موقف السيولة لدى المجموعة تحسناً كبيراًخلال التسعة اشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ مقارنة ب السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. يرجع هذا التحسن الي الاستمرار في تخفيض مستوي المديونية علي مستوي المجموعة و تحسين التدفقات النقدية من الشركات التابعة الجوهرية والزيادة في النقدية المحولة الي القلعة.

وعلي الرغم من هذا التحسن، يوجد بعض التزامات مالية قائمة لدى شركة القلعة و شركاتها التابعة المملوكة لها بالكامل وبناء عليه، تقييم الإدارة موقف السيولة في توقيت وتسوية هذه الالتزامات في ضوء مصادر السيولة المتاحة والمتوقعة، بما في ذلك متحصلات الزيادة المقترحة في رأس المال، والتوزيعات المتوقعة من الشركة المصرية للتكرير، والنقدية المحولة من الشركات التابعة الأخرى إلى شركة القلعة، ونتائج الترتيبات المستمرة مع الجهات المقرضة، وذلك على النحو التالي:

زيادة رأس المال و سداد الالتزامات القائمة

كجزء من خطتها لتحسين موقف السيولة لدى المجموعة ومعالجة التزاماتها المالية القائمة، وافقت الجمعية العامة غير العادية على الزيادة المقترحة في رأس المال وتخصيص جزء من متحصلاتها لتسوية بعض الالتزامات المالية القائمة على شركة القلعة والشركات التابعة المملوكة لها بالكامل، بما في ذلك شركة Trimstone Assets Holdings Ltd. والشركة الوطنية لاستشارات التكرير.

ومن المتوقع أن يوفر إتمام زيادة رأس المال بنجاح مصدر محدد للسيولة اللازمة لتسوية هذه الالتزامات، وخفض المديونية القائمة على المجموعة، وتخفيف الضغوط على موقف السيولة لديها على المدى القريب.

كما يستهدف تخصيص جزء من متحصلات زيادة رأس المال لتمويل زيادة حصة شركة القلعة الغير مباشرة في الشركة المصرية للتكرير. ومن المتوقع أن يؤدي إتمام زيادة حصة القلعة المقترح إلى زيادة حصة شركة القلعة في التوزيعات والتدفقات النقدية المستقبلية الناتجة عن الشركة المصرية للتكرير، بما يوفر مصدراً إضافياً للسيولة على المدى الأطول.

تحسن وضع السيولة و التوزيعات من الشركات التابعة

إن المركز المالي والقدرة على توليد التدفقات النقدية لدى بعض الشركات التابعة الرئيسية تحسنت تحسن ملحوظا خلال عامي ٢٠٢٥ و٢٠٢٦. كما قامت الشركات التابعة التي كانت تستخدم تدفقاتها النقدية بشكل رئيسي لخدمة مديونياتها بتخفيض تلك المديونيات بصورة جوهرية أو تسويتها، مما حسن قدرتها على تحويل النقدية إلى شركة القلعة.

١) الشركة المصرية للتكرير

القروض القائمة: القروض الثانوية حاليا تبلغ ٢٣,١ مليار جنيه مصري (٤٤٤,٤ مليون دولار أمريكي) وتتوقع الشركة سدادها بالكامل بحلول عام ٢٠٣٠.

خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، قامت الشركة المصرية للتكرير بالسداد الكامل الارصدة القائمة من ديونها الرئيسية، والتي بلغت قيمتها الأصلية نحو ٢,٣٥ مليار دولار أمريكي. كما قامت الشركة المصرية للتكرير خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦ بسداد مبلغ ٣٧٩,٤ مليون دولار أمريكي من ديونها الثانوية. ويمثل سداد الديون الرئيسية للشركة المصرية للتكرير إنجاز جوهري ضمن استراتيجية المجموعة لخفض المديونية، كما أدى إلى إزالة القيود التي كانت تمنع قدرة الشركة المصرية للتكرير على توزيع أرباح على مساهميها.

وبعد سداد الديون الرئيسية، أصبحت الشركة المصرية للتكرير مؤهلة لتوزيع الأرباح، وخلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، وافقت الجمعية العامة العادية للشركة المصرية للتكرير على توزيعات أرباح على المساهمين. وكانت الإجراءات اللازمة لتنفيذ تلك التوزيعات قيد الاستكمال كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦. وتتوقع الإدارة أن تمثل التوزيعات من الشركة المصرية للتكرير مصدر مهم للسيولة المتاحة لشركة القلعة للوفاء بالتزاماتها المالية.

١٥ - الاستمرارية (تابع)

٢) الشركة الوطنية للتنمية والتجارة (الأسمنت):

كانت شركة الوطنية للتنمية و التجارة مرت بضغوط مالية وضغوط سيولة و كانت ملتزمة بقروض كبيرة. و بعد نجاح إعادة هيكلة القروض و الالتزامات القائمة. قامت شركة الوطنية للتنمية و التجارة بسداد جميع القروض القائمة الخارجية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مما ادي الي تحسن كبير في الوضع المالي ووضع السيولة للشركة.

وأدى ذلك الي ان شركة الوطنية والتجارة نجحت في سداد مبلغ ٤٩٠ مليون جنيه مصري الي شركة القلعة لسداد قرض المساهمين، ثم سددت مبلغ ٢٦٠,٦ مليون جنيه مصري إضافية خلال فترة التسعة اشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦. هذه المبالغ تم استخدامها في خدمة بعض الالتزامات المالية للمجموعة. وتتوقع الإدارة أن شركة الوطنية للتنمية والتجارة وشركاتها التابعة ستواصل الاستمرار في تحقيق تدفقات نقدية متاحة للتوزيع الي القلعة.

المبادرات الرئيسية:

- ستواصل الإدارة التركيز على تحديد المواقع الاستراتيجية لأعمال الشركة المصرية للتكرير وباقي استثماراتها وإعطاء الأولوية للنمو.
- تعتزم الإدارة دفع عجلة نمو الشركة من خلال مواصلة سياستها لضخ استثمارات إضافية صغيرة في شركاتها التابعة بهدف زيادة تدفقاتها النقدية وخفض ديونها منسوبة للتدفقات النقدية مما سيكون له نتائجا إيجابية مستقبلا
- تدرس مجموعة شركات القلعة مجموعة من الاستثمارات الجديدة متوسطة الحجم الموجهة للتصدير، والتي يغلب عليها الطابع الأخضر الموجهة للتصدير، وهي استثمارات ذات قيمة مضافة محلية عالية.
- كما واصلت المجموعة الاستفادة من برنامج الحكومة لدعم الصادرات والذي عزز التدفقات النقدية خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦.
- وتقوم الإدارة أيضاً بتقييم إمكانية قيد عدد من الشركات التابعة سريعة النمو التابعة للمجموعة خلال الفترات القادمة، بهدف جمع التمويل، وتعزيز المرونة المالية، ودعم استراتيجية خفض المديونية للمجموعة بشكل أكبر.

بناءً على عوامل التشغيل والسيولة المذكورة أعلاه بالأضافة الى المبادرات الأخرى، ترى إدارة المجموعة أن المجموعة من المتوقع ان تستمر في تعزيز الاصول والوفاء بالالتزامات في اطار العمل المعتاد لها وأنها لا تزال قائمة على مبدأ الاستمرارية.

لذلك تم إعداد القوائم المالية المجمعة للمجموعة عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ على أساس مبدأ الاستمرارية.

١٦ - أحداث هامة

أ) في ١٧ يوليو ٢٠٢٥، وافقت الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال المرخَّص به من ١٠ مليارات جنيه مصري إلى ٥٠ مليار جنيه مصري، وزيادة رأس المال المُصدر زيادة قدرها تصل الي ١٤ مليارجنيه مصري، وبعد اكتمال إجراءات الاكتتاب. تم تحويل مبلغ ١٢,٠٣ مليار جنيه مصري الخاص بالقرض الرئيسي الذي سبق شراؤه من شركة Qalaa Holdings Restructuring LTD. (QHRI) الي رأس المال. و في ٥ أكتوبر ٢٠٢٥، تم تحديث السجل التجاري للشركة ليظهر رأس المال المصدر والمدفوع بمبلغ ٢١,١٣ مليار جنيه مصري. مكون من عدد ٤,٢٢٦,٤٦٤,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية تبلغ ٥ جنيه للسهم الواحد.

ب) بتاريخ ٢٣ يونيو ٢٠٢٥، وافق مجلس إدارة شركة أسيك للتعدين الاستحواذ على نسبة ٩٠٪ من أسهم شركة أسطول للنقل ش.م.م.، التابعة لشركة راية القابضة للاستثمارات المالية "ش.م.م" من خلال إحدى الشركات التابعة لأسيك للتعدين مقابل إجمالي قيمة شراء تبلغ ٦٤١ مليون جنيه مصري مشروط بالاستعانة بمستشار مالي مستقل لتقييم الصفقة.

وبعد أن قامت الهيئة العامة للرقابة المالية بإعتماد تقييم المستشار المالي المستقل، وافق مجلس إدارة شركة أسيك للتعدين على تقرير المستشار المالي المستقل وقد تم نقل ملكية الأسهم في ٣٠ يونيو٢٠٢٦. وتم تجميع شركة أسطول ضمن القوائم المالية للمجموعة اعتباراً من ذلك التاريخ.

ج) قامت لجنة السياسة النقدية بالبنك المركزي المصري بتاريخ ١٢ فبراير ٢٠٢٦ بخفض أسعار الفائدة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس.

١٦ - أحداث هامة (تابع)

د) خلال بدايات عام ٢٠٢٦، اندلع نزاع مسلح واسع النطاق في إيران وامتد إلى عدد من دول منطقة الشرق الأوسط، مما أدى إلى زيادة حالة عدم الاستقرار الإقليمي. ومن المتوقع أن يكون لهذه الأحداث تداعيات اقتصادية جوهرية على الاقتصاد العالمي ومنطقة الشرق الأوسط. وتواصل الإدارة متابعة هذه التطورات عن كثب، كما تقوم حالياً بتقييم مدى تأثير هذه الأحداث على أنشطة المجموعة ونتائج أعمالها.

ه) خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، قامت الشركة المصرية للتكرير بسداد الدين الرئيسي بالكامل. بالاضافة إلى توقيع كل من الشركة العربية للتكرير، الشركة المتخصصة للتكرير والشركة المصرية للتكريروالمقرضيين الثانويين اتفاقية الدين الثانوي، والتي بموجبها تحتفظ شركة القلعة بالسيطرة على القرارات الجوهرية لشركة المصرية للتكرير وفقا لشروط مماثلة إلى حد كبير للشروط السارية سابقا وذلك حتى تاريخ السداد النهائي الذي يتم فيه تسوية كافة الالتزامات المضمونة بالكامل و لا يشترط بعده على المقرضين تقديم أي تمويل لشركة المصرية للتكرير. ومن الجدير بالذكر أن اتفاقية الدين الثانوي تنص صراحة على السماح للشركة المصرية للتكرير بإجراء توزيعات من حساب التوزيعات، بما في ذلك توزيعات الأرباح، كما تسمح لمساهميها باستلام تلك التوزيعات. وعليه، فإن تحويل توزيعات الأرباح من الشركة المصرية للتكرير إلى شركة القلعة يظل مسموح به بموجب الاتفاقية الجديدة. هذا الأمر يدعم التدفقات النقدية المتوقعة للمجموعة ويعزز قدرتها على الوفاء بالتزاماتها المتبقية.

خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، قامت الشركة المصرية للتكرير بسداد مبلغ ٣٧٩,٤ مليون دولار أمريكي للمقرضين الثانويين، مما أدى إلى خفض رصيد الديون الثانوية إلى ٤٤٤,٤ مليون دولار أمريكي.

و) في ٨ يوليو ٢٠٢٦، توصلت المجموعة إلى اتفاق مع شركة أسمنت جنوب الوادي لتسوية حكم التحكيم الصادر في عام ٢٠٢٤ لصالح شركة أسيك للهندسة، بصافي مبلغ قدره ٣٣ مليون جنيه مصري. وبموجب الاتفاق، قامت شركة أسمنت جنوب الوادي بنقل بعض الحصص في كيانات مرتبطة بالمجموعة إلى إحدى الشركات التابعة المملوكة بالكامل لشركة القلعة، وذلك بإجمالي مقابل قدره ٧,٥ مليون دولار أمريكي و٢٥ مليون جنيه مصري. وبعد خصم مبلغ التحكيم، سيتم سداد الرصيد المتبقي على أقساط تنتهي في عام ٢٠٢٨، مع قيام شركة قلعة بتقديم ضمان لالتزامات شركتها التابعة. و تم دفع القسط الأول وفقا لجدول السداد المتفق عليه.

ز) في ١٠ سبتمبر ٢٠٢٦، وافق مجلس الإدارة على شراء حصة غير مباشرة إضافية في الشركة المصرية للتكرير، مما سيؤدي إلى زيادة نسبة الملكية غير المباشرة الفعلية للمجموعة من ١٣٪ إلى ٢٧٪. ومن المتوقع إتمام الصفقة خلال شهر ديسمبر ٢٠٢٦، وذلك مشروط باستيفاء الشروط والأحكام المتفق عليها.

كما وافق مجلس الإدارة على زيادة نقدية لرأس المال المصدر والمدفوع لقدامى المساهمين بالقيمة الاسمية، ليرتفع من نحو ٢١,١ مليار جنيه مصري حتى ٢٥,٠ مليار جنيه مصري. وتهدف متحصلات زيادة رأس المال إلى تمويل عملية شراء أسهم الشركة المصرية للتكرير، وسداد الالتزامات القائمة، وتفعيل جزء مبدئي من حق خيار الشراء لإعادة شراء أسهم شركة طاقة عربية من خلال الاستحواذ على نسبة قدرها ٥٪ من إجمالي أسهمها.

ح) في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، قامت إحدى الشركات التابعة المملوكة بالكامل للمجموعة بتحويل ملكية أسهم في إحدى الشركات المستثمر فيها إلى مؤسسة مالية، وذلك تسوية لالتزام مالي قدره ٣٠,٢ مليون دولار أمريكي. وبموجب هذه الاتفاقية، تتمتع المجموعة بخيار شراء لإعادة شراء الأسهم المحولة مقابل مبلغ ١٥ مليون دولار أمريكي، بالإضافة إلى فائدة محددة تستحق اعتباراً من ١ أبريل ٢٠٢٧.

وترى الإدارة أن قيمة ممارسة خيار الشراء يقل بدرجة جوهرية عن القيمة العادلة للأسهم المحولة، وأن ممارسة الخيار مرجحة بدرجة كبيرة. وعلاوة على ذلك، ونظراً لأن الأسهم المحولة غير مقيدة بالبورصة وغير قابلة للتداول بسهولة، فإن القدرة العملية للمؤسسة المالية على التصرف في تلك الأسهم أو الحصول على أسهم بديلة للوفاء بالتزامها حال ممارسة المجموعة لخيار الشراء تعد محدودة. وبناء عليه، توصلت الإدارة إلى أن السيطرة على الأسهم لم تنتقل، وأن المعاملة تمثل ترتيب تمويل مضمون وليس تصرفا في الأسهم.

وبناء على ذلك، استمرت المجموعة في الاعتراف بالأسهم المحولة. و بعد إبراء المؤسسة المالية للمجموعة من الالتزام الأصلي البالغ ٣٠,٢ مليون دولار أمريكي، قامت المجموعة بإلغاء الاعتراف بذلك الالتزام والاعتراف بالتزام مالي جديد يتعلق بترتيب التمويل مما ادي الي الاعتراف بأرباح تبلغ ٧٧٧,٧ مليون جنيه مصري.

وسوف تستمر الإدارة في إعادة تقييم هذا الحكم في كل تاريخ للقوائم المالية، مع الأخذ في الاعتبار أية تغيرات في الظروف قد تؤثر على قدرة شركة القلعة على ممارسة خيار الشراء المتعلق بالأسهم المحولة.

١٧ - أحداث لاحقة

أ) في ٢٨ أكتوبر ٢٠٢٦، وافقت الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال المصدر من ٢١,١ مليار جنيه مصري الي ما يصل الي ٢٥ مليار جنيه مصري يمثل زيادة رأس مال نقدية تصل الي ٣,٨٧ مليار جنيه مصري من خلال اصدار ما يصل الي ٧٧٣,٥ مليون سهم بقيمة الاسمية قدرها ٥ جنيه مصري للسهم على أن يتم تخصيص حقوق الاكتتاب للمساهمين الحاليين بما يتناسب مع نسب مساهماتهم في رأس مال الشركة. وتم أيضا الموافقة علي استخدام متحصلات زيادة رأس المال المخطط لها بإجمالي ٣,٩ مليار جنية مصري (إيضاح ١٦- ز). كما وافقت الجمعية العامة غير العادية على آلية لتسوية الرصيد القائم المستحق من Citadel Capital Partners ، والناتج عن تسوية وإعادة الهيكلة السابق اعتمادها من قبل الجمعية العامة العادية في ٦ يوليو ٢٠٢٣. وبموجب الآلية المعتمدة، لن يتم خصم أي أتعاب إدارة أو توزيعات أرباح خاصة بـ Citadel Capital Partners، عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦ من الرصيد القائم. واعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٧، سيتم تخصيص ٦٠٪ من توزيعات أتعاب الإدارة لتخفيض الرصيد القائم، على أن يستمر سداد نسبة ٤٠٪ المتبقية إلى Citadel Capital Partners، إلى أن يتم سداد الرصيد القائم بالكامل.

ب) في ٢٩ أكتوبر ٢٠٢٦، قررت لجنة السياسة النقدية بالبنك المركزي المصري رفع أسعار الفائدة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس.