



شركة القلعة للاستثمارات المالية  
شركة مساهمة مصرية  
وشركاتها التابعة

تقرير الفحص المحدود والقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة  
عن فترة الثلاثة أشهر المنتهية  
في ٣١ مارس ٢٠٢٥

## الفهرس

٢-١

تقرير الفحص المحدود

### القوائم المالية

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

### الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

٨	مقدمة
٨	التقارير القطاعية
١٢	بيانات الأرباح والخسائر
١٤	العمليات غير المستمرة
١٧	استثمارات في شركات شقيقة ومشاريع مشتركة
١٨	الأصول المالية والالتزامات المالية
٣٠	الأصول والالتزامات غير المالية
٣٢	المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة
٣٤	نصيب السهم في الأرباح
٣٥	أسس أعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة
٣٦	الأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة
٣٨	الاستمرارية
٤٢	أحداث هامة
٤٤	أحداث لاحقة

## 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 المالي الدورية المجمعة المختصرة المرفقة لشركة القلعة للاستثمارات المالية "شركة مساهمة مصرية" ("الشركة") وشركاتها التابعة ("معاً المجموعة") في ٣١ مارس ٢٠٢٥ وكذا القوائم الدورية المجمعة المختصرة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المتعلقة بها عن فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. والإدارة هي المسئولة عن إعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة هذه والعرض العادل والواضح لها طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (٣٠) "القوائم المالية الدورية"، وتتنحصر مسؤوليتنا في إبداء استنتاج على القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة في ضوء فحصنا المحدود لها.

### نطاق الفحص المحدود

لقد قمنا بفحصنا المحدود طبقاً 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 مسنولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية، وغيرها من إجراءات الفحص المحدود. ويقل الفحص المحدود جوهرياً في نطاقه عن عملية مراجعة تتم طبقاً لمعايير المراجعة المصرية، وبالتالي لا يمكننا الحصول على تأكيد 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 الاستنتاج المتحفظ

لم يتم الحصول على مصادقات للأرصدة المستحقة للبنوك بمبلغ ٢٢,٣ مليار جنيه مصرى كما فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ فى نطاق مراجعة المجموعة عن السنة المالية المنتهية فى ذلك التاريخ.

فى غياب الردود على طلباتنا لمصادقات البنوك لم نتمكن من القيام بإجراءات فحص بديلة للتحقق من إكمال ودقة الأرصدة المستحقة لتلك البنوك بمبلغ ٢٢,٧ مليار جنيه مصرى فى ٣١ مارس ٢٠٢٥ والأرصدة والالتزامات المحتملة الأخرى لدى تلك البنوك فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ و٣١ مارس ٢٠٢٥ وبالتالي لم نتمكن من تحديد ما إذا كانت هناك تسويات ضرورية فيما يتعلق برصيد القروض أو الالتزامات المحتملة الأخرى فى قائمة المركز المالي الدورية المجمعة المختصرة فى ٣١ مارس ٢٠٢٥ وكذا، القوائم الدورية المجمعة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات فى حقوق الملكية والتدفقات النقدية عن الفترة المالية المنتهية فى ذلك التاريخ.

### الإستنتاج المتحفظ

وفى عدا تأثير التسويات المحتملة والتي كان من الممكن تحديد ضرورتها اذا تمكنا من التحقق من اكتمال ودقة أرصدة القروض المستحقة للبنوك والأرصدة والالتزامات المحتملة الأخرى، فى ضوء فحصنا المحدود، لم ينم إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة المرفقة ليست معدة فى جميع جوانبها الهامة طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (٣٠) "القوائم المالية الدورية".

## تقرير فحص محدود للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة (تابع) صفحة (٢)

### فقرات توجيه انتباه

- مع عدم اعتبار ذلك تحفظاً إضافياً على استنتاجنا ، فإننا نلفت الانتباه الى الفقرات التالية:
- كما هو مبين في الايضاح رقم (١٢) ضمن الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة، فإننا نوجه الانتباه إلى أن الالتزامات المتداولة للمجموعة قد تجاوزت أصولها المتداولة بمبلغ ٢٢,١ مليار جنيه مصري في ٣١ مارس ٢٠٢٥. كما أن الخسائر المتراكمة بلغت ٢٥,١٢ مليار جنيه مصري في ذلك التاريخ. سجلت المجموعة أيضاً صافي خسارة من العمليات المستمرة بقيمة ٠,٩ مليار جنيه مصري للفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥. وتشير هذه الأحداث والظروف إلى وجود حالة عدم تأكد جوهري بشأن قدرة المجموعة على الاستمرار في العمل كمنشأة مستمرة. لا تتضمن القوائم المالية المجمعة المختصرة المرحلة أية تعديلات قد تكون ضرورية في حال عدم قدرة المجموعة على الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية.
  - وكما هو مبين في الايضاح رقم (١١-ب) ضمن الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة ، فإننا نوجه الانتباه إلى الاعتبارات الرئيسية والأحكام الشخصية الهامة التي قامت المجموعة بتطبيقها لتحديد اذا ما كانت لها الحق في تجميع الشركة المصرية للتكرير، وفي حالة التغير في التقييم لإدارة 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 ٣٩٤١٠١

سجل الهيئة العامة للرقابة المالية ٤٢٩ عز الدين ودياب وشركاهم

القاهرة في ٢٩ أكتوبر ٢٠٢٥

شركة القلعة للاستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية)  
وشركاتها التابعة  
قائمة المركز المالي الدورية المجمعة المختصرة كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	إيضاح	الأصول غير المتداولة
١٦٣,٠٥٦,٩٧٤	١٥٤,٥٤٠,٨٤٢	(أ)٧	أصول ثابتة
٢,٣١٨,٤٩٥	٢,٢٩٣,٨٢٢	(ب)٧	أصول حق انتفاع
٧٧٤,٦٥٣	٧٦١,٤٤٣		أصول غير ملموسة
٢٠٥,٥٧٠	٢٠٥,٥٧٠		الشهرة
٨٣٩,٧٩٨	٨٥٢,٤٤٩		أصول حيوية
٦,٨١٥,٦٤٧	٦,٧٨٤,١٥٩	٥	استثمارات في شركات تابعة والمشروعات المشتركة
٩٨,٨٢٢	٩٧,٠٣٣		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
٩٤٨,٤٤٨	-	(ج) ٦	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٣٠٩,٤٢٨	١,١٩٢,٠٣٥	(٣) (-) ٦	أدوات مالية مشتقة
٢,٢٣١,١٤٣	٢,٢٧٩,٨٨٤		مدنيون تجاريون و ارصدة مدينة اخري
٧,٣٦٩,٠٦٢	٧,٣٣٤,٥١١		أصول ضريبية مؤجلة
١٨٥,٩٦٨,٠٤٠	١٧٦,٣٤١,٧٤٨		إجمالي الأصول غير المتداولة
١٣,١٢٢,٩٢٨	١٤,٧٨٩,٢٠٩	(د) ٧	المخزون
٢٣٠,٨٧٩	٢٥٦,٣٦٥		أصول حيوية
١٤,٦٦٩,٧٨٦	١٣,٨٢٠,٤٦٦		مدنيون تجاريون و ارصدة مدينة اخري
٤٤٠,٥١٣	٦١٦,٥٣٦	(أ) ٨	مستحق من أطراف ذات علاقة
٨٤,٣٠٠	١,٠٤٤,٩٦٠	(ب) ٦	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١١,٢١٥,٠١٩	١٥,٥٢١,٣٢٥	(ج) ٦	تقديرة مجمدة
٢,٦٩٨,٠٥٦	٢,٨٩٨,٣٣٧		التقديرة و ما في حكمها
٤٢,٤٦١,٤٨١	٤٨,٩٤٧,٠٩٨		أصول محتفظ محتفظ بها لغرض البيع
٢٢,٩٦٥	٢٢,٨٥٠	(٤) (-) ١	إجمالي الأصول المتداولة
٤٢,٤٨٤,٤٤٦	٤٨,٩٦٩,٩٤٨		إجمالي الأصول
٢٢٨,٤٥٢,٤٨٦	٢٢٥,٣١١,٦٩٦		حقوق الملكية
٩,١٠٠,٠٠٠	٩,١٠٠,٠٠٠		رأس المال المدفوع
٨٩,٥٧٨	٨٩,٥٧٨		احتياطي قانوني
٢,٠٩٥,٧٩٤	١٩٧,٠٩٧		احتياطيات
(٢٥,٠٣١,٢٢٨)	(٢٥,١٢١,٧٩٤)		خسائر مترجمة
(١٣,٧٤٥,٨٥٦)	(١٥,٧٣٥,١١٩)		صافي حقوق الملكية العائد لمساهمي شركة القلعة للاستثمارات المالية
٨٠,٧٤٥,٣٣٨	٧٦,٨١٤,٩٦٣		الحصص غير المسيطرة
٦٦,٩٩٩,٣٨٢	٦١,٠٧٩,٨٤٤		إجمالي حقوق الملكية
٦٧,٥٦٠,٠٦٤	٦٩,٤٩٠,٧٠٨	(أ) ٦	الالتزامات غير المتداولة
٩٣,٩٣٣	٩٥٣,٥٧٦		القروض والسلفيات
٤٩٠,٠٥٩	٤٩٠,٢٧٢	(ب) ٦	التزامات الإيجار
١٩,٦٢١,١٨٧	١٩,٥٢٤,٨١٢		قروض من شركات التأجير التمويلي
٢,٣٢٤,٥٥٧	٢,٣٦٣,١٦٦		الالتزامات الضريبية المؤجلة
٢٧٦,٢١٨	٢٨٣,٧٨١	(ج) ٧	دائنون تجاريون و ارصدة دائنة أخرى
٩١,٢١٣,٠١٨	٩٣,١٠٦,٣٦٥		المخصصات
٢,٦٤٣,٦٩٢	٢,٣٥٠,٧١٦	(ج) ٧	إجمالي الالتزامات غير المتداولة
١٧,٣٨١,٩٣١	١٨,٧٦٣,٣٧٣		المخصصات
٣,٣٩٦,٩٣٢	٣,٤٣١,٣٧٦	(ب) ٨	دائنون تجاريون و ارصدة دائنة أخرى
٤٣,٨١٢,٢١٦	٤٢,٩٥٣,٤٩٠	(أ) ٦	مستحق لأطراف ذات علاقة
٢٩٣,٦٨٩	٣٥٠,٩٢٤		القروض والسلفيات
٣٧٢,٣١٥	٤٢١,٩٣٧	(ب) ٦	التزامات الإيجار
٢,٠٠٤,٥٢٣	٢,٤٠٣,٣٣٦	(ز) ٦	قروض من شركات التأجير التمويلي
٣٢٩,٥٥٤	٤٤٥,٣٧٥		الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٠,٢٣٤,٨٥٢	٧١,١٢٠,٥٢٧		الالتزامات ضررائب الدخل الجارية
٥,٢٣٤	٤,٩٦٠	(٤) (-) ٢	الالتزامات متعلقة بالأصول المحتفظ بها لغرض البيع
٧٠,٢٤٠,٠٨٦	٧١,١٢٥,٤٨٧		إجمالي الالتزامات المتداولة
١٦١,٤٥٣,١٠٤	١٦٤,٢٣١,٨٥٢		إجمالي الالتزامات
٢٢٨,٤٥٢,٤٨٦	٢٢٥,٣١١,٦٩٦		إجمالي حقوق الملكية والالتزامات

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤٤ تمثل جزء متمم للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

احمد محمد حسنين هيكل  
رئيس مجلس الإدارة

هشام حسين الخازندار  
عضو المنتدب

طرق الجميل  
رئيس القطاع المالي

تقرير الفحص المحدود مرفق

القاهرة في ٢٩ أكتوبر ٢٠٢٥

الثلاثة أشهر المنتهية في		إيضاح
٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
<b>العمليات المستمرة</b>		
٣٧,٥٦٨,٢٠٥	٣٧,٢٣٣,٢٤٤	(ب)٢
(٣١,٩٠٦,٥٨١)	(٣٥,٠٠٢,٤٥٦)	
٥,٦٦١,٦٢٤	٢,٢٣٠,٧٨٨	
(٢,٠٩٠,١٥٧)	(١,٤٣٠,٢١٣)	
(١٠٩,٦٨٨)	(١٨١,٨٤٠)	
٦,٤٧٧	٧٣,٠٧١	
(١,١٦٠,٨٧٠)	١٤٩,٤٧٠	
٢,٣٠٧,٣٨٦	٨٤١,٢٧٦	
٨٠٦,٤٥٢	٩٩٤,١١٣	(ب)٣
(٣,١٠٣,١٩٠)	(٢,٦٥٢,٥٤٩)	(ب)٣
٣٦,٦٧٩	٢٢,٣٣٥	
٤٧,٣٢٧	(٧٩٤,٨٢٥)	
(٨٤٥,٥١٩)	(١٢١,٤٣٧)	(ج)٣
(٧٩٨,١٩٢)	(٩١٦,٢٦٢)	
٩,٩٤٣,٦٠٦	-	(ب)٤
٩,١٤٥,٤١٤	(٩١٦,٢٦٢)	
<b>يتم توزيعه على النحو التالي:</b>		
٧,٢١٧,٤٠٧	(٤٣,٠٤٠)	
١,٩٢٨,٠٠٧	(٨٧٣,٢٢٢)	
٩,١٤٥,٤١٤	(٩١٦,٢٦٢)	
(جنيه مصري / سهم)	(جنيه مصري / سهم)	
(١,٣٩٣)	(٠,٠٢٤)	٩
(١,٣٩٣)	(٠,٠٢٤)	
<b>نصيب السهم في خسائر الفترة من العمليات المستمرة العائدة لمساهمي الشركة الأم:</b>		
٣,٩٦٦	(٠,٠٢٤)	٩
٣,٩٦٦	(٠,٠٢٤)	
<b>نصيب السهم في صافي (خسارة) / ربح الفترة العائدة لمساهمي الشركة الأم:</b>		
٣,٩٦٦	(٠,٠٢٤)	
٣,٩٦٦	(٠,٠٢٤)	

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤٤ تمثل جزء متمم للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

الثلاثة أشهر المنتهية في		
٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
٩,١٤٥,٤١٤	(٩١٦,٢٦٢)	صافي (خسارة) / ربح الفترة
<b>الدخل الشامل الآخر</b>		
بنود قد يتم إعادة تبويبها في الأرباح أو الخسائر		
٣٠,٤٩٥,٥٨٠	(٤,٩٥٣,٦٩١)	فروق العملة الناتجة عن ترجمة العمليات الأجنبية
١,٣٥٣	(٦,٢٩٧)	حصة الدخل الشامل الآخر للشركات الشقيقة والمشاريع المشتركة التي يتم احتسابها باستخدام طريقة حقوق الملكية
١٣,٠٣٣	(١,٤٠٣)	التغير في القيمة العادلة للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(٢,٧٧٣)	-	ضريبة الدخل المتعلقة بهذه البنود
٣٠,٥٠٧,١٩٣	(٤,٩٦١,٣٩١)	إجمالي (الخسارة) // الدخل الشامل الآخر عن الفترة بعد خصم الضريبة
٣٩,٦٥٢,٦٠٧	(٥,٨٧٧,٦٥٣)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل عن الفترة
يتم توزيع إجمالي الدخل الشامل عن الفترة على النحو التالي:		
١٦,٠١٣,٩٩٦	(١,٩٤٧,٤٦١)	مساهمي الشركة الأم
٢٣,٦٣٨,٦١١	(٣,٩٣٠,١٩٢)	الحصص غير المسيطرة
٣٩,٦٥٢,٦٠٧	(٥,٨٧٧,٦٥٣)	
إجمالي (الخسارة) // الدخل الشامل عن الفترة ناتج من:		
٢٩,٧٠٩,٠٠١	(٥,٨٧٧,٦٥٣)	العمليات المستمرة
٩,٩٤٣,٦٠٦	-	العمليات الغير مستمرة
٣٩,٦٥٢,٦٠٧	(٥,٨٧٧,٦٥٣)	

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤٤ تمثل جزء متمم للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

صافي حقوق الملكية العائد لمساهمي شركة القلعة للاستثمارات المالية

إجمالي حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	اجمالي حقوق الملكية لمساهمي الشركة الأم			احتياطي قانوني	رأس المال المدفوع	
		الملكية لمساهمي الشركة الأم	خسائر متراكمة	احتياطيات			
٣٩,٩٤٤,٣٥٨	٤٧,٠٥١,٠١٤	(٧,١٠٦,٦٥٦)	(٢١,٨٧٤,٠٩٢)	٥,٥٧٧,٨٥٨	٨٩,٥٧٨	٩,١٠٠,٠٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤
(١١,٩١٨,٤٨٤)	(٢,٥٠٨,٨٩٣)	(٩,٤٠٩,٥٩١)	(٩,٤٠٩,٥٩١)	-	-	-	تأثير تعديل معيار المحاسبة المصري رقم ١٣ "المعدل" (إيضاح ١٠)
٢٨,٠٢٥,٨٧٤	٤٤,٥٤٢,١٢١	(١٦,٥١٦,٢٤٧)	(٣١,٢٨٣,٦٨٣)	٥,٥٧٧,٨٥٨	٨٩,٥٧٨	٩,١٠٠,٠٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤ بعد تطبيق معيار المحاسبة المصري رقم ١٣ "المعدل"
٣٩,٦٥٢,٦٠٧	٢٣,٦٣٨,٦١١	١٦,٠١٣,٩٩٦	٧,٢١٧,٤٠٧	٨,٧٩٦,٥٨٩	-	-	إجمالي الدخل الشامل عن الفترة
(٣٣,٨٨٦)	-	(٣٣,٨٨٦)	(٣٣,٨٨٦)	-	-	-	توزيعات أرباح
(١,٣٨٨,٥٥١)	-	(١,٣٨٨,٥٥١)	-	(١,٣٨٨,٥٥١)	-	-	فروق أسعار الصرف الأجنبي لاحتياطي مساهمين
(١,٠٩١,٢١٨)	(٧٤٦,٧٥٥)	(٣٤٤,٤٦٣)	(٤٢,٢٩٢)	(٣٠٢,١٧١)	-	-	بيع شركة تابعة
٣٧,٢٨٨	٦,٨٠٠,٦٠٦	(٦,٧٦٣,٣١٨)	-	(٦,٧٦٣,٣١٨)	-	-	معاملات مع الحصص غير المسيطرة
٦٥,٢٠٢,١١٤	٧٤,٢٣٤,٥٨٣	(٩,٠٣٢,٤٦٩)	(٢٤,١٤٢,٤٥٤)	٥,٩٢٠,٤٠٧	٨٩,٥٧٨	٩,١٠٠,٠٠٠	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٤
٦٦,٩٩٩,٣٨٢	٨٠,٧٤٥,٢٣٨	(١٣,٧٤٥,٨٥٦)	(٢٥,٠٣١,٢٢٨)	٢,٠٩٥,٧٩٤	٨٩,٥٧٨	٩,١٠٠,٠٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥
(٥,٨٧٧,٦٥٣)	(٣,٩٣٠,١٩٢)	(١,٩٤٧,٤٦١)	(٤٣,٠٤٠)	(١,٩٠٤,٤٢١)	-	-	إجمالي الخسارة الشامل عن الفترة
(٤٧,٥٢٦)	-	(٤٧,٥٢٦)	(٤٧,٥٢٦)	-	-	-	توزيعات أرباح
٢١,٦٣٧	-	٢١,٦٣٧	-	٢١,٦٣٧	-	-	فروق أسعار الصرف الأجنبي لاحتياطي مساهمين
(١٥,٩١٣)	-	(١٥,٩١٣)	-	(١٥,٩١٣)	-	-	رصيد المساهمين
(٨٣)	(٨٣)	-	-	-	-	-	معاملات مع الحصص غير المسيطرة
٦١,٠٧٩,٨٤٤	٧٦,٨١٤,٩٦٣	(١٥,٧٣٥,١١٩)	(٢٥,١٢١,٧٩٤)	١٩٧,٠٩٧	٨٩,٥٧٨	٩,١٠٠,٠٠٠	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٥

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤٤ تمثل جزء متمم للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة



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

٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
٤٧,٣٢٧	(٧٩٤,٨٢٥)	<b>التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل</b>
٣,٢٢٧,١٧٥	٣,٥٠٨,٦٨٢	(خسارة) / ربح الفترة قبل الضرائب
٤٣٥	٣,٣٨٤	يتم تعديله ب:
٧,٨٢٧,٥٣٠	(١٦٦,٢٣١)	الإهلاك والاستهلاك
(٦,٤٢٥)	(١٣٢)	خسائر من تسويات عقود الأيجار
(١٥,٩٠٠)	٩٩٦,٦٠٨	خسائر فروق عملة غير محققة
(٨٣,٣٨٨)	-	الإضمحلال في المستحق من الأطراف ذات العلاقة – صافي
٧٩,٧٠٧	-	الإضمحلال في المخبزون – صافي
(٣٦,٦٧٩)	(٢٢,٣٣٥)	الجزء غير الفعال من أدوات تغطية التدفقات النقدية
(٤٠,٩٧٣)	٤,١٨٥	حصة (ربح) / خسارة الاستثمارات في شركات شقيقة
٥١٨,٢٠١	١٢٩,٠٥٩	تأثير الألتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر
-	(٦,٢١١)	تأثير الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر
٣,٠٤٤	٣٥,٦١٤	التغير في الأصول الحيوية
-	(٥,٢٨٠)	خسائر من بيع أصول حيوية
٥١٩,٦٤٧	(٢٨٠,٥٩٠)	الأرباح من بيع الأصول الثابتة
-	(٤٧٣,١٦٢)	مخصصات – صافي
٣,١٠٣,١٩٠	٢,٦٥٢,٩٦٤	ربح من إعادة هيكلة الفروض
(١٧٤,١٩٩)	(٣١٧,٦٠٢)	فوائد مدينة
١٤,٩٦٨,٦٩٢	٥,٢٦٤,١٢٨	فوائد دائنة
(٥,٠١٣,٣٦٠)	(١,٦٦٦,٢٨١)	<b>أرباح التشغيل قبل التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:</b>
٤,١٧٨,٩٠٧	١,٤١٨,٠٤٩	المخبزون
(٩,٦٠٧,٩٦١)	(١٤٨,٥٠٣)	الدائنون التجاريون و الأرصدة الدائنة الأخرى
(١,٣٣٨,٣٦٥)	(١٧٥,٨٩١)	المدينون التجاريون والأرصدة المدينة الأخرى
٨٢١,٢٩٣	٣٤,٤٤٤	المستحق من الأطراف ذات العلاقة
(١٣٠,١٠٠)	(١,٢٦٢)	المستحق إلى الأطراف ذات العلاقة
(٣٤,٥٥٥)	(١١,٦٣٨)	مخصصات مستخدمة
٣,٨٤٤,٥٥١	٤,٧١٣,٠٤٦	ضرائب الدخل المدفوعة
		<b>صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية</b>
(٤٩٦,٤٠٠)	(٨٠٢,٢٩٩)	<b>التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار</b>
١,٢٦٥	٣٠,٠٥١	مدفوعات لشراء أصول ثابتة، مشروعات تحت التنفيذ وأصول غير ملموسة
(٣٩٦,٨١٩)	(٦٩,٧١٩)	متحصلات من بيع أصول ثابتة
-	٢٧,٦٧٦	مدفوعات لشراء أصول حيوية
(٢٤,٩٥٠)	-	متحصلات من بيع أصول حيوية
-	٧٢,١٦٥	مدفوعات لرأس مال مشروعات مشتركة
١٧٤,١٩٩	٢١٦,٦٧١	متحصلات من بيع الأسهم
(٧٤٢,٧٠٥)	(٥٢٥,٤٥٥)	فوائد محصلة
		<b>صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار</b>
١٠٢,٥٨٨	-	<b>التدفقات النقدية من أنشطة التمويل</b>
-	٤٠٣,٩٦٠	متحصلات من قروض
(١٨٣,٨٧٦)	(٣١٧,٢٦٣)	متحصلات من الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١٠٩,٧٢٧)	(٣٧,٦٦٠)	مدفوعات قروض
(٣٣,٨٨٦)	(٤٧,٥٢٦)	مدفوعات عقود التأجير
١٩١,٥٤١	٢٠٩,٠٢٤	توزيعات أرباح مدفوعة
٤٩,٠٠٦	١٠٤,١٥٢	متحصلات من البنوك – سحب على المكشوف وتسهيلات قصيرة الاجل
-	(١٢٩,٣٥٦)	متحصلات من شركات التأجير التمويلي
٣٧,٢٨٨	-	المدفوعات إلى شركات التأجير التمويلي
(٢,٩٩٨,٢٦٠)	(٤,٣٠٦,٣٠٦)	معاملات مع الحصص غير المسيطرة
(٩٧,٤٣٧)	(٢٨٧,٦٢٧)	نقدية مجمدة
(٣,٠٤٢,٧٦٣)	(٤,٤٠٨,٦٠٢)	فوائد مدفوعة
		<b>صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل</b>
٥٩,٠٨٣	(٢٢١,٠١١)	<b>صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة</b>
١,٩٧٥,٠٠٥	٢,٦٩٨,٠٥٦	النقدية وما في حكمها أول الفترة
٦,٩٧١,٩٤٦	٤٢١,٢٩٢	فروق ترجمة الصرف الأجنبي
٩,٠٠٦,٠٣٤	٢,٨٩٨,٣٣٧	النقدية وما في حكمها آخر الفترة

## ١ - مقدمة

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

يقع مقر المركز الرئيسي 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)** في المعلومات القطاعية.

الشركة القابضة مملوكة لشركة Citadel Capital Partners Ltd. (مالطا) بنسبة ٢٣,٤٩٪ وهي المساهم الرئيسي.

تم اعتماد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة للإصدار من قبل مجلس إدارة الشركة القابضة في ٢٩ أكتوبر ٢٠٢٥.

## ٢ - التقارير القطاعية

تم تحديد مجلس إدارة المجموعة باعتباره الرئيس المسؤول عن صناعة القرار التشغيلي على مستوى المجموعة.

توضح المعلومات الواردة أدناه المعلومات القطاعية المقدمة إلى الرئيس المسؤول عن صناعة القرار التشغيلي للقطاعات التي يجب الإفصاح عنها في فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ وأيضاً الأساس الذي يتم على أساسه إثبات الإيرادات:

### ٢ / أ - وصف القطاعات والأنشطة الرئيسية

فيما يلي 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 الاستكشاف والإنتاج والمعالجة والتصنيع والتكرير 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 اللوجيستي

تستثمر شركة القلعة للاستثمارات المالية في قطاع النقل النهري والدعم اللوجيستي وإدارة الموانئ النهرية. 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 أسطولاً كبيراً 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 لمكاناتهم الاقتصادية.

٢ - التقارير القطاعية (تابع)

٢ / أ - وصف القطاعات والأنشطة الرئيسية (تابع)

قطاع الأغذية 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 ديناء، والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان (منتج الألبان الطازجة والعصائر في مزارع ديناء).

قطاع الخدمات المالية

تستثمر شركة القلعة للاستثمارات المالية وشركاتها التابعة في هذا القطاع في قطاعات مختلفة تشمل الطاقة والأسمدة والنقل والخدمات اللوجستية والتعدين والزراعة والصناعات الغذائية والتغذية 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 الإيرادات حسب القطاع. تتضمن المبالغ المعروضة المعاملات بين القطاعات، والتي تتم في سياق العمل العادي ويتم تسعيرها بطريقة مماثلة للمعاملات مع الأطراف الخارجية. يتم قياس الإيرادات من الأطراف الخارجية بنفس الطريقة كما في قائمة الأرباح أو الخسائر الدورية المجمعة المختصرة.

٣١ مارس ٢٠٢٥	الإيرادات القطاع	الإيرادات بين القطاعات	الإيرادات من العملاء الخارجيين	توقيت الاعتراف بالإيراد		
				في وقت معين	مع مرور الوقت	الاجمالي
٣٣,٣٢٥,١٣٣	-	٣٣,٣٢٥,١٣٣	٣٣,٣٢٥,١٣٣	-	٣٣,٣٢٥,١٣٣	قطاع الطاقة
١,٦٠٨,٩١٦	-	١,٦٠٨,٩١٦	١,٦٠٨,٩١٦	٢٣٩,٥٢٧	١,٣٦٩,٣٨٩	قطاع الاسمنت
٩٤٤,٢٣٣	-	٩٤٤,٢٣٣	٩٤٤,٢٣٣	-	٩٤٤,٢٣٣	قطاع التعدين
٨٣٠,٨٢٦	-	٨٣٠,٨٢٦	٨٣٠,٨٢٦	-	٨٣٠,٨٢٦	قطاع الأغذية الزراعية
٢١٨,٢٩٤	-	٢١٨,٢٩٤	٢١٨,٢٩٤	-	٢١٨,٢٩٤	قطاع النقل والدعم اللوجيستي
٣٠٥,٨٤٢	-	٣٠٥,٨٤٢	٣٠٥,٨٤٢	-	٣٠٥,٨٤٢	أخرى
٣٧,٢٣٣,٢٤٤	-	٣٧,٢٣٣,٢٤٤	٣٧,٢٣٣,٢٤٤	٢٣٩,٥٢٧	٣٦,٩٩٣,٧١٧	الإجمالي

٣١ مارس ٢٠٢٤	إيرادات القطاع	الإيرادات بين القطاعات	الإيرادات من العملاء الخارجيين	توقيت الاعتراف بالإيراد		
				في وقت معين	بمرور الوقت	الاجمالي
٣٤,٤٠٦,٦٠٦	-	٣٤,٤٠٦,٦٠٦	٣٤,٤٠٦,٦٠٦	-	٣٤,٤٠٦,٦٠٦	قطاع الطاقة
١,١٣٦,١١٢	-	١,١٣٦,١١٢	١,١٣٦,١١٢	٣٨٠,٥٥٨	٧٥٥,٥٥٤	قطاع الاسمنت
٧٥٩,٩٧٥	-	٧٥٩,٩٧٥	٧٥٩,٩٧٥	-	٧٥٩,٩٧٥	قطاع التعدين
٧٣٣,٩٧٨	-	٧٣٣,٩٧٨	٧٣٣,٩٧٨	-	٧٣٣,٩٧٨	قطاع الأغذية الزراعية
١٦٣,٤٢٢	-	١٦٣,٤٢٢	١٦٣,٤٢٢	-	١٦٣,٤٢٢	قطاع النقل والدعم اللوجيستي
٣٦٨,١١٢	-	٣٦٨,١١٢	٣٦٨,١١٢	-	٣٦٨,١١٢	أخرى
٣٧,٥٦٨,٢٠٥	-	٣٧,٥٦٨,٢٠٥	٣٧,٥٦٨,٢٠٥	٣٨٠,٥٥٨	٣٧,١٨٧,٦٤٧	الإجمالي

٢ - التقارير القطاعية (تابع)

٢ / ب - الإيرادات بالقطاع

بلغت إجمالي الإيرادات من العملاء في مصر ٣٦,٦ مليار جنيه مصري (٣١ مارس ٢٠٢٤ ٣٦,٦ مليار جنيه مصري)، بما يمثل ٩٨,٣٪ (٣١ مارس ٢٠٢٤ ٩٧,٢٪) 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.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				٣١ مارس ٢٠٢٥				أصول القطاعات
استثمارات في		الأصول غير		استثمارات في		الأصول غير		
شركات	شقيقة	المتداولة	الأصول المتداولة	شركات شقيقة	شقيقة	المتداولة	الأصول المتداولة	
إجمالي الأصول				إجمالي الأصول				
١٩٥,٥٧٣,٢١٢	٤,٥٤١,٠٣١	١٥٥,١٧٢,٥٤٨	٣٥,٨٥٩,٦٣٣	١٩٦,٣٥٨,٠٣٦	٤,٥١٩,٩٧٧	١٥١,٨٩٩,٠٦٤	٣٩,٩٣٨,٩٩٥	الطاقة
٥١,٢٥٥,٧٢٤	٢,٠٦٧,٥٣١	٢٩,٣٨٧,٠٦٥	١٩,٨٠١,١٢٨	٥١,٤٧٨,٨٠٠	٢,٠٨٧,٠٥٧	٢٩,٢٦٨,٣٣٣	٢٠,١٢٣,٤١٠	الخدمات المالية
١٨,٧٦٢,٣١٣	٢٨٩,٥٢٥	١١,١١٧,٧١٥	٧,٣٥٥,٠٧٣	١٤,٢٦٥,٥٨٤	٢٥٥,٤٣٧	٥,٦٤٥,٢٤٧	٨,٣٦٤,٩٠٠	الاسمنت
٧,٢٤٤,٧٠٩	-	٤,٧٩٩,٤١٠	٢,٤٤٥,٢٩٩	٧,٥١٧,٤٦٣	-	٣,٩٩٤,٠٣١	٣,٥٢٣,٤٣٢	التعدين
٣,١٨٣,٧٦٤	-	٢,١٣١,٤٣٣	١,٠٥٢,٣٣١	٣,٣٩٧,٨٢٧	-	٢,٢٤٧,٣٠٤	١,١٥٠,٥٢٣	الصناعات الغذائية
١,٤٧٢,٠٢٧	-	٩٩٨,٢٠٣	٤٧٣,٨٢٤	١,٥١٤,٤١٢	-	٩٧٧,٧٩٨	٥٣٦,٦١٤	النقل والدعم اللوجيستي
١,١٩٢,٠٥٦	-	٢١٦,٣٣٧	٩٧٥,٧١٩	١,٢٠٤,٠٦٣	-	٢٢٢,٨٧٣	٩٨١,١٩٠	أخرى
٢٧٨,٦٨٣,٨٠٥	٦,٨٩٨,٠٨٧	٢٠٣,٨٢٢,٧١١	٦٧,٩٦٣,٠٠٧	٢٧٥,٧٣٦,١٨٥	٦,٨٦٢,٤٧١	١٩٤,٢٥٤,٦٥٠	٧٤,٦١٩,٠٦٤	
(٥٠,٢٣١,٣١٩)	(٨٢,٤٤٠)	(٢٤,٦٧٠,٣١٨)	(٢٥,٤٧٨,٥٦١)	(٥٠,٤٢٤,٤٨٩)	(٧٨,٣١٢)	(٢٤,٦٩٧,٠٦١)	(٢٥,٦٤٩,١١٦)	الاستبعادات
٢٢٨,٤٥٢,٤٨٦	٦,٨١٥,٦٤٧	١٧٩,١٥٢,٣٩٣	٤٢,٤٨٤,٤٤٦	٢٢٥,٣١١,٦٩٦	٦,٧٨٤,١٥٩	١٦٩,٥٥٧,٥٨٩	٤٨,٩٦٩,٩٤٨	الإجمالي

إجمالي الأصول غير المتداولة، باستثناء الأدوات المالية وأصول الضرائب المؤجلة الموجودة في مصر، يُمثل نسبة ٩٣,٠٣٪ (٢٠٢٤: ٩٦,١٢٪) من إجمالي الأصول المجمعة للمجموعة.

٢ - التقارير القطاعية (تابع)

٢ / ٥ - 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	٣١ مارس ٢٠٢٥		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
	الالتزامات المتداولة	الالتزامات غير المتداولة	الالتزامات المتداولة	الالتزامات غير المتداولة
الطاقة	٢٤,٠٦٣,٧٠٠	٧٦,٥٢٨,٣٩٥	١٠٠,٥٩٢,٠٩٥	٩٨,٢٨٣,٥٠٢
الخدمات المالية	٦٥,٥٧٥,٥٤١	١٥,٨٨٧,٦٠٦	٨١,٤٦٣,١٤٧	٨٠,٦١٠,٣٥٠
الاسمنت	٦,٠٩٩,٠١٣	١٩,٩٧٧,٤٧٦	٢٦,٠٧٦,٤٨٩	٢٦,٥٥٧,٧١١
الصناعات الغذائية الزراعية	٧,٢٤٠,٧٨٥	٧٢٣,٣٤٠	٧,٩٦٤,١٢٥	٧,٧٧٠,٦١٤
التعدين	٤,٤٩٧,٠٦٢	٧٥٢,٩٦٠	٥,٢٥٠,٠٢٢	٥,٠٨٤,٦٦٩
النقل والدعم اللوجيستي	٤,١٩٥,٣٧١	٩٩,٩٩٦	٤,٢٩٥,٣٦٧	٤,٢٨١,٧٤٨
أخرى	١,٧٦٨,٤٣٦	١,٠٨٤,١٦٤	٢,٨٥٢,٦٠٠	٢,٨٤٧,١٨٩
	١١٣,٤٣٩,٩٠٨	١١٥,٠٥٣,٩٣٧	٢٢٨,٤٩٣,٨٤٥	٢٢٥,٤٣٥,٧٨٣
الاستيعادات	(٤٢,٣١٤,٤٢١)	(٢١,٩٤٧,٥٧٢)	(٦٤,٢٦١,٩٩٣)	(٦٣,٩٨٢,٦٧٩)
الإجمالي	٧١,١٢٥,٤٨٧	٩٣,١٠٦,٣٦٥	١٦٤,٢٣١,٨٥٢	١٦١,٤٥٣,١٠٤
	١١٢,٢٤٠,٨٨٤	١١٣,١٩٤,٨٩٩	١١٢,٢٤٠,٨٨٤	١١٣,١٩٤,٨٩٩
	(٤٢,٠٠٠,٧٩٨)	(٢١,٩٨١,٨٨١)	(٤٢,٠٠٠,٧٩٨)	(٢١,٩٨١,٨٨١)
	٧٠,٢٤٠,٠٨٦	٩١,٢١٣,٠١٨	٧٠,٢٤٠,٠٨٦	٩١,٢١٣,٠١٨

٣ - بيانات الأرباح والخسائر

٣ / أ - بنود هامة

٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
		<b>الأرباح</b>
٢٥٢,٢٦٢	٣٨,٣٠٢	أرباح أخرى <sup>١</sup>
-	٤٣,٦١٣	إضمحلال من مدينون تجاريون و ارصدة مدينة اخرى انتفى الغرض منه
-	٢٩,٦١٩	اضمحلال في البنوك انتفى الغرض منه
		<b>المصروفات</b>
(٩٢٢,٨١٧)	(١١٧,٣٩٤)	صافي التغير في القيمة العادلة للأصول المالية من خلال الأرباح أو الخسائر <sup>٢</sup>
(٨٠١,٩٣٤)	-	أتعاب إدارة <sup>٣</sup>
(٥٢٠,٧٥١)	(٦٢,٩٩٨)	مخصصات مكونة <sup>٤</sup>
(٣,٠٤٤)	(٣٥,٦١٤)	خسارة من بيع الأصول الحيوية
(٦١,٥٤٦)	-	إضمحلال من مدينون تجاريون و ارصدة مدينة اخرى
(١٥,٥٦٧)	-	مصروفات أخرى

(١) الأرباح الأخرى تشمل مبلغاً قدره ١٧,٤ مليون جنيه مصري يمثل إيرادات دعم الصادرات في ٣١ مارس ٢٠٢٥، المبلغ المتبقي فيتعلق بالإيرادات الناتجة من أنشطة غير الأنشطة الرئيسية للمجموعة. (٣١ مارس ٢٠٢٤: مبلغ قدره ٣٦,٦ مليون جنيه مصري يمثل دخل دعم الصادرات، ومبلغ قدره ٤٠,٩ مليون جنيه مصري يتعلق بالتغير في القيمة العادلة للالتزام المالي من خلال الربح أو الخسارة).

(٢) صافي التغير في الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يشمل خسارة قدرها ١١٧,٩ مليون جنيه مصري تتعلق بإعادة تقييم خيار شراء جهاز مشروعات الخدمة الوطنية (في ٣١ مارس ٢٠٢٤: خسارة قدرها ٤٥١ خسارة قدرها ٤٥١ مليون جنيه مصري تتعلق بإعادة تقييم خيار شراء جهاز مشروعات الخدمة الوطنية، وخسارة قدرها ٦٧,٥ مليون جنيه مصري تتعلق بالتغير في القيمة العادلة لأسهم شركة Allied Gold Corporation، وخسارة قدرها ٤٠٤ مليون جنيه مصري تتعلق بالتغير في القيمة العادلة لاستثمارات أخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة).

(٣) في مايو ٢٠٠٨، وافقت الجمعية العامة غير العادية لشركة القلعة للاستثمارات المالية على اعتماد 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 إلى أنه تم الإفصاح عن ذلك في نشرة قيد الشركة في البورصة المصرية، والمنشورة في جريدة الشروق، العدد رقم ٣٠٨ بتاريخ ٥ ديسمبر ٢٠٠٩. لاحقاً، قررت الجمعية العامة للشركة المنعقدة في ٢٥ يوليو ٢٠١٩ بالموافقة على تفسير والمعالجة المحاسبية الخاصة باحتساب أتعاب الإدارة، على أن تكون ١٠٪ من صافي الأرباح السنوية لمساهمي الشركة الأم بالقوائم المالية المجمعة. وقد بلغت أتعاب الإدارة ضمن المصروفات العمومية والإدارية مبلغاً صفرًا خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (٣١ مارس ٢٠٢٤: ٨٠١,٩ مليون جنيه مصري).

(٤) تشمل 'المخصصات المكونة' مبلغاً قدره ٥٣,٨ مليون جنيه مصري مقابل مطالبات محتملة من أطراف خارجية (في ٣١ مارس ٢٠٢٤: ٣٩٦ مليون جنيه مصري).

٣ - بيانات الأرباح والخسائر (تابع)

٣/ ب - تكاليف التمويل - بالصافي

٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
٥٥٢,٥٤٦	٢٠٣,٣٤٩	صافي أرباح ترجمة عملات أجنبية ١
١٧٤,١٩٩	٣١٧,٦٠٢	إيرادات فوائد ٢
٧٩,٧٠٧	-	الجزء غير الفعال من تغطية التدفقات النقدية
-	٤٧٣,١٦٢	ربح الناتج من إعادة هيكلة القروض ٣
٨٠٦,٤٥٢	٩٩٤,١١٣	إجمالي الإيرادات التمويلية
(٣,٠٢٨,٩٩٠)	(١,٩٧٨,٨٤٥)	مصروفات فوائد ٤
-	(٥٤٤,٠٥٨)	مصروفات فوائد أخرى ٥
(٧٤,٢٠٠)	(١٢٩,٦٤٦)	مصروفات فوائد الأيجار
(٣,١٠٣,١٩٠)	(٢,٦٥٢,٥٤٩)	إجمالي تكاليف التمويل
(٢,٢٩٦,٧٣٨)	(١,٦٥٨,٤٣٦)	الصافي

(١) صافي ارباح سعر الصرف الأجنبي يتضمن مبلغاً قدره ١١١ مليون جنيه مصري يتعلق بفروقات التضخم المفرط من عمليات التشغيل في السودان (٣١ مارس ٢٠٢٤ : ١٩٨ مليون جنيه مصري).

(٢) الفوائد الدائنة تتضمن ربح قدره ١٢٤ مليون جنيه مصري ناتجاً من تعجيل استحقاق ارباح فوائد القيمة الحالية نتيجة الاستلام المبكر للقسط الثاني من Allied على هيئة أسهم.

(٣) أرباح إعادة هيكلة القرض تمثل إلغاء الاعتراف بالتزام الفوائد المشروطة بعد الوفاء بجميع شروط اتفاقية القرض مع الشركة الوطنية للتنمية والتجارة.

(٤) مصروفات الفوائد تتضمن مبلغاً قدره ٦٠,٥٩ مليون جنيه مصري يتعلق بالتزام خيار الشراء الجوهري المرتبط بشركة الوطنية للطباعة.

(٥) مصروفات فوائد أخرى تمثل الفائدة المحتسبة على إجمالي الدين حتى امتثال المجموعة الكامل لشروط اتفاقيات إعادة الهيكلة. بموجب هذه الاتفاقيات، يستمر البنك في احتساب الفائدة على كامل المبلغ وفقاً لسعر اتفاقية القرض الأصلية، ويتم تسجيلها في حساب منفصل (إيضاح ٦(أ)).

٣ / ج - ضرائب الدخل

يتم احتساب ضرائب الدخل بناءً على تقدير الإدارة للمتوسط المرجح لضريبة الدخل السنوية المتوقعة للسنة المالية الكاملة.

٤ - العمليات غير المستمرة

٤ / أ - الوصف

٣١ مارس ٢٠٢٤

شركة الوطنية للطباعة ش.م.م (شركة تابعة لشركة جرانديو) (قطاع الطباعة والتغليف)

في ٢٧ مارس ٢٠٢٤، قامت المجموعة باستبعاد من نسبة ٢٧,٢١٪ من حصتها في شركة الوطنية للطباعة، مما أدى إلى إلغاء تجميع الشركة التابعة، وتم احتساب الحصة المتبقية كاستثمار في شركة شقيقة باستخدام طريقة حقوق الملكية.

٤ / ب - الأرباح من العمليات الغير مستمرة ومعلومات التدفق النقدي

فيما يلي العمليات غير المستمرة بعد الضرائب:

الإجمالي	جراند فيو	
		٣١ مارس ٢٠٢٥
		الإيرادات
		تكلفة الإيرادات
		مصروفات عمومية وإدارية ومصروفات بيع وتسويق
		مصروفات أخرى - الصافي
		تكاليف تمويلية - الصافي
		أرباح التشغيل قبل الضرائب
		ضريبة الدخل
		الضريبة المؤجلة
		الربح بعد ضريبة الدخل للعمليات الغير مستمرة
		الربح من بيع الاستثمار في الشركة التابعة*
		صافي الربح للفترة
		ضريبة الدخل
		الربح من العمليات الغير مستمرة، صافي بعد الضريبة
		صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
		صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية
		صافي الزيادة في النقدية المستخدمة من قبل الشركة التابعة



٤ - العمليات غير المستمرة (تابع)

٤/ ب - الأرباح من العمليات الغير مستمرة ومعلومات التدفق النقدي (تابع)

\* تفاصيل البيع الذي أدى إلى فقدان السيطرة

٣١ مارس ٢٠٢٤	
١٠,٦٢٨,١٤٢	إجمالي مقابل البيع
(١,٥٩٠,٣٨٨)	القيمة الدفترية لصافي الأصول المباعة**
٧٤٦,٠٦٨	حصة غير مسيطرة
(٤٢٤,٩٣٥)	مبلغ الدفع بعد إتمام البيع
(٩,٢١٦)	الالتزامات المتبقية للأسهم
٩,٣٤٩,٦٧١	الربح من البيع قبل ضريبة الدخل وإعادة تويب احتياطي ترجمة العملات الأجنبية واحتياطيات حقوق الملكية الأخرى
٣٤٤,٤٦٣	إعادة تويب احتياطي ترجمة العملات الأجنبية واحتياطيات حقوق الملكية الأخرى
٩,٦٩٤,١٣٤	الربح من البيع بعد ضريبة الدخل

\*\* يتضمن الجدول أدناه أصول والتزامات شركة جرانديفيو (بعد الاستبعادات) والتي تم تلخيصها حسب كل فئة رئيسية:

٣١ مارس ٢٠٢٤	
١,٦٢٣,٠٤٣	الأصول الثابتة، مشروعات تحت التنفيذ والاستثمارات العقارية
١٥,٠٣٧	الأصول الضريبية المؤجلة
١,٦٣٨,٠٨٠	إجمالي الأصول غير المتداولة
١,١٢٣,١٨١	المخزون
٢,٢٣٨,٧٤٧	الأصول المالية بالتكلفة المستهلكة والأرصدة المدينة الأخرى
٧٣٥,٤٦٧	النقدية وما في حكمها
٤,٠٩٧,٣٩٥	إجمالي الأصول المتداولة
٥,٧٣٥,٤٧٥	إجمالي الأصول
٥٤٨,٥٢٤	القروض
١٥٩,٥٣٥	الالتزامات الضريبية المؤجلة
٧٠٨,٠٥٩	إجمالي الالتزامات غير المتداولة
١,٥٧٦,٢٩٧	الدائنين التجاريين والأرصدة الدائنة الأخرى
١,٦٩٨,٦٧٤	القروض
١٦٢,٠٥٧	المخصصات
٣,٤٣٧,٠٢٨	إجمالي الالتزامات المتداولة
٤,١٤٥,٠٨٧	إجمالي الالتزامات
١,٥٩٠,٣٨٨	صافي الأصول

٤ - العمليات غير المستمرة (تابع)

٤/ ج التقديرات والافتراضات الهامة

التحكيم بناءً على معاهدة الاستثمار الثنائية

بدأت شركة القلعة وإحدى شركاتها التابعة في عام ٢٠٢١ عملية تحكيم تم إدارتها 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 المجمعة. لم يتم الاعتراف بالأصول المحتملة في القوائم المالية المجمعة وفقاً لمعيار المحاسبة المصري ٢٨ "المخصصات والالتزامات المحتملة والأصول المحتملة"، حيث يحظر معيار المحاسبة المصري ٢٨ الاعتراف بالأصول المحتملة ما لم يكن تحقيق الإيراد شبه مؤكد، وهو ليس الحال في الوقت الحالي.

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

ستقوم الإدارة بصفة مستمرة بإعادة تقييم التقديرات والافتراضات المتعلقة بالاعتراف بالأصل المحتمل وقياس الالتزام المالي المستحق لشركة FHI. سيتم إجراء هذه التقييمات في ضوء أحدث التطورات في إجراءات التحكيم.

يشير العقد مع الطرف الآخر إلى أن النسب المئوية الأعلى من أي عائدات يجب أن تدفع كلما زاد مبلغ العائد. إذا كان الدفع مطلوباً في أي وقت في المستقبل، فسيدتح ذلك بالترتيب مع الاعتراف بأصل محتمل غير معترف به حالياً.

٤/ د أصول والتزامات مجموعات محتفظ بها بغرض البيع

(١) الأصول

ليدمور القابضة المحدودة		الاجمالي
٣١ مارس ٢٠٢٥		
١٢,٣٨٠	١٢,٣٨٠	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
١٠,٤٧٠	١٠,٤٧٠	النقدية وما في حكمها
٢٢,٨٥٠	٢٢,٨٥٠	الرصيد
ليدمور القابضة المحدودة		الاجمالي
٣١ مارس ٢٠٢٤		
١٢,٤٤٢	١٢,٤٤٢	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
١٠,٥٢٣	١٠,٥٢٣	النقدية وما في حكمها
٢٢,٩٦٥	٢٢,٩٦٥	الرصيد

٤/ د أصول والتزامات مجموعات محتفظ بها بغرض البيع (تابع)

٢) الالتزامات

Mena Home Furnishing Mall Ltd		
الاجمالي	ليدمور القابضة المحدودة	
٣١ مارس ٢٠٢٥		
٤,٩٦٠	٢,٢٩٥	٢,٦٦٥
دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى		
٤,٩٦٠	٢,٢٩٥	٢,٦٦٥
الرصيد		

Mena Home Furnishing Mall Ltd		
الاجمالي	ليدمور القابضة المحدودة	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		
٥,٢٣٤	٢,٥٥٤	٢,٦٨٠
دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى		
٥,٢٣٤	٢,٥٥٤	٢,٦٨٠
الرصيد		

٥ - استثمارات في شركات شقيقة ومشروعات مشتركة

القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الشقيقة والمشروعات المشتركة

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
٤,٦٩٥,٣٠٣	٦,٨١٥,٦٤٧	١ يناير
٢٤,٩٥٠	-	الإضافات
١,٨٨٨,٦٠٠	-	الاعتراف باستثمار في شركة شقيقة نتيجة فقد السيطرة
٢١٤,٠٩٧	٢٢,٣٣٥	حصة أرباح استثمارات في شركات شقيقة في قائمة الأرباح والخسائر المجمعة
١٠٢,٥٧٤	(٦,٢٩٧)	حصة أرباح استثمارات في شركات شقيقة في قائمة الدخل الشامل الأخر المجمعة
(١٠٩,٨٧٧)	(٤٧,٥٢٦)	مكونات أخرى ضمن حقوق الملكية
٦,٨١٥,٦٤٧	٦,٧٨٤,١٥٩	الرصيد

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية  
أ/٦ - القروض والسلفيات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			٣١ مارس ٢٠٢٥		
الإجمالي	غير المتداول	المتداول	الإجمالي	غير المتداول	المتداول
<b>مقابل ضمانات</b>					
<b>قروض البنوك*</b>					
٩١,٥١٧,٠٨٤	٦١,٩٨٦,٦٥٢	٢٩,٥٣٠,٤٣٢	٩٢,٦٢٨,٣٣٤	٦٣,٨٠٤,٣٧٠	٢٨,٨٢٣,٩٦٤
١٨,٢٧٠,٥٢٠	٥,٥٧٣,٤١٢	١٢,٦٩٧,١٠٨	١٨,٠٢٢,١٦٤	٥,٦٨٦,٣٣٨	١٢,٣٣٥,٨٢٦
١٠٩,٧٨٧,٦٠٤	٦٧,٥٦٠,٠٦٤	٤٢,٢٢٧,٥٤٠	١١٠,٦٥٠,٤٩٨	٦٩,٤٩٠,٧٠٨	٤١,١٥٩,٧٩٠
<b>بضمانات وبدون ضمانات</b>					
<b>تسهيلات قصيرة الأجل وبنوك</b>					
<b>سحب على المكشوف</b>					
١,٥٨٤,٦٧٦	-	١,٥٨٤,٦٧٦	١,٧٩٣,٧٠٠	-	١,٧٩٣,٧٠٠
١,٥٨٤,٦٧٦	-	١,٥٨٤,٦٧٦	١,٧٩٣,٧٠٠	-	١,٧٩٣,٧٠٠
١١١,٣٧٢,٢٨٠	٦٧,٥٦٠,٠٦٤	٤٣,٨١٢,٢١٦	١١٢,٤٤٤,١٩٨	٦٩,٤٩٠,٧٠٨	٤٢,٩٥٣,٤٩٠
<b>اجمالي القروض</b>					

\* القروض البنكية:

١ - قرض البنك العربي الدولي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				٣١ مارس ٢٠٢٥			
الإجمالي	فائدة	غير المتداول	المتداول	الإجمالي	فائدة	غير المتداول	المتداول
<b>القرض</b>							
<b>الشركة الوطنية للاستشارات التكرير</b>							
<b>عملة القرض: دولار أمريكي</b>							
٦,٥٩٥,٤٩٩	-	٥,٩٢٢,٧٢٠	٦٧٢,٧٧٩	٦,٦٣٤,٦٨٥	-	٥,٨٩٣,٠٨٣	٧٤١,٦٠٢
٢,٨٨٣,٥٣٣	٥٧١,٠٥٣	٢,٣١٢,٤٨٠	-	٣,١٠٠,٦٩٦	٧٩٩,٧٨٩	٢,٣٠٠,٩٠٧	-
<b>البنك العربي الدولي (أ)</b>							
<b>مستحقات اقتراض أخرى (أ)</b>							
<b>Trimstone الفاوضة</b>							
<b>عملة القرض: دولار أمريكي</b>							
٢,٣٦٥,٦٦٤	-	٢,٠٢٢,٨٣٥	٣٤٢,٨٢٩	٢,٣٨٠,٠٧٤	-	٢,٠١٢,٧١٣	٣٦٧,٣٦١
<b>البنك العربي الدولي (ب)</b>							

(أ) أبرمت شركة القلعة وشركاتها التابعة اتفاقية إعادة هيكلة ديون مع البنك العربي الدولي، اعتباراً من الربع الثالث من عام ٢٠٢٤. وبموجب هذه الاتفاقية، أُعيدت هيكلة القروض، وسيتم سدادها على أقساط بقيمة إجمالية ١٨٤ مليون دولار أمريكي، بدءاً من عام ٢٠٢٤ وحتى عام ٢٠٣٣. وسيتم تطبيق سعر فائدة متغير على أساس سعر الفائدة الأساسي (SOFR) بشكل نصف سنوي. وفي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، سددت القلعة مبلغ ١٥ مليون دولار أمريكي بموجب الاتفاقية الجديدة المُعاد هيكلتها. ويتضمن جزء القرض الخاص بشركة الوطنية للاستشارات التكرير مبلغاً محولاً من شركة القلعة للاستثمارات المالية وحتى تتمثل المجموعة بالكامل لجدول 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 وفقاً 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 وفقاً للجدول المفصل أعلاه.

(ب) يتضمن جزء القرض على شركة تريمستون مبلغاً محولاً 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 مستحقاً للبنك العربي الدولي، وتم تحويله في الربع الثالث بمبلغ ١,٧٢٨ مليار جنيه مصري. صنفت 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 وفقاً للنظام الأساسي للشركة.

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، وبنك العربي الأفريقي الدولي، وبنك الأهلي الكويتي ("البنوك المصرية") لتسوية ديونها على النحو التالي:

المبلغ بالجنيه المصري	التسويات والإعفاءات
٨,٧٤٧,٢٢٢	إجمالي الدين قبل اتفاقية التسوية
٤٩٩,٤٠٠	فوائد أخرى
٤,٦٧٤	فروق تحويل العملات الأجنبية
(٣,٣٤٧,٦٨٩)	التسوية من خلال نقل أسهم في شركة طاقة عربية (أ)
(٦٠٠,٠٠٠)	التسوية من خلال قطعة أرض في منطقة التبين (ب)
(٦٤١,٠٤٦)	تعويض عن فروق سعر الصرف وأسعار الأسهم (ج)
٤,٦٦٢,٥٦١	إعفاء متوقع من الدين في حال الالتزام الكامل بشروط العقد (د)

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:

١. للمجموعة الحق في إعادة شراء هذه الأسهم (خيار الشراء) خلال السنة الخامسة بعد التحويل. وتحتفظ البنوك بالحق في إعادة بيع الأسهم إلى القلعة (خيار البيع) خلال السنة السادسة. ولم تقم المجموعة باحتساب خيار الشراء أو خيار البيع حيث تعتبر الأسهم تحت سيطرة القلعة كما هو موضح في النقطة ٣ أدناه.

٢. يفرض الاتفاق قيودًا على البنوك المحلية على بيع الأسهم المحولة لمدة خمس سنوات حتى انتهاء فترة خيار الشراء.

٣. ستحتفظ القلعة بحقوق التصويت للأسهم المحولة في شركة طاقة عربية ش.م.م حتى نهاية فترة خيار الشراء. وتماشياً مع المعيار المحاسبي المصري رقم ١٨ "الاستثمار في الشركات الشقيقة"، والذي يعكس النفوذ الكبير من خلال حقوق التصويت، قامت القلعة باحتساب حصتها البالغة ١٧,٦٨٪ في الشركة كحقوق ملكية ولم تقم بإلغاء الاعتراف بالالتزام المرتبط. وإذا تغيرت أحكام الإدارة، فقد يؤدي هذا إلى إلغاء الاعتراف بالاستثمار في شركة 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.

وبموجب الاتفاقية، قامت القلعة بتحويل ٢٣٩,١٢٠,٦٦٧ سهمًا إلى شركة طاقة عربية بسعر متفق عليه. وفي نهاية فترة خيار البيع وبحلول وقت تسوية الأسهم مقابل القروض، تكون القلعة ملزمة 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: قامت شركة القلعة بنقل ملكية قطعة أرض مسجلة تطل على النيل بمساحة ٦٠,١٢٧ متر مربع بمنطقة التبين في سبتمبر ٢٠٢٤ مملوكة لإحدى الشركات التابعة للمملوكة بالكامل للمجموعة، بقيمة ٦٠٠ مليون جنيه، بشرط الحصول على رخصة بناء خلال ستة أشهر من استيفاء الشروط المسبقة، وحتى الحصول على الرخصة، يعتبر البنك أن سعر بيع الأرض ٢٣٣,٥ مليون جنيه.

ولم تقم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالأرض مقابل السداد الجزئي للقرض حيث يحق للمجموعة استبدال الأرض بأصل آخر خلال ٦ أشهر بعد استيفاء الشرط المسبق.

ج - تعويضات عن فروق سعر الصرف وأسعار الأسهم: يشمل هذا مبلغاً قدره ٥٩٨ مليون جنيه مصري سيتم سداده على مدى خمس سنوات في أقساط متساوية حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٨. من هذا المبلغ، قامت شركة القلعة بسداد ٧٠ مليون جنيه مصري بعد نهاية الفترة. بالإضافة إلى ذلك، يوجد مبلغ قدره ٢٩٦ مليون جنيه مصري مستحق كتعويض عن فروق أسعار الصرف، سيتم سداده خلال عامي ٢٠٢٤ و ٢٠٢٥. واعتباراً من ٣١ مارس ٢٠٢٥، قامت القلعة بسداد ٢٤٩,١ مليون جنيه مصري من أصل ٢٩٦ مليون جنيه مصري، وتم سداد المبلغ المتبقي البالغ ٤٦,٩ مليون جنيه بعد نهاية الفترة.

د. الإعفاء المتوقع من الدين في حال الالتزام الكامل بشروط العقد: يحق للمجموعة الحصول على إعفاء متوقع من الدين بقيمة ٤,٦ مليار جنيه مصري بالإضافة إلى أي فوائد مستحقة، وذلك بشرط الالتزام الكامل بجميع بنود وشروط الاتفاقية. وحتى تمتثل المجموعة بالكامل لشروط الاتفاقية، تنص الاتفاقية على أن البنك سيستمر في احتساب الفائدة على إجمالي المبلغ وفقاً لسعر الفائدة السابق بموجب اتفاقية القرض الأصلية، وذلك في حساب منفصل.

وحتى ٣١ مارس ٢٠٢٥، لم تلتزم الشركة ببعض الشروط المنصوص عليها في الاتفاقية. وبناءً عليه، تم تسجيل جميع أرصدة القروض المتعلقة بالبنوك المصرية. كالتزامات متداولة.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦/أ - القروض والسلفيات (تابع)

٣ إعادة هيكلة ديون الشركة المصرية للتكرير: في ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٤، نجحت الشركة في إتمام إعادة هيكلة ديونها الرئيسية والثانوية. وكجزء من الاتفاقية، دفعت الشركة مبلغًا إجماليًا قدره ١,٦٩ مليار جنيه مصري (٣٣,٣ مليون دولار أمريكي) كرسوم وفوائد تأخير متعلقة بعملية إعادة هيكلة الديون.

بالإضافة إلى ذلك، وكجزء من سداد ديونها المقرر، سددت الشركة مبلغًا قدره ١١,٩ مليار جنيه مصري (٢٣٣,٦ مليون دولار أمريكي) للمقرضين الرئيسيين، يتألف من ١٠ مليارات جنيه مصري (١٩٧ مليون دولار أمريكي) سدادًا لأصل الدين و١,٨٦ مليار جنيه مصري (٣٦,٦ مليون دولار أمريكي) كفوائد ورسوم. علاوة على ذلك، تم دفع مبلغ إجمالي قدره ٢,٤٥ مليار جنيه مصري (٤٨,١ مليون دولار أمريكي) للمقرضين الثانويين بموجب اتفاقية إعادة الهيكلة

بعد إتمام عملية إعادة الهيكلة هذه والسداد المذكور أعلاه، بلغ صافي الدين الرئيسي نحو ١٠,٤٥ مليار جنيه مصري (٢٠٦,٧ مليون دولار أمريكي)، بانخفاض عن المبلغ الأولي البالغ ١١٩,٤٧ مليار جنيه مصري (٢,٣٥ مليار دولار أمريكي) في ٣١ مارس ٢٠٢٥. تظل شركة المصرية للتكرير على المسار الصحيح لسداد ديونها الممتازة قبل الموعد المحدد. ويبلغ الدين الثانوي حاليًا ٣٩,٦ مليار جنيه مصري (٧٨٣ مليون دولار أمريكي)، ومن المتوقع إتمام السداد بحلول عام ٢٠٣٠.

**قروض الأطراف ذات العلاقة\*\*:**

١) في ٣١ مارس ٢٠٢٤، قامت شركة FHI بإبراء ذمة القروض المستحقة على كل من الشركة الوطنية للتنمية والتجارة وشركة المتحدة للمسابك.

٢) وفقًا لاتفاقية إعادة هيكلة قرض شركة المصرية للتكرير الموقعة مع المقرضين الرئيسيين والمعتمدة من قبل المساهمين (الإيضاح ٦(أ)٣)، لا يمكن لشركة المصرية للتكرير سداد أي أقساط من قرض QPI حتى يتم تسوية القروض الرئيسية بالكامل. وبناءً عليه، تم إعادة تصنيف قرض المساهمين الخاص بـ QPI إلى الالتزامات غير المتداولة.

٣) في ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٤، أتمت المجموعة صفقة إعادة هيكلة ديون بقيمة 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 قسطاً شهرياً متساوياً بسعر فائدة متغير، وافق المقرض على التنازل عن أي مبلغ من أصل الدين يتجاوز ١٨ مليون دولار أمريكي، شريطة الوفاء بالالتزامات المنصوص عليها في وثائق التمويل.

٤) كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، تم إعادة تصنيف مبلغ قدره ٢٤٠,٧٥٢,٣٢٣ دولار أمريكي من القروض البنكية إلى قروض من أطراف ذات علاقة، حيث قام مساهمو شركة القلعة من خلال شركة QHRI (Qalaa Holding Restructuring Ltd.) بشراء الدين الخارجي المستحق على القلعة لصالح بعض البنوك والمؤسسات المالية المشاركة في اتفاقية القرض المشترك.

٥) في ٣٠ أكتوبر ٢٠٢٤، تم توقيع اتفاقية تحويل بين شركة QHRI وشركة Citadel Capital Partners (CCP)، المساهم الرئيسي، بمبلغ قدره ٦٠,٨٥٢,٠٣٢ دولار أمريكي. يمثل هذا المبلغ حصة CCP من الدين المستحق على شركة القلعة لصالح QHRI. وتأتي هذه الاتفاقية ضمن إجراءات زيادة رأس المال المصدر لشركة القلعة، مما يتيح لـ CCP الاكتتاب في أسهم الشركة (سواء كانت أسهم ممتازة أو عادية) باستخدام رصيد الدين. هذا التحويل غير قابل للنقل ولا يمكن التصرف فيه أو رهنه أو تداوله أو تظهيره حتى يتم السداد.

٦) في ٢٢ مايو ٢٠٢٤، وقّعت شركة القلعة وإحدى شركاتها التابعة المملوكة بالكامل اتفاقية مع شركة العليان لإعادة هيكلة قرض قائم 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 بيعاً، وتُعتبر قرضاً مضموناً، نظرًا لاحتفاظ الشركة بالسيطرة على الأصل المُحوّل. وفي ديسمبر ٢٠٢٤، تم توقيع اتفاقية بشأن ديون شركة العليان المتبقية.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦/ب - قروض من شركات تأجير تمويلي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ مارس ٢٠٢٥	
٣٧٢,٣١٥	٤٢١,٩٣٧	قروض من شركات تأجير تمويلي - قصيرة الأجل
٤٩٠,٠٥٩	٤٩٠,٢٧٢	قروض من شركات تأجير تمويلي - طويلة الأجل
٨٦٢,٣٧٤	٩١٢,٢٠٩	الرصيد

(أ) قامت إحدى الشركات التابعة للمجموعة بتوقيع عقد تمويلي. تبلغ القيمة التعاقدية للعقد مبلغ ٣٢١,٩ مليون جنيه مصري مقسمة على شريحتين.

بلغ إجمالي القيمة للشريحة الأولى مبلغ ٢٠٨,٢ مليون جنيه مصري بمعدل الفائدة ٣٪ فوق سعر الليبور تسدد على أقساط ربع سنوية حتى ٢٠ مارس ٢٠٢٨.

بلغت الفائدة المحملة على قائمة الدخل المجمعة خلال الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ مبلغ ٦٩,٩ مليون جنيه مصري.

(ب) قامت إحدى الشركات التابعة للمجموعة بتوقيع عقد تمويل بتاريخ ٣٠ أبريل ٢٠٢٤، وبلغت القيمة التعاقدية للعقد ٤٠٢,٧ مليون جنيه مصري، بسعر فائدة يعتمد على سعر الإقراض المعلن من قبل البنك المركزي المصري، ويتم سداه على أقساط شهرية على مدار عامين.

بلغت الفائدة المحملة على قائمة الدخل المجمعة خلال الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ مبلغ ٣٠,٣ مليون جنيه مصري.

٦/ج - استحقاقات الالتزامات المالية

يلخص الجدول أدناه استحقاقات الالتزامات المالية للمجموعة في ٣١ مارس ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ استناداً إلى تواريخ المدفوعات التعاقدية.

أقل من ستة أشهر	من ستة أشهر حتى سنة	من سنة حتى سنتين	أكثر من سنتين	
<b>٣١ ديسمبر ٢٠٢٤</b>				
٢٥,٤٦٥,٠٣٢	٢١,٤٧١,٨٨٦	٣٩,٧٩٠,١٩٤	٥٣,٢٣٤,٢١١	قروض وفوائد
٧,٩٥١,٣٣٤	٤,٢٤٨,٤٦٢	٢٤,٤١٧	٢٠,٧٢٩	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
٦,١٤٦,٢٣٩	١٢,٧٧٢,٨٥٧	-	-	مستحق إلى أطراف ذات علاقة
٩٢,٠٠٢	١٣٨,٠٠٠	٢٠٧,٢٩٦	١,٩٤٦,٣٩٧	التزامات الإيجار
٢٦١,٢٤٨	٢٦٨,١١١	٣٢٥,٨٨٨	٣٧٨,٠٠٤	قروض من شركات تأجير تمويلي
-	٢,٠٠٤,٥٢٣	-	-	التزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٣٩,٩١٥,٨٥٥	٤٠,٩٠٣,٨٣٩	٤٠,٣٤٧,٧٩٥	٥٥,٥٧٩,٣٤١	الإجمالي
<b>٣١ مارس ٢٠٢٥</b>				
٤١,٤٤١,٣٩٥	١٧,١١٩,٣٧٣	١٩,٨٤٩,٦٦٥	٥٧,٣٥٥,٧٦٩	قروض وفوائد
١٨,١٨٧,٩٤٢	٥٧٥,٤٣٢	٢,٣٣٣,٧٣١	٢٩,٤٣٥	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
٣,٣٨١,٦٩٢	٤٩,٦٨٥	-	-	مستحق إلى أطراف ذات علاقة
٢٠١,٣٨٨	٢٤٦,٨١٧	٢٦٨,٣٢٢	١,٨٢٩,٣٦٧	التزامات الإيجار
٢٦٨,٤٣٠	٢٩٧,٣١٢	٣٢٢,٦٤٤	٣٢٢,٠١٨	قروض من شركات تأجير تمويلي
٢,٤٠٣,٣٣٦	-	-	-	التزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٦٥,٨٨٤,١٨٣	١٨,٢٨٨,٦١٩	٢٢,٧٧٤,٣٦٢	٥٩,٥٣٦,٥٨٩	الإجمالي

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦ / د - قياسات القيمة العادلة المعترف بها

(١) مستوى تدرج القيمة العادلة

يوضح هذا القسم الأحكام والتقدير التي تم إجراؤها لتحديد القيم العادلة للأدوات المالية التي يتم الاعتراف بها وقياسها بالقيمة العادلة في القوائم المالية. 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 على أساسه تصنيف قياسات القيمة العادلة المتكررة هو كما يلي:

القياسات المتكررة للقيمة العادلة				
في ٣١ مارس ٢٠٢٥				
الإجمالي	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١	ايضاح
<b>الأصول المالية</b>				
<b>استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر</b>				
٩٧,٠٣٣	٧٩,٤٠٠	١٧,٦٣٣	-	
أدوات حقوق ملكية غير مدرجة بالبورصة				
<b>استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر</b>				
١,٠٤٤,٩٦٠	-	-	١,٠٤٤,٩٦٠	٦ - (٢)
أدوات حقوق ملكية مدرجة بالبورصة				
<b>مشتقات مالية</b>				
١,١٩٢,٠٣٥	١,١٩٢,٠٣٥	-	-	٦ - (٣)
اتفاقية حق خيار الشراء (NSPO)				
٢,٣٣٤,٠٢٨	١,٢٧١,٤٣٥	١٧,٦٣٣	١,٠٤٤,٩٦٠	
<b>اجمالي الأصول المالية</b>				
<b>الالتزامات المالية</b>				
<b>مشتقات تجارية</b>				
٢,٤٠٣,٣٣٦	٨٥٠,٤٨٠	١,٥٥٢,٨٥٦	-	
<b>اجمالي الالتزامات المالية</b>				
٢,٤٠٣,٣٣٦	٨٥٠,٤٨٠	١,٥٥٢,٨٥٦	-	

القياسات المتكررة للقيمة العادلة				
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
الإجمالي	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١	ايضاح
<b>الأصول المالية</b>				
<b>استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر</b>				
٩٨,٨٢٢	٧٩,٤٠٠	١٩,٤٢٢	-	
أدوات حقوق ملكية غير مدرجة بالبورصة				
<b>استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر</b>				
١,٠٣٢,٧٤٨	-	-	١,٠٣٢,٧٤٨	٦ - (٢)
أدوات حقوق ملكية مدرجة بالبورصة				
<b>مشتقات مالية</b>				
١,٣٠٩,٤٢٨	١,٣٠٩,٤٢٨	-	-	٦ - (٣)
اتفاقية حق خيار الشراء (NSPO)				
٢,٤٤٠,٩٩٨	١,٣٨٨,٨٢٨	١٩,٤٢٢	١,٠٣٢,٧٤٨	
<b>اجمالي الأصول المالية</b>				
<b>الالتزامات المالية</b>				
<b>مشتقات تجارية</b>				
٢,٠٠٤,٥٢٣	٤٣٣,١٢٠	١,٥٧١,٤٠٣	-	
<b>اجمالي الالتزامات المالية</b>				
٢,٠٠٤,٥٢٣	٤٣٣,١٢٠	١,٥٧١,٤٠٣	-	

لم تكن هناك أي تغييرات في طرق التقييم لقياسات القيمة العادلة المتكررة على المستوى الثالث خلال الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.



٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

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

(١) مستوى تدرج القيمة العادلة (تابع)

- المستوى 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 الأدوات.
- المستوى الثاني - يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط (على سبيل المثال، المشتقات المتداولة بشكل مباشر خارج الأسواق المالية) باستخدام طرق التقييم التي تزيد من استخدام بيانات السوق الملحوظة وتعتمد بأقل قدر ممكن على التقديرات الخاصة بالمنشأة. ويتم ادراج الأدوات ضمن المستوى ٢ في حالة إذا كانت جميع المدخلات الهامة المطلوبة لتحديد قيمتها العادلة يمكن ملاحظتها.
- المستوى 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 غير المدرجة ومشتقات السوق غير المنظمة او المفتوحة.

(٢) طرق التقييم المستخدمة لتحديد القيم العادلة

تستخدم اساليب تقييم محددة لتقييم الأدوات المالية وتتضمن مايلي:

- استخدام أسعار السوق المعلنة أو أسعار الوسطاء والسماصرة 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 في أدوات حقوق الملكية الغير مدرجة بسوق الأوراق المالية حصة في 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 إدراجها 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 للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤:

أصول/ (التزامات)	مشتقات التغطية - مبادلة أسعار الفائدة (الشركة المصرية للتكرير)	اتفاقية حق خيار الشراء (القلعة للاستثمارات الدولية)	أدوات حقوق ملكية غير مدرجة (أسطول)	اتفاقية خيار شراء مكتوب (NSPO)	أدوات الدين	الإجمالي
الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤	١٢٩,٤٤٦	(٢,٣٢٢)	٥٠,٨٤٧	١,٩٢٦,٧٠٩	-	٢,١٠٤,٦٨٠
الأرباح المعترف بها من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	٢٨,٥٥٣	-	-	٢٨,٥٥٣
الاعتراف بأدوات الدين	-	-	-	-	(٣٨٦,٣٥٦)	(٣٨٦,٣٥٦)
الخسائر المعترف بها من خلال الربح أو الخسارة المجمعة	-	-	-	(٦١٧,٢٨١)	(٤٦,٧٦٤)	(٦٦٤,٠٤٥)
مشتقات التحوط المستحقة	(١٢٩,٤٤٦)	-	-	-	-	(١٢٩,٤٤٦)
إلغاء الاعتراف بخيار الشراء	-	٢,٣٢٢	-	-	-	٢,٣٢٢
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	-	-	٧٩,٤٠٠	١,٣٠٩,٤٢٨	(٤٣٣,١٢٠)	٩٥٥,٧٠٨
الإعتراف بأدوات الدين	-	-	-	-	(٤٠٣,٩٦٠)	(٤٠٣,٩٦٠)
الخسائر المعترف بها من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر المجمعة	-	-	-	(١١٧,٣٩٣)	(١٣,٤٠٠)	(١٣٠,٧٩٣)
الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٥	-	-	٧٩,٤٠٠	١,١٩٢,٠٣٥	(٨٥٠,٤٨٠)	٤٢٠,٩٥٥

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

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

(٤) مدخلات التقييم والعلاقة بالقيمة العادلة

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

تحليل الحساسية	القيمة العادلة في		نطاق المدخلات		طرق التقييم		المدخلات المستخدمة		الوصف
	٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
اتفاقية حق خيار الشراء المكتوبة (NSPO)	١,١٩٢,٠٣٥	١,٣٠٩,٤٢٨	٢٢,٠٨%	١٩,٤٧%	نموذج تقييم الخيارات، مونت كارلو	نموذج تقييم الخيارات، مونت كارلو	عائد خالي من المخاطرة والثقلبات	عائد خالي من المخاطرة والثقلبات	إذا تم تغيير أحد المدخلات بنسبة ١٠٪، فسيزدي ذلك إلى تغيير في القيمة العادلة بمقدار ١٧٨ مليون جنيه مصري.
أنواع حقوق الملكية غير المدرجة بالبورصة (أسطول)	٧٩,٤٠٠	٧٩,٤٠٠	٢٧,٣%	٢٧,٣%	طريقة التدفقات التقديمية المخصصة	طريقة التدفقات التقديمية المخصصة	عائد خالي من المخاطرة والثقلبات	عائد خالي من المخاطرة والثقلبات	إذا تغير أحد المدخلات بنسبة ١٠٪ فإن ذلك سيؤدي إلى تغير في القيمة العادلة بمقدار ٢,٥ مليون جنيه مصري.

- 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 الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

(٥) عمليات التقييم

يقوم فريق من الإدارة المالية في الشركة التابعة ذات الصلة بإجراء التقييمات على أساس ربع سنوي وتعتمد الإدارة المالية بشكل جزئي على الخبراء في تقييم المشتقات المغطاة.

تقوم المجموعة بتحديد و تقييم المدخلات الرئيسية الخاصة بالمستوى الثالث على 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 بناءً على معلومات السوق لأنواع مماثلة من الشركات.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

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

(٦) عمليات التقييم لقياسات القيمة العادلة المتكررة وغير المتكررة للمستوى 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 مسبق ويأخذ في الاعتبار نتائج النموذج الذي 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.

(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 أجال استحقاقها قصيرة الأجل وهي مستحقة جميعها اعتباراً من فترة إعداد التقارير.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ مارس ٢٠٢٥		
القيمة الدفترية	القيمة العادلة عند المستوى ٣	القيمة الدفترية	القيمة العادلة عند المستوى ٣	
				<b>الأصول</b>
				<b>أصول مالية بالتكلفة المستهلكة</b>
١٣,٨٤٣,٦٩٢	١٣,٨٤٣,٦٩٢	١٢,٧٥٨,٧٦٤	١٢,٧٥٨,٧٦٤	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
٤٤٠,٥١٣	٤٤٠,٥١٣	٦١٦,٥٣٦	٦١٦,٥٣٦	المستحق من أطراف ذات علاقة
١١,٢١٥,٠١٩	١١,٢١٥,٠١٩	١٥,٥٢١,٣٢٥	١٥,٥٢١,٣٢٥	نقدية مجمدة
٢,٦٩٨,٠٥٦	٢,٦٩٨,٠٥٦	٢,٨٩٨,٣٣٧	٢,٨٩٨,٣٣٧	النقدية وما في حكمها
<b>٢٨,١٩٧,٢٨٠</b>	<b>٢٨,١٩٧,٢٨٠</b>	<b>٣١,٧٩٤,٩٦٢</b>	<b>٣١,٧٩٤,٩٦٢</b>	<b>إجمالي الأصول</b>

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)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ مارس ٢٠٢٥		
القيمة الدفترية	القيمة العادلة عند المستوى ٣	القيمة الدفترية	القيمة العادلة عند المستوى ٣	
				<b>الالتزامات</b>
				<b>قروض</b>
				القروض والسلفيات
١١١,٣٧٢,٢٨٠	١١١,٣٧٢,٢٨٠	١١٢,٤٤٤,١٩٨	١١٢,٤٤٤,١٩٨	التزامات مالية أخرى
				قروض من شركات التأجير التمويلي
٨٦٢,٣٧٤	٨٦٢,٣٧٤	٩١٢,٢٠٩	٩١٢,٢٠٩	دائون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
١٦,١٩٣,٧٣٢	١٦,١٩٣,٧٣٢	١٧,٣٨٣,٢٩٠	١٧,٣٨٣,٢٩٠	المستحق لأطراف ذات علاقة
٣,٣٩٦,٩٣٢	٣,٣٩٦,٩٣٢	٣,٤٣١,٣٧٦	٣,٤٣١,٣٧٦	<b>إجمالي الالتزامات</b>
١٣١,٨٢٥,٣١٨	١٣١,٨٢٥,٣١٨	١٣٤,١٧١,٠٧٣	١٣٤,١٧١,٠٧٣	

تم تقدير القيم العادلة في المستوى ٢ والمستوى 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.

**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 أن يتم خصمه من التاريخ الأول 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) أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر. (ب) أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. (ج) أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. (د) الأصول المالية بالتكلفة المستهلكة. تنقسم الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر إلى (١) الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر إلزاميًا، و(٢) الأصول المصنفة على هذا النحو عند الاعتراف الأولي. بالإضافة إلى ذلك، تصنف المستحقات من التأجير التمويلي كفئة منفصلة.

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

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٥/٦ - النقدية المجمدة

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

٦ و- الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

(١) وصف 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 تختَر المنشأة الاعتراف بأرباح أو خسائر القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			٣١ مارس ٢٠٢٥			
الإجمالي	غير المتداول	المتداول	الإجمالي	غير المتداول	المتداول	
٩٤٨,٤٤٨	٩٤٨,٤٤٨	-	١,٠٤٤,٩٦٠	-	١,٠٤٤,٩٦٠	Allied Gold Corporation*
٨٤,٣٠٠	-	٨٤,٣٠٠	-	-	-	شركة راية القابضة للاستثمارات المالية
١,٠٣٢,٧٤٨	٩٤٨,٤٤٨	٨٤,٣٠٠	١,٠٤٤,٩٦٠	-	١,٠٤٤,٩٦٠	الإجمالي

يتم قياس القيمة العادلة البالغة ١,٠٤ مليار جنيه مصري (٢٠٢٤: ٩٤٨ مليون جنيه مصري) بناءً على الأسعار المعلنة للأسهم في سوق الأوراق المالية النشط.

\* في ٦ سبتمبر ٢٠٢٣، قامت إدارة المجموعة من خلال "شركة أسيك للتعددين (أسكوم)" ببيع حصتها في شركة "أسكوم للمعادن الثمينة (APM) - إيثوبيا" إلى شركة "Allied Gold ET ٢ Corp". وقد شملت الصفقة نقل عدد ١١,٤٦٥,٧٩٥ سهمًا في شركة "Allied Gold Corporation"، وهي شركة مدرجة في بورصة الأوراق المالية الكندية. بلغت القيمة السوقية لهذه الأسهم في تاريخ الصفقة ٤٦,٢٢٤,٣٥٣ دولارًا أمريكيًا، بسعر ٤,٠٣١٥ دولارًا أمريكيًا للسهم الواحد. قامت المجموعة بتصنيف هذه الأسهم كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (FVTPL)، حيث تم اقتناؤها أساسًا بغرض التداول.

استخدمت شركة أسكوم عدد ٧,٥٠٠,٠٠٠ سهم كضمان للتسهيلات المقدمة من بنك "St. James" (انظر الإيضاح رقم ١٣(هـ))، بينما تم بيع باقي الأسهم خلال عام ٢٠٢٤.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

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

(٢) المبالغ المعترف بها في قائمة الأرباح أو الخسائر

فيما يلي التغيير في القيمة العادلة للأصل المالي نتيجة تغير سعر سهم "Allied Gold Corporation" المدرج في بورصة الأوراق المالية الكندية، وذلك للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
٩٤١,٢٩٧	-	الرصيد في ١ يناير
-	١,٠٤٢,٨٥٦	الإضافات*
(٥٦٢,٨٧٣)	-	الاستيعادات
(٥٦٧,٨٢٩)	-	الاستيعادات (إغلاق الأسهم مقابل القرض)
٥٦٦,٢١٢	٢,١٠٤	فروق ترجمة العملات الأجنبية
(٣٢٠,٥٥٣)	-	إضمحلال**
(٥٦,٢٥٤)	-	التغير في القيمة العادلة للأصل المالي من خلال الربح أو الخسارة
-	١,٠٤٤,٩٦٠	

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

\* خلال شهر سبتمبر ٢٠٢٥، استلمت المجموعة عدد ١,٤٣٣,٣٨٣ سهمًا في شركة Allied Gold Corporation، بقيمة بلغت ٢٠,٦٥٢,٠٨٢ دولارًا أمريكيًا، تمثل القسط الثاني من صفقة بيع شركة اسكوم للمعادن الثمينة (APM) – إثيوبيا. وكان لدى المشتري خيار السداد نقدًا في سبتمبر ٢٠٢٦ أو السداد بأسهم في وقت مبكر. وبناءً عليه، تم إعادة تصنيف الأسهم المستلمة من أصول مالية بالتكلفة المستهلكة إلى أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

\*\* خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، قامت شركة APM بتكوين مخصص اضمحلال بمقدار الفرق بين رصيد القرض المستحق لبنك St. James والقيمة العادلة للأسهم المرهونة، والذي يبلغ تقريبًا ٦,٦ مليون دولار أمريكي، ما يعادل ٣٢٠,٥ مليون جنيه مصري.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
-	١,٠٤٤,٩٦٠	المتداول
٩٤٨,٤٤٨	-	غير المتداول
٩٤٨,٤٤٨	١,٠٤٤,٩٦٠	

(٣) نطاق القيمة العادلة

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

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
٨٦٩,٨٦٧	٢,٠٠٤,٥٢٣	الرصيد في ١ يناير
٣٨٦,٣٥٦	٤٠٣,٩٦٠	الإضافات**
١٧٨,٠١٩	٤,١٨٥	التزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٥٧٠,٢٨١	(٩,٣٣٢)	فروق أسعار صرف العملات الأجنبية
٢,٠٠٤,٥٢٣	٢,٤٠٣,٣٣٦	

\*\* خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، حصلت إحدى الشركات التابعة على تسهيل تمويلي بمبلغ ٨ ملايين دولار أمريكي من جهة تمويلية بسعر فائدة محدد، مضمون بضمان نقدي من شركة تابعة أخرى ضمن المجموعة. وقد تم تحويل هذا الضمان خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥. وتمتلك جهة التمويل خيارًا إما بالمطالبة بالمبلغ الممول مضافًا إليه الفائدة المحددة في موعد أقصاه ١٠ يناير ٢٠٢٦، أو الإفراج عن الضمان واستلام المبلغ الممول وفقًا لشروط سداد بديلة مرتبطة بعائدات مستقبلية من قضايا قانونية معينة لصالح المجموعة.

وخلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥، حصلت إحدى الشركات التابعة على تسهيل إضافي بمبلغ ٨ ملايين دولار أمريكي، ليصبح إجمالي التسهيلات ١٦ مليون دولار أمريكي، وذلك وفقًا لشروط سداد بديلة، بالإضافة إلى سعر الفائدة المحدد، 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.

٧ - الأصول والالتزامات غير المالية

٧/أ - أصول ثابتة

غير المتداولة	أراضي	مباني	أثاث وتجهيزات ومعدات	آلات وبوراج ومركبات	مشروعات تحت التنفيذ	الإجمالي
<b>٣١ ديسمبر ٢٠٢٤</b>						
التكلفة	٣,٨٠٧,٥٣٣	١٨,٣٠٤,١٨٢	٣,٥٠١,٠٦٥	٢١٥,٧٨٣,٦٦٣	٢,٦٤٢,٦٥٤	٢٤٤,٠٣٩,٠٩٧
مجموع الإهلاك والاضمحلال	(١٦,٧٧٤)	(٥,٥١٤,٣٠٣)	(١,٨٨٠,٧٣١)	(٧٣,١٢٨,٤٠٧)	(٤٤١,٩٠٨)	(٨٠,٩٨٢,١٢٣)
صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣,٧٩٠,٧٥٩	١٢,٧٨٩,٨٧٩	١,٦٢٠,٣٣٤	١٤٢,٦٥٥,٢٥٦	٢,٢٠٠,٧٤٦	١٦٣,٠٥٦,٩٧٤
<b>الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥</b>						
صافي القيمة الدفترية الافتتاحي	٣,٧٩٠,٧٥٩	١٢,٧٨٩,٨٧٩	١,٦٢٠,٣٣٤	١٤٢,٦٥٥,٢٥٦	٢,٢٠٠,٧٤٦	١٦٣,٠٥٦,٩٧٤
الإضافات	٥٤٣	٢٩,٧٨٨	١٤,٢٣٩	١٥٩,١٤٦	٥٩٨,٥٨٣	٨٠٢,٢٩٩
استيعادات	-	(٢١,١٧٨)	(٢,٩٢٠)	(٦,٠١٧)	(٢٠)	(٣٠,١٣٥)
محول من مشروعات تحت التنفيذ	-	-	-	٤٦,٤١٢	(٤٦,٤١٢)	-
فروق ترجمة عملات أجنبية - تكلفة	(١١,٣٣٥)	(٣٨,٢٨٩)	(١٠,٣٥٥)	(٤٣٤,٤٣٣)	١٢,٣٤٨	(٤٨٢,٠٦٤)
أثر التضخم المفرط - تكلفة	١٤,٧٣٩	٣٢٨,٤٨٣	٣٣,٠٦٦	٤,٣٦٨,٦٩٧	-	٤,٧٤٤,٩٨٥
مصروف الإهلاك	(٤٥٣)	(٢٠٠,٨٩٨)	(٣٤,٧٠٥)	(٣,١٩٨,١٦٨)	-	(٣,٤٣٤,٢٢٤)
مجموع إهلاك استيعادات	-	٢,٦٩٥	١,٣٣٢	١,٣٣٧	-	٥,٣٦٤
فروق ترجمة عملات أجنبية - مجمع الإهلاك	(٤١٠)	(١٣,٨٦٤)	٣,٩٢٠	(٢٨,٧٩٩)	-	(٣٩,١٥٣)
أثر التضخم المفرط - مجمع اهلاك	(٣,٥٥٧)	(٢٦٤,٩٤٨)	(٢٧,١٣٥)	(٢,٦٠٥,١٥٨)	-	(٢,٩٠٠,٧٩٨)
اضمحلال في القيمة نتيجة التضخم المفرط	-	-	-	(٧,١٨٢,٤٠٦)	-	(٧,١٨٢,٤٠٦)
صافي القيمة الدفترية في ٣١ مارس ٢٠٢٥	٣,٧٩٠,٢٨٦	١٢,٦١١,٦٦٨	١,٥٩٧,٧٧٦	١٣٣,٧٧٥,٨٦٧	٢,٧٦٥,٢٤٥	١٥٤,٥٤٠,٨٤٢
<b>٣١ مارس ٢٠٢٥</b>						
التكلفة	٣,٨١١,٤٨٠	١٨,٦٠٢,٩٨٦	٣,٥٣٥,٠٩٥	٢١٩,٩١٧,٤٦٨	٣,٢٠٧,١٥٣	٢٤٩,٠٧٤,١٨٢
مجموع الإهلاك والاضمحلال	(٢١,١٩٤)	(٥,٩٩١,٣١٨)	(١,٩٣٧,٣١٩)	(٨٦,١٤١,٦٠١)	(٤٤١,٩٠٨)	(٩٤,٥٣٣,٣٤٠)
صافي القيمة الدفترية في ٣١ مارس ٢٠٢٥	٣,٧٩٠,٢٨٦	١٢,٦١١,٦٦٨	١,٥٩٧,٧٧٦	١٣٣,٧٧٥,٨٦٧	٢,٧٦٥,٢٤٥	١٥٤,٥٤٠,٨٤٢



٧ - الأصول والالتزامات غير المالية (تابع)

٧/ب - اصول حق الانتفاع

يتم الاعتراف بأصول حق الانتفاع وتبويبها كجزء من الأصول المماثلة. فيما يلي تحليل القيم الدفترية لأصول حق الانتفاع المؤجرة بموجب ترتيبات التأجير التمويلي في ٣١ مارس ٢٠٢٥:

الإجمالي	عقد توريد				أراضى	مباني	الكهرياء	الات	مركبات
	مركبات	الات	الكهرياء	مباني					
<b>في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤</b>									
٣,٢٦٢,٥٣٢	٧٧,٢١٩	١٨١,٩٣١	٧٦٩,٢٠٣	٨٩,٦٠٨	٢,١٤٤,٥٧١	التكلفة			
(٩٤٤,٠٣٧)	(٥٩,٣٥١)	(٣٠,٠٢١)	(٢٧٧,٦٧٤)	(٦٠,٣٩٧)	(٥١٦,٥٩٤)	مجمع الاستهلاك والاضمحلال			
٢,٣١٨,٤٩٥	١٧,٨٦٨	١٥١,٩١٠	٤٩١,٥٢٩	٢٩,٢١١	١,٦٢٧,٩٧٧	صافي القيمة الدفترية			
<b>الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥</b>									
٢,٣١٨,٤٩٥	١٧,٨٦٨	١٥١,٩١٠	٤٩١,٥٢٩	٢٩,٢١١	١,٦٢٧,٩٧٧	صافي القيمة الدفترية الافتتاحي			
٥٦,٥٣٠	٤٧,٧٣٨	-	-	٨,٧٩٢	-	إضافات خلال الفترة			
(١٢,٣٧٥)	(٤,١١٠)	(٨,٢٦٥)	-	-	-	أستبعادات			
(١٣,٩٧٣)	٧٦	(١٤)	(٣,٨٤٩)	-	(١٠,١٨٦)	فروق ترجمة عملات اجنبية - تكلفة			
(٦٥,٠٦٧)	(٦,٣٨٠)	(٣,٩٥٨)	(١٤,٥١٦)	(٤,٣٠٧)	(٣٥,٩٠٦)	استهلاك خلال الفترة			
٦,٤٦١	٤,٠٦٤	٢,٣٩٧	-	-	-	مجمع إستهلاك استبعادات			
٣,٧٥١	٧	٤,٠٥٩	١,٣٦٤	(٤,٠٥٨)	٢,٣٧٩	فروق ترجمة عملات اجنبية - مجمع الاستهلاك			
٢,٢٩٣,٨٢٢	٥٩,٢٦٣	١٤٦,١٢٩	٤٧٤,٥٢٨	٢٩,٦٣٨	١,٥٨٤,٢٦٤	صافي القيمة الدفترية في ٣١ مارس ٢٠٢٥			
<b>٣١ مارس ٢٠٢٥</b>									
٣,٢٩٢,٧١٤	١٢٠,٩٢٣	١٧٣,٦٥٢	٧٦٥,٣٥٤	٩٨,٤٠٠	٢,١٣٤,٣٨٥	التكلفة			
(٩٩٨,٨٩٢)	(٦١,٦٦٠)	(٢٧,٥٢٣)	(٢٩٠,٨٢٦)	(٦٨,٧٦٢)	(٥٥٠,١٢١)	مجمع الاستهلاك والاضمحلال			
٢,٢٩٣,٨٢٢	٥٩,٢٦٣	١٤٦,١٢٩	٤٧٤,٥٢٨	٢٩,٦٣٨	١,٥٨٤,٢٦٤	صافي القيمة الدفترية			

٧/ج - المخصصات

الإجمالي	مخصصات أخرى <sup>٢</sup>	مخصص قضايا	مخصص مطالبات <sup>١</sup>	
٢,٩١٩,٩١٠	٢١١,٧٧٣	٢٧,٦٣٧	٢,٦٨٠,٥٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ و ١ يناير ٢٠٢٥
٦٤,٠٤٤	٢,٥٢٣	١٢٥	٦١,٣٩٦	مخصصات مكونة
(١,٢٦٢)	-	-	(١,٢٦٢)	مخصصات مستخدمة
(٣٤٤,٦٣٤)	-	-	(٣٤٤,٦٣٤)	مخصصات انتفى الغرض منها
(٣,٥٦١)	(٩٢٣)	(٧٨)	(٢,٥٦٠)	ترجمة عملات اجنبية
٢,٦٣٤,٤٩٧	٢١٣,٣٧٣	٢٧,٦٨٤	٢,٣٩٣,٤٤٠	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٥
الإجمالي	مخصصات أخرى	مخصص قضايا	مخصص مطالبات*	
٢,٣٥٠,٧١٦	٢١٣,٣٧٣	٢٧,٦٨٤	٢,١٠٩,٦٥٩	متداول
٢٨٣,٧٨١	-	-	٢٨٣,٧٨١	غير متداول ١
٢,٦٣٤,٤٩٧	٢١٣,٣٧٣	٢٧,٦٨٤	٢,٣٩٣,٤٤٠	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٥

٧ - الأصول والالتزامات غير المالية (تابع)

٧/ ج - المخصصات (تابع)

(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 الثلاثة أشهر المنتهية في عام ٢٠٢٥ من ١٣,١ مليار جنيه مصري إلى ١٤,٧ مليار جنيه مصري، ويرجع ذلك إلى زيادة في المواد الخام والمخزون تحت التشغيل لشركة المصرية للتكرير (شركة تابعة للمجموعة) بمقدار ٣٨٩,١ مليون جنيه مصري. كما كانت هناك زيادة في أرصدة المخزون تحت التشغيل وقطع الغيار المتعلقة بالشركة الوطنية للتنمية والتجارة (شركة تابعة للمجموعة) بمقدار ٩٤٢ مليون جنيه مصري.

٨ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

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

٨/ أ - المستحق من أطراف ذات علاقة

اسم الشركة	طبيعة العلاقة	طبيعة التعامل		فروق ترجمة عملات أجنبية	تمويل	الأرصدة	
		فروق ترجمة	عملات أجنبية			٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥
Golden Crescent Finco Ltd.	شركة مستثمر فيها*	(٧,٤٦٩)	٢٧	١,٤٩٢,٤٣٩	١,٤٨٤,٩٩٧		
Emerald Financial Services Ltd.	شركة مستثمر فيها*	(٦,٣٨٩)	-	١,٢٧٦,٧٦١	١,٢٧٠,٣٧٢		
Nile Valley Petroleum Ltd.	شركة مستثمر فيها*	(٥,٢٢٧)	-	١,٠٩٤,٧٩٣	١,٠٨٩,٥٦٦		
Benu one Ltd.	شركة مستثمر فيها*	(٢,٦٦٧)	-	٥٣٢,٩٤٧	٥٣٠,٢٨٠		
Citadel Capital Partners	الشركة الأم	-	١٦٦,٥٨٠	٢٨٧,٦٣٧	٤٥٤,٢١٧		
Logria Holding Ltd.	شركة مستثمر فيها*	(١,٤٨٥)	-	٣٠٤,٦٦٣	٣٠٣,١٧٨		
Rotation Ventures	شركة مستثمر فيها*	(١,٣٨٥)	-	٢٧٦,٧٢٠	٢٧٥,٣٣٥		
Golden Crescent Investment Ltd.	شركة مستثمر فيها*	(٩٧١)	-	١٩٣,٩٦٣	١٩٢,٩٩٢		
Mena Glass Ltd	شركة شقيقة	(٨٧٤)	-	١٧٤,٦٨٢	١٧٣,٨٠٨		
Visionaire	شركة مستثمر فيها*	(٣٣٤)	-	٦٦,٧٢١	٦٦,٣٨٧		
Sphinx International Management	شركة مستثمر فيها*	(٦)	-	٤٦,٧٠٢	٤٦,٦٩٦		
الشركة المصرية للنشر الدولي	شركة مستثمر فيها*	-	-	٤١,٨٩٦	٤١,٨٩٦		
ECARU	شركة شقيقة	٩,٠٦٠	١,٢٨٥	٣١,٣٣٧	٤١,٦٨٢		
Adena	مساهم	(١٩١)	-	٣٨,١٢٩	٣٧,٩٣٨		
شركة النهضة - السودان	شركة مستثمر فيها*	(١٦٤)	-	٣٢,٧٨٣	٣٢,٦١٩		
شركة الكاتب للتسويق والتوزيع	شركة شقيقة	-	-	٥٩٨	٥٩٨		
آخرون		(٩٨٢)		٧٢,٦٢٧	٧١,٦٤٥		
الإجمالي				٥,٩٦٥,٣٩٨	٦,١١٤,٢٠٦		
يخصم: مجمع خسائر الاضمحلال في القيمة**				(٥,٥٢٤,٨٨٥)	(٥,٤٩٧,٦٧٠)		
				٤٤٠,٥١٣	٦١٦,٥٣٦		

\* 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.

٨ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تابع)

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

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

الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٥	رد الانخفاض في الاضمحلال	المكون خلال الفترة	فروق ترجمة عملات أجنبية	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥	اسم الشركة
١,٤٨٤,٩٩٧	-	-	(٧,٤٤٢)	١,٤٩٢,٤٣٩	Golden Crescent Finco Ltd.
١,٢٧٠,٣٧٢	(٢٧)	-	(٦,٣٦٢)	١,٢٧٦,٧٦١	Emerald Financial Services Ltd.
١,٠٨٩,٥٦٦	-	-	(٥,٢٢٧)	١,٠٩٤,٧٩٣	Nile Valley Petroleum Ltd.
٥٣٠,٢٨٠	-	-	(٢,٦٦٧)	٥٣٢,٩٤٧	Benu one Ltd
٣٠٣,١٧٨	(٣٩)	-	(١,٤٤٦)	٣٠٤,٦٦٣	Logria Holding Ltd.
٢٧٥,٣٣٥	-	-	(١,٣٨٥)	٢٧٦,٧٢٠	Rotation Ventures
١٩٢,٩٩٢	-	-	(٩٧١)	١٩٣,٩٦٣	Golden Crescent Investment Ltd.
١٧٣,٨٠٨	-	-	(٨٧٤)	١٧٤,٦٨٢	Mena Glass
٦٦,٣٨٧	-	-	(٣٣٤)	٦٦,٧٢١	Visionaire
٣٢,٦١٩	-	-	(١٦٤)	٣٢,٧٨٣	شركة النهضة
٥,٦٥١	-	-	-	٥,٦٥١	Sphinx International Management
٤٠٦	-	-	-	٤٠٦	الشركة المصرية للنشر الدولي
١,٣١٣	(٦٦)	-	١٣١	١,٢٤٨	Citadel Capital Partners
٦٠	-	-	-	٦٠	شركة الكاتب للتسويق والتوزيع
٧٠,٧٠٦	-	-	(٣٤٢)	٧١,٠٤٨	أخرون
٥,٤٩٧,٦٧٠	(١٣٢)	-	(٢٧,٠٨٣)	٥,٥٢٤,٨٨٥	

٨/ب - المستحق لأطراف ذات علاقة

الأرصدة		طبيعة التعامل			اسم الشركة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	تمويل	فروق ترجمة عملات أجنبية	طبيعة العلاقة	
١,٢١٨,٠٠١	١,٢١٢,٦٩٦	(٤)	(٥,٣٠١)	شركة شقيقة	Mena Glass Ltd
٥١,٤٣٦	٥٥,٣٩٢	٦,٣٩٠	(٢,٤٣٤)	شركة مستثمر فيها*	شركة الوطنية للطباعة
١٨,٣٦٤	١٩,٢٧٠	٩٠٦	-		أخرى
١,٢٨٧,٨٠١	١,٢٨٧,٣٥٨				
<u>أرصدة مستحقة للمساهمين:</u>					
١,٣٤٤,٣٦٣	١,٣٦٤,٩٦٣	٢٧,٣٢٧	(٦,٧٢٧)	مساهم في شركة تابعة	International Financing Corporation
٤٨٧,٦٠٥	٥٠٣,١٧٤	١٨,٠٣٦	(٢,٤٦٧)	مساهم في شركات تابعة	Financial Holding International
١٥٨,٣٠٩	١٥٧,٥١٦	-	(٧٩٣)	مساهم في شركة تابعة	الراشد
٦٢,٩٠٢	٦٢,٦٤٦	-	(٢٥٦)	مساهم في شركة تابعة	عمران
٩٤٤	٩٤٣	-	(١)	رئيس مجلس الإدارة	أحمد هيكل
٥٥,٠٠٨	٥٤,٧٧٦	-	(٢٣٢)		أخرى
٢,١٠٩,١٣١	٢,١٤٤,٠١٨				
٣,٣٩٦,٩٣٢	٣,٤٣١,٣٧٦				

٨ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تابع)

٨/ج - أفراد الإدارة العليا

تشمل الإدارة العليا المديرين (التنفيذيين وغير التنفيذيين) وأعضاء اللجنة التنفيذية، والمندوب عن الشركة، ورئيس المراجعة/التدقيق الداخلي.

دفعت المجموعة مبلغ ٩٣,٧٥٩ جنيهًا مصريًا كرواتب ومزايا لموظفي الإدارة العليا خلال الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (٣١ مارس ٢٠٢٤: ٩٨,١٤٨ جنيهًا مصريًا). تتضمن هذه المبالغ حصة العاملين في التأمينات الاجتماعية.

٨/د - الشروط والأحكام

المعاملات المتعلقة بتوزيعات الأرباح والمطالبات على الأسهم العادية المدفوعة جزئيًا والاكتابات 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 ٢٠٢٤: ٧,٥%). الأرصدة المستحقة مضمونة ويتم سدادها نقدًا.

٩ - نصيب السهم في (الخسائر) / الأرباح

(١) النصيب الأساسي في (الخسائر) / الأرباح

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 الخزنة.

٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
(١,٣٩٣)	(٠,٠٢٤)	من العمليات المستمرة العائدة لحاملي الأسهم العادية للشركة
٥,٣٥٩	-	من العمليات الغير مستمرة
<u>٣,٩٦٦</u>	<u>(٠,٠٢٤)</u>	إجمالي (الخسائر) / الأرباح الأساسية للسهم العائدة لحاملي الأسهم العادية للشركة

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

٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
(٧٩٨,١٩٢)	(٩١٦,٢٦٢)	(الخسارة) / العائد الأساسي للسهم الواحد
(١,٧٣٧,٥٦٠)	٨٧٣,٢٢٢	الخسارة من العمليات المستمرة كما هو معروض في قائمة الأرباح أو الخسائر الدورية المجمعة المختصرة
(٢,٥٣٥,٧٥٢)	(٤٣,٠٤٠)	يخصم: (الخسائر) / الأرباح من العمليات المستمرة للحصص الغير مسيطرة
٩,٧٥٣,١٥٩	-	الخسارة من العمليات المستمرة العائدة لحاملي الأسهم العادية
<u>٧,٢١٧,٤٠٧</u>	<u>(٤٣,٠٤٠)</u>	الأرباح من العمليات الغير مستمرة
		(الخسارة) / الربح العائد لحاملي الأسهم العادية للشركة المستخدم في حساب الأرباح الأساسية لكل سهم

بلغ متوسط عدد الأسهم المرجح خلال الفترة ١,٨٢٠,٠٠٠ سهم.

٩ - نصيب السهم في الأرباح (تابع)

(٣) نصيب السهم المخفض

يتم حساب النصيب المخفض للسهم في ربح الفترة بتعديل المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية بالآثار الناتجة عن كل الأسهم العادية المحتملة المسببة لهذا الانخفاض ولا يوجد لدى المجموعة أسهم مخفضة محتملة في كل من ٣١ مارس ٢٠٢٥ و ٣١ مارس ٢٠٢٤، لذا فإن نصيب السهم المخفض في الأرباح يعادل النصيب الأساسي للسهم في الأرباح.

١٠ - أسس إعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

الاتفاق مع معايير المحاسبة المصرية

تم إعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة للفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ 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 ٢٠٢٤.

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 والفترة المالية المقارنة، فيما عدا تقديرات ضرائب الدخل (راجع إيضاح (٣-ج)) وملخص أهم تعديلات معايير المحاسبة المصرية موضع أدناه.

ملخص أهم تعديلات معايير المحاسبة المصرية

(أ) \* طبقت المجموعة الفقرة "١٥٧" من معيار المحاسبة المصري رقم ١٣ الصادر بتاريخ ٣ مارس ٢٠٢٤، وذلك لعدم قابلية تحويل العملات الأجنبية من البنوك المصرية لسداد التزامات المجموعة، ولذلك قررت المجموعة استخدام سعر الصرف الأول الذي تستطيع به المجموعة الحصول على العملات الأجنبية، وفيما يلي سعر الصرف الفعلي الذي تستخدمه الشركات التابعة للمجموعة:

سعر الجنيه المصري الملحوظ المستخدم	العملة الأجنبية
٤٩,٥	دولار أمريكي
٥٣,٨٥	يورو

يمثل الجدول التالي القيمة الدفترية للأصول النقدية والالتزامات النقدية المتأثرة بتاريخ ١ يناير ٢٠٢٤ وتأثيراتها:

الوصف	العملة الأجنبية	الرصيد بالعملة الأجنبية	التأثير على الخسائر المتراكمة (بالجنيه المصري)	التأثير على حقوق الملكية غير المسيطرة (بالجنيه المصري)	التأثير الإجمالي على حقوق الملكية (بالجنيه المصري)
الأصول النقدية	دولار أمريكي	١١,٨٥٦	١٤٩,٩٥٥	٧٩,٠٤٤	٢٢٨,٩٩٩
الالتزامات النقدية	دولار أمريكي	(٦٢٨,١٧٠)	(٩,٠٦٩,٤١٦)	(٢,٥٨٧,٩٣٧)	(١١,٦٥٧,٣٥٣)
الأصول النقدية	يورو	١,٦	٨٦	-	٨٦
الالتزامات النقدية	يورو	(٢٤,٨١٣)	(٤٩٠,٢١٦)	-	(٤٩٠,٢١٦)
الصافي			(٩,٤٠٩,٥٩١)	(٢,٥٠٨,٨٩٣)	(١١,٩١٨,٤٨٤)

لم تقم الإدارة بالاعتراف بأصول الضرائب المؤجلة المتعلقة بالخسائر غير المحققة من فروق العملة الأجنبية، وذلك بسبب وجود شك في إمكانية استردادها.

(ب) أصدر رئيس مجلس الوزراء القرار رقم (٣٥٢٧) و(٣٥٢٨) لسنة ٢٠٢٤ بتاريخ ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٤، بإضافة معيار جديد إلى معايير المحاسبة المصرية وهو معيار رقم ٥١ بعنوان "الاقتصاد التضخم المفرط". وقد تم نشر المعيار الجديد في الجريدة الرسمية بتاريخ ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٤. وحتى الآن، لا يُعتبر الاقتصاد المصري اقتصاداً يعاني من التضخم المفرط.

#### ١١ - الأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة

بشكل عام، إن تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة لا يتطلب أحكاماً باستثناء تلك التي تتضمن التقديرات المشاراً أدناه والتي لها آثار جوهرية على المبالغ المعترف بها في القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة.

##### أ - إقتصاد التضخم المفرط

تطبق المجموعة حكماً 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، والتي تشمل على سبيل المثال وليس الحصر، ما إذا كان:

- يفضل العامة الاحتفاظ بثروتهم في الأصول غير النقدية أو بعملة أجنبية مستقرة نسبياً.
- يتم تحديد الأسعار بعملة أجنبية مستقرة نسبياً.
- 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 اعتبار الشركة التابعة في السودان "شركة التكامل للاسمنت" كشركة عاملة في اقتصاديات ذات التضخم المفرط.

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

تمتلك المجموعة حالياً نسبة ٣١,٥١٪ في شركة Orient Investment properties Ltd، وهي المساهم الأكبر 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٪ من الأسهم في الشركة المصرية للتكرير، وتقوم بتجميع الشركة المصرية للتكرير. تمثل الشركة المصرية للتكرير الجزء الأكبر 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 المقترضين وحملة الأسهم وتوفير النفقات للهيئة المصرية العامة للبترول. وقد شاركت المجموعة في 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 النفثات والديزل ومنتجات زيت الوقود.

بدأت مرحلة التشغيل الكامل في بداية عام ٢٠٢٠. في مارس ٢٠٢٥، التزمت الشركة المصرية للتكرير بجميع التعهدات المالية و الغير المالية

وفقاً للبنود الواردة في اتفاقية المساهمين والتي بموجبها تقوم المجموعة حتى الانتماء النهائي للمشروع لمدة عامين بالتحكم في 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. على المجموعة إعادة تقييم السيطرة إذا لم تعد بنود اتفاقية المساهمين سارية لأن هذا قد يؤدي إلى فقدان السيطرة من قبل المجموعة في هذا التاريخ.

في حين أن الهيئة المصرية العامة للبترول (EGPC) (مساهم رئيسي 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 تغطي الهيئة المصرية العامة للبترول (EGPC) القدرة على التحكم في توجيه الأنشطة المعنية الخاصة بشركة المصرية للتكرير. سوف تحجب اتفاقية المساهمين أي من هذه البنود في الترتيبات التعاقدية الأخرى بما في ذلك اتفاقيات 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 في الشركة المصرية للتكرير. وتتكون العوائد المتغيرة من عوائد على أسهم الملكية، أتعاب عقود خدمات، تحمل ضمانات بالنيابة عن الشركة المصرية للتكرير كما تتعرض المجموعة إلى مخاطر فقد السمعة.

ترى إدارة المجموعة أن لديها السيطرة على الشركة المصرية للتكرير بموجب اتفاقيات مساهمين، كما لها الحق أو تتعرض لعوائد متغيرة من خلال مساهمتها في 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.

بالإضافة 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 اقلية 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، فقد طبقت ادارة Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكرير أحكامها الشخصية الهامة. حيث انه إذا تغيرت أحكام الإدارة، فسيؤدي ذلك إلى استبعاد تجميع الشركة العربية للتكرير (ARC) والشركة المصرية للتكرير التابعة لها. حالياً يتم تجميع الشركة المصرية للتكرير باجمالي أصول والنزاعات تؤثر على قائمة المركز المالي الدورية المجمعة المختصرة بمبلغ حوالي ١٨٩,٢٧ مليار جنيه مصري و٩٨,٣٨ مليار جنيه مصري على التوالي كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥، وكذلك خسارة مجمعة قدرها ١,٠٥ مليار جنيه مصري عن فترة الثلاثة أشهر. وتمثل أهم الأصول والالتزامات المجمعة للشركة المصرية للتكرير في رصيد الأصول الثابتة بمبلغ ١٤٢,٢ مليار جنيه مصري، والمديون التجاريون بمبلغ ٦,٣ مليار جنيه مصري، والدائنون التجاريون والأرصدة الدائنة الأخرى بمبلغ ٦,٤ مليار جنيه، والتزامات قروض بمبلغ ٦٦,٩ مليار مصري.

**١١ - الأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة (تابع)**

**ج - عملات التعامل لشركات المجموعة المختلفة**

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

- تؤثر بشكل أساسي على أسعار مبيعات السلع والخدمات.
- الرسمية للدولة التي تتحدد فيها الأسعار وفقاً لقوى المنافسة واللوائح والقوانين السائدة بها.
- تؤثر بشكل أساسي 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 باسئلام 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 أسعار السلع والخدمات في الشركة المصرية للتكرير وكذلك جزء كبير من الأجور 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 أو تحصيلها من أنشطة الشركة. بناء عليه فقد حددت الإدارة ان عملة التعامل لشركة المصرية للتكرير هي الدولار الأمريكي.

**د - تقييم ما إذا كان الترتيبات التعاقدية مع الهيئة المصرية العامة للبترول هي عقد إيجار أو يحتوي على 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 المصرية 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 إيجار اذا كان العقد ينقل الحق في التحكم في استخدام أصل محدد لفترة زمنية مقابل نظير مادي. الأحكام التعاقدية بين الشركة المصرية للتكرير و الهيئة 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.

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

قررت الإدارة أنه نظراً 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 للاتفاقيات 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.

**١١ - الأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة (تابع)**

**و - النفوذ المؤثر على 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 جرانديفو) إلى شركة FHI، مع احتفاظ شركة القلعة بحق خيار الشراء هذه الحصة مرة أخرى خلال عامين. قامت شركة القلعة بتجميع شركة الوطنية للطباعة ش.م.م. سابقاً لأنها كانت تمتلك السيطرة على شركتها الأم، جرانديفو، بسبب تعيين المديرين والسلطة الممنوحة بموجب اتفاقية المشاركة. وعلى الرغم من أن الصفقة في ٢٧ مارس ٢٠٢٤ أدت إلى فقدان السيطرة على جرانديفو بالإضافة إلى الملكية القانونية لأسهم شركة الوطنية للطباعة ش.م.م.، وفقاً 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 الإدارة 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).

**١٢ - الاستثمارية**

في ٣١ مارس ٢٠٢٥، تجاوزت الالتزامات المتداولة للمجموعة ٧١,١ مليار جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٧٠,٢ مليار جنيه مصري) الأصول المتداولة البالغة ٤٨,٩ مليار جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤٢,٥ مليار جنيه مصري) بمقدار ٢٢,٢ مليار جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٧,٧ مليار جنيه مصري).

تعتمد المجموعة ويتم تمويلها حالياً بالقروض والتسهيلات البنكية والتي بلغت ١١٢,٤ مليار جنيه مصري في ٣١ مارس ٢٠٢٥، ولديها نقدية وما في حكمها بقيمة ١٨,٤ مليار جنيه مصري (بما في ذلك النقدية المجمدة التي ستستخدم لسداد الدين)، من إجمالي ١٦٤,٢ مليار جنيه مصري بقائمة المركز المالي المجمعة.

في ٣١ مارس ٢٠٢٥، حققت المجموعة صافي خسارة يقدر بـ ٩١٦ مليون جنيه مصري و صافي تدفقات نقدية تشغيلية بقيمة ٤,٧ مليار جنيه مصري. على الرغم من ذلك، فقد زادت الخسائر المرحلة للمجموعة إلى ٢٥,١ مليار جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٥ مليار جنيه مصري). إذا استمرت المجموعة على تحقيق خسائر ستؤثر على التدفقات النقدية التشغيلية لتغطية متطلبات رأس المال العامل بما في ذلك التكاليف التمويلية و إعادة دفع الدين، فإن سيولة المجموعة قد تتأثر.

تشير العوامل المالية المشار إليها أعلاه بجانب العوامل الموضحة أدناه إلى وجود حالة عدم تأكد جوهري على قدرة المجموعة في الاستثمارية :

**(١) التسهيلات البنكية والضمانات:**

في ٣١ مارس ٢٠٢٥، لم تلتزم المجموعة ببعض الضمانات المالية الخاصة بالقروض كما موضح أدناه؛ وإذا لم تستطع المجموعة معالجة عدم الالتزام بالضمانات المالية والغير مالية والقروض المتعثرة، فإن المجموعة سوف تتأثر سلباً.

وحالياً، تقوم الإدارة بمفاوضات مع المقرضين من أجل إعادة جدولة القرض و تسعى للحصول على تنازل ولكن المفاوضات قيد العمل.

- إحدى شركات المجموعة - شركة جلاسروك للعزل وهي شركة تابعة لشركة اسيك للتعيين - لم تلتزم بقرض لاحدى البنوك، وقد تم تصنيف كامل رصيد القرض البالغ ١,٩ مليار جنيه مصري مصري كالتزام متداول بسبب ذلك الاخلال. وتقوم الإدارة حالياً بمفاوضات مع البنك من أجل إعادة جدولة القرض، حيث أن التدفقات النقدية المتوقعة للإثنا عشر شهراً القادمة لم تعكس طلب البنك لكامل أصل القرض في تلك الفترة.

- لم تلتزم شركة القلعة للاستثمارات المالية - الشركة الأم - بسداد بعض الالتزامات الخاصة بالبنوك المصرية. وقد تم تصنيف القرض كالتزام متداول. وقد قامت الشركة بسداد مبلغ ٣٦٦ مليون جنيه من إجمالي المبلغ المتعثر البالغ ٤١٦ مليون جنيه، ويقوم البنك حالياً بتقييم الموقف.



١٢ - الاستمرارية (تابع)

٢) توقعات التدفقات النقدية والاداء المالي

على الرغم من نجاح الشركة المصرية للتكرير في إعادة هيكلة القروض المتعثرة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، إلا أن شروط السداد الجديدة تتطلب مدفوعات جوهرية تصل إلى ٢٧,٣ مليار جنيه مصري خلال عامي ٢٠٢٥ و ٢٠٢٦، وقد قامت شركة المصرية للتكرير بسداد مبلغ ٧,٨ مليار جنيه مصري في يونيو ٢٠٢٥. وتتوقع الإدارة أن تتمكن من الوفاء بجدول السداد المعجل الجديد من خلال التدفقات النقدية التشغيلية المتوقع تحقيقها من أعمال شركة المصرية للتكرير. وتعتمد توقعات التدفقات النقدية الخاصة بشركة المصرية للتكرير لتغطية الجزء الحالي من مدفوعات القرض البالغ ١٤,٤ مليار جنيه مصري على التدفقات النقدية الناتجة عن أداء الأعمال، والذي يتأثر بحركة أسعار النفط. فإذا انخفض سعر النفط بنسبة ١٠٪، فإن ذلك سيؤدي إلى انخفاض في التدفقات النقدية بحوالي ٦٠ مليون دولار أمريكي، مما قد يؤثر على توزيعات الأرباح التي تُمنح لشركة القلعة للاستثمارات المالية لسداد قروض أخرى.

تشمل إجمالي قروض المجموعة جزءًا كبيرًا مقومًا بالدولار الأمريكي، مما يشكل تحديًا في سداد هذه الالتزامات المقومة بالعملة الأجنبية. ومع ذلك، فقد أظهر الاقتصاد المصري علامات تحسن خلال عام ٢٠٢٥، حيث ارتفعت قيمة الجنيه المصري مقابل الدولار الأمريكي، واتجهت أسعار الفائدة نحو الانخفاض. وقد ساهمت هذه التطورات في تعزيز المركز المالي للمجموعة وتخفيف عبء الديون المقومة بالعملة الأجنبية.

تقييم توقعات التدفقات النقدية

قامت الإدارة بإعداد توقعات تفصيلية للتدفقات النقدية وخطط أعمال لكل شركة تابعة رئيسية، تدعم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها في تواريخ استحقاقها. وتخضع هذه التوقعات للمراجعة والتحديث المستمر لضمان مواكبة أحدث التطورات في الأعمال وظروف السوق. تلك التدفقات النقدية قائمة على افتراضات بخصوص الاداء التشغيلي وحالات السوق وسعر البترول و قد قامت الادارة بتحليل الحساسية على الافتراضات الهامة والأحكام التي اتخذتها الإدارة لكل شركة تابعة في هذه التوقعات وقد استنتجت ان المجموعة قادرة على الوفاء بالتزاماتها باستخدام الموارد المتاحة في حدود الافتراضات المعقولة المتاحة. ومع ذلك، تظل التدفقات النقدية المتوقعة حساسة لتغير بنسبة ١٠٪ في متوسط سعر المبيعات، أو زيادة التكاليف، أو معدلات استخدام الطاقة، خاصة في قطاع الطاقة.

تعتمد قدرة المجموعة على الاستمرار في نشاطها كمؤسسة مستمرة على التنفيذ الناجح لخطط الأعمال وتحقيق التدفقات النقدية المتوقعة. وبناءً عليه، تم إعداد القوائم المالية المجمعة على أساس الاستمرارية في النشاط.

وقد أخذت الإدارة في الاعتبار العوامل والخطط التالية عند تحديد ما إذا كانت المجموعة ستستمر في نشاطها خلال الاثني عشر شهرًا القادمة:

الأنشطة التشغيلية

تعد شركة المصرية للتكرير مشروعًا وطنيًا استراتيجيًا بطاقة إنتاجية تبلغ ٤,٧ مليون طن من المنتجات المكررة سنويًا، بما في ذلك ٢,٣ مليون طن من ديزل Euro V، والذي يمثل أكثر من ٣٠٪ إلى ٤٠٪ من واردات مصر الحالية، بالإضافة إلى ٦٠٠,٠٠٠ 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.

في أوائل يناير ٢٠٢٢، استفادت شركة المصرية للتكرير من ارتفاع أسعار النفط نتيجة المخاوف العالمية بشأن إمدادات النفط والغاز، والتي تفاقت بسبب الصراع الروسي الأوكراني. ومع ذلك، بدءًا من عام ٢٠٢٣، انخفضت هوامش التكرير في شركة المصرية للتكرير، مما يعكس جزئيًا عودة أسعار النفط إلى مستوياتها الطبيعية بعد الارتفاع الكبير في عام ٢٠٢٢. وعلى الرغم من انخفاض هوامش التكرير، فقد ارتفعت إيرادات شركة المصرية للتكرير المقومة بالدولار الأمريكي على أساس سنوي.

سجلت شركة المصرية للتكرير أرباحًا تشغيلية بلغت ٣٤١ مليون جنيه مصري، وأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) بلغت ٣,٤ مليار جنيه مصري، وتدفقات نقدية تشغيلية بلغت ٦٣٣ مليون جنيه مصري للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥. بالإضافة إلى ذلك، أجرت شركة المصرية للتكرير في يوليو ٢٠٢٣ توقفًا مخططًا للإنتاج لمدة ١٧ يومًا لتنفيذ أعمال الصيانة وإزالة الاختناقات، مما أدى إلى زيادة الطاقة الإنتاجية بنسبة ١٠٪. كما تم تنفيذ توقف مخطط آخر لمدة ٣٢ يومًا من منتصف أبريل حتى منتصف مايو بهدف تحسين الكفاءة التشغيلية. وقد أتاح هذا التوقف إجراء أعمال الصيانة الأساسية وتحسين العمليات، ومن المتوقع أن يساهم ذلك في تحسين الأداء خلال الفترات القادمة.

لأغراض توقعات التدفقات النقدية، من المتوقع أن تستمر التدفقات النقدية الواردة من شركة المصرية للتكرير في التحسن، مما يعزز التدفقات النقدية الإيجابية المتولدة. وتظل هذه التوقعات حساسة للتغيرات في العرض والطلب على النفط وكذلك أسعاره.

ارتفعت إيرادات شركة شركة التكامل (شركة تابعة للشركة الوطنية للتنمية والتجارة) السودان بشكل ملحوظ لتصل إلى ٥٩٨ مليون جنيه مصري خلال الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٣١٥ مليون جنيه مصري خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤، والتي تأثرت بالنزاع في السودان. ويبرجع هذا الارتفاع بشكل أساسي إلى زيادة مستويات الشحن والأسعار.

١٢ - الاستثمارية (تابع)

بدءًا من الربع الثاني من عام ٢٠٢٤، شهدت شركة أسمنت التكامل تعافياً قوياً، عكس الاتجاه التنزالي في الإيرادات الذي لوحظ في الفترات السابقة. وقد نتج هذا التعافي بشكل كبير عن ارتفاع أسعار البيع اعتباراً من ٢٤ مايو ٢٠٢٤، وزيادة مستويات الشحن. وساهمت التعديلات الاستراتيجية وظروف السوق في تحقيق زيادة ملحوظة في الإيرادات، مما يعكس قدرة الشركة على التكيف والمرونة في بيئة مليئة بالتحديات.

ارتفعت إيرادات شركة أسمنت للتعبئة وشركاتها التابعة من ٧٦٠ مليون جنيه مصري خلال الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤ إلى ٩٤٤ مليون جنيه مصري خلال الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥، ويرجع ذلك إلى تأثير انخفاض قيمة الجنيه المصري على الشركات المقومة بالدولار الأمريكي مثل شركة اسكوم للكربونات وشركة جلاس روك وستواصل الإدارة العمل على توسيع صادراتها والمضي قدماً في استراتيجية تنويع قنوات المبيعات من خلال توجيه جهود تطوير أعمالها نحو مناطق تصدير جديدة. وستعمل هذه الاستراتيجية كحواجز ضد مخاطر صرف العملات الأجنبية، وستسمح لاسكوم بالاستفادة من ديناميكيات رأس المال العامل الأكبر في السوق المحلية، وتحسن التدفق النقدي، وهوامش الربح الجيدة. كما تخطط الشركة لتكيب خطوط إنتاج إضافية لتوسيع طاقتها الإنتاجية وتحقيق أهداف النمو المخطط لها، حيث بدأ خطي طحن كروي الإنتاج في مارس و أغسطس ٢٠٢٥، مما سيعزز التدفقات النقدية التشغيلية الإيجابية المستقبلية للشركة.

سجلت شركة فالكون - مزارع دينا إيرادات بلغت ٨٣٠,٨ مليون جنيه مصري خلال الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٧٢٣,٨ مليون جنيه مصري خلال الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤. وجاء هذا التوسع في الإيرادات مدفوعاً بتحسين العمليات في مزارع دينا، بالإضافة إلى استعادة إيرادات شركة الاستثمارية لمنتجات الألبان من ارتفاع أسعار البيع وإطلاق منتجات جديدة، مما أدى إلى تحقيق تدفقات نقدية تشغيلية إيجابية بلغت ٨٤,٧ مليون جنيه مصري خلال الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥. وتتوقع الشركة زيادة في التدفقات النقدية التشغيلية الإيجابية خلال العامين القادمين، مما يعكس مكانتها القوية في السوق ومبادراتها الاستراتيجية.

شهدت شركة Citadel Capital Transportation Opportunities Ltd زيادة بنسبة ٣٤٪ في الإيرادات مقارنة بالعام الماضي. ويرجع هذا النمو في الأداء إلى التحسينات الكبيرة في خدمات التخزين والشحن والتفريغ التي تقدمها الشركة. وارتفعت إيرادات تخزين الفحم نتيجة لزيادة أسعار التخزين وحجمه. كما نمت إيرادات خدمات الشحن والتفريغ بشكل كبير، مدفوعةً بارتفاع كبير في حجم الفحم وفحم الكوك المناول. ومع ذلك، تأثرت إيرادات مستودعات الحاويات الداخلية سلباً بالاضطرابات في البحر الأحمر خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٤. وقد أجبر هذا الاضطراب العديد من خطوط الشحن على التحول إلى طرق بديلة تتجاوز البحر الأحمر، مما أدى إلى انخفاض في حجم ما يعادل عشرين قدماً من الحاويات التي تتعامل معها الشركة. وعلى الرغم من هذا التراجع، بدأت الأحجام في التعافي في النصف الثاني من عام ٢٠٢٤، مما يشير إلى اتجاه إيجابي للمضي قدماً. بناءً على ما ورد أعلاه، فإن الإدارة واثقة من أن المجموعة ستستمر في توليد تدفقات نقدية لتلبية المتطلبات التشغيلية وبعض متطلبات السيولة على المجموعة.

الوضع المالي والسيولة

خلال الفترات السابقة، واجهت بعض الشركات التابعة الرئيسية للمجموعة مشكلات كبيرة تتعلق بالسيولة. ولمعالجة هذه المشكلات، قامت الإدارة باتخاذ الإجراءات التالية:

(١) الشركة المصرية للتكرير:

**التخلف عن سداد الديون والامتنال للتعهدات:** كانت الشركة المصرية للتكرير متخلفة عن سداد ديونها ذوي الأولوية منذ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، واستحقت ديونها الثانوية في ٢٠ يونيو ٢٠٢٣. ورغم استحقاق القروض الثانوية، إلا أن الشركة لم تتعثر في السداد لأنها لا يمكن سدادها إلا بعد سداد الدين ذوي الأولوية بالكامل. وفيما يتعلق بشروط الدين، لم يتم الإخلال بأي شروط اعتباراً من ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٣ وحتى تاريخ إعادة هيكلة الدين، التزمت شركة المصرية للتكرير بجميع التعهدات المالية، حيث أصبحت منتظمة في سداد التزاماتها المتعلقة بخدمة الدين، باستثناء عدم الوفاء بالعهد غير المالي المتعلق بحالة تاريخ إتمام المشروع.

**إعادة هيكلة الديون:** في ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٤، نجحت الشركة المصرية للتكرير في إعادة هيكلة ديونها ذو الأولوية والثانوية وأصبحت ملتزمة بالكامل بجميع التعهدات المالية وغير المالية بموجب اتفاقيات إعادة هيكلة الدين. وكجزء من الاتفاق، قامت شركة المصرية للتكرير بسداد إجمالي قدره ٣٣,٣ مليون دولار أمريكي كرسوم وفوائد تأخير. بالإضافة إلى ذلك، قامت شركة المصرية للتكرير بسداد مبلغ ٢٣٣,٦ مليون دولار أمريكي للمقرضين الرئيسيين، ومبلغ إجمالي قدره ٤٨,١ مليون دولار أمريكي للمقرضين الثانويين، وذلك وفقاً لاتفاقية إعادة الهيكلة. وبيبلغ صافي الدين الرئيسي حالياً ٢٠٦,٧ مليون دولار أمريكي، منخفضاً من المبلغ الأصلي البالغ ٢,٣٥ مليار دولار أمريكي، ومن المتوقع سداؤه بالكامل بحلول ديسمبر ٢٠٢٥. أما الدين الثانوي فيبلغ حالياً ٧٨٣ مليون دولار أمريكي، ومن المتوقع استكمال سداؤه بحلول عام ٢٠٣٠.

**القروض القائمة:** بلغت قيمة القروض القائمة للشركة المصرية للتكرير حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥ نحو ٦٦,٩ مليار جنيه مصري وبلغت قيمة القروض ذو الأولوية، شاملةً الفوائد، ٢٧,٣ مليار جنيه مصري، وتشمل القروض القائمة المتبقية قروضاً ثانوية بقيمة ٣٩,٦ مليار جنيه مصري.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، نجحت شركة المصرية للتكرير في سداد مبلغ ٤٤١ مليون دولار أمريكي للمقرضين الرئيسيين، وذلك ضمن جدول السداد المجدول، وسداد الفوائد، وآلية السحب النقدي، وذلك نتيجة للتدفقات النقدية المتولدة من العمليات. كما قامت الشركة بسداد مبلغ ١٥٧,١ مليون دولار أمريكي للمقرضين الرئيسيين حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥.

١٢ - الاستثمارية (تابع)

الوضع المالي والسيولة (تابع)

يضع هذا التقدم في خفض الديون لشركة المصرية للتكرير في موقف يمكنها من البدء في توزيع أرباح على المساهمين، حيث من المتوقع أن يكون أول توزيع أرباح في عام ٢٠٢٦.

تلتزم الشركة المصرية للتكرير باستراتيجيتها المالية الهادفة إلى تعزيز النمو المستدام وتحقيق استقرار مالي طويل الأجل. وتواصل الشركة العمل على تحسين أدائها المالي والتشغيلي، وتحقيق قيمة مضافة لمساهميها من خلال استثمارات حكيمة وإدارة فعالة للموارد. كما تسعى الشركة إلى تحقيق توازن مثالي بين النمو وتوزيع الأرباح، بما يضمن تحقيق عوائد مجزية للمساهمين، مع تعزيز قدرتها على مواصلة توسيع وتطوير أعمالها مستقبلاً.

٢) شركة القلعة والشركات التابعة المملوكة لها بالكامل:

• في ٣١ مارس ٢٠٢٤، أبرمت شركة القلعة اتفاقية مع شركة (FHI) Financial Holdings International Ltd، أحد المساهمين في العديد من الشركات التابعة للقلعة، والدائن للقلعة وبعض الشركات التابعة لها. وقامت الاتفاقية بتسوية معظم الالتزامات المستحقة على شركة القلعة وبعض الشركات التابعة لها لشركة FHI ونقل ملكية شركة FHI في العديد من الشركات التابعة للقلعة إلى القلعة. قامت شركة FHI بسداد قرض المساهمين المستحق على الشركات التابعة لشركة القلعة، مما أثر بشكل إيجابي على البيانات المالية وساهم هذا الإجراء في تخفيف عبء أسعار الفائدة وتقلبات سعر الصرف، نظرًا لأن هذه الديون كانت مقومة بالدولار الأمريكي.

• في ٣٠ مايو ٢٠٢٤، وافقت الجمعية العامة لشركة القلعة على العرض المقدم من شركة Qalaa Holding Restructuring Ltd. لشراء الدين الخارجي المستحق على القلعة لصالح بعض البنوك والمؤسسات المالية المشاركة في اتفاقية القرض المشترك. وقد تم تنفيذ عملية شراء الدين الرئيسي بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ بإجمالي قدره ٢٤٠.٧ مليون دولار أمريكي. خلال الفترة اللاحقة تمت تسوية الدين من خلال زيادة رأس المال. وقد أدى تحويل مبلغ الدين البالغ ٢٤٠.٧ مليون دولار أمريكي (ما يعادل ١٢,١ مليار جنيه مصري) إلى حقوق ملكية إلى تعزيز كبير في المركز المالي لشركة القلعة. وساهمت هذه الصفقة في تقليل عبء الدين، والحد من الفوائد المستقبلية وتقلبات العملة نظرًا لأن الدين كان مقومًا بالدولار الأمريكي. لمزيد من التفاصيل، يُرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ١٤ (ج).

• في ٨ مايو ٢٠٢٤، وقّعت المجموعة اتفاقية تسوية ديون مستحقة على شركة القلعة بقيمة ٤,٥ مليار جنيه مصري مع بنك مصر، وبنك القاهرة، والبنك العربي الأفريقي الدولي، والبنك الأهلي الكويتي. وقد أسفرت شروط هذه التسوية عن تسوية القرض مقابل بيع بعض الأصول، شريطة استيفاء شروط الاتفاقية. دخلت الاتفاقية حيز التنفيذ في الربع الثالث بعد استيفاء شروط الاتفاقية. خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، لم تلتزم المجموعة ببعض هذه الشروط، وبناءً عليه، تم عرض أرصدة القروض طويلة الأجل بقيمة ٨,٩ مليون جنيه مصري إلى الالتزامات المتداولة.

• في ٨ مايو ٢٠٢٤، وقّعت شركة القلعة اتفاقية مع البنك العربي الدولي لتسوية وإعادة هيكلة الديون المستحقة على شركة القلعة والأطراف ذات العلاقة على مدى فترة تمتد حتى عام ٢٠٣٣. وقد دخلت الاتفاقية حيز التنفيذ في الربع الثالث بعد استيفاء الشرط المسبق. ومن المتوقع أن يسهم هذا التحرك الاستراتيجي بشكل كبير في تحسين مركز السيولة للمجموعة وتعزيز علاقاتها مع المؤسسات المالية. ومن المتوقع أن يسهم هذا التحرك الاستراتيجي في تحسين وضع السيولة للمجموعة بشكل كبير وتعزيز علاقاتها مع المؤسسات المالية.

٣) الشركة الوطنية للتنمية والتجارة (الأسمنت):

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، قامت المجموعة بتسوية القرض المستحق من الشركة الوطنية للتنمية والتجارة لكل من البنك العربي الدولي وبنك ميد وبنك التنمية الصناعية بمبلغ إجمالي قدره ١,٤ مليار جنيه مصري. وخلال الربع الأول من عام ٢٠٢٤، قامت المجموعة بإعادة هيكلة الديون المتبقية المستحقة لبنك قطر الوطني بإجمالي قدره ٥٥٩ مليون جنيه مصري. لقد كانت الشركة حريصة على الوفاء بالتزاماتها المالية في الوقت المحدد. لقد خففت عمليات إعادة الهيكلة والتسويات الاستراتيجية من عبء الديون وأثرت أيضًا بشكل إيجابي على التدفقات النقدية للشركة، مما وفر لها المساحة اللازمة للتركيز على النمو والكفاءة التشغيلية. ومن المتوقع أن يعزز هذا الوضع المحسن للسيولة الوضع المالي للمجموعة ويدعم أهدافها الاستراتيجية طويلة الأجل. وبعد نهاية الفترة، قامت الشركة الوطنية للتنمية والتجارة بسداد كامل الدين المتبقي المستحق لبنك قطر الوطني.

١٢ - الاستثمارية (تابع)

٤) شركة أسيك للتعددين (قطاع التعدين):

خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٣، قامت شركة أسكوم للمعادن الثمينة (APM)، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة أسيك للتعددين (أسكوم)، ببيع حصتها البالغة ٣٥٪ في مشروع كورموك للذهب لصالح شركة Allied Gold Corp الكندية. تضمنت قيمة الصفقة حصول APM على ١١,٥ مليون سهم في شركة Allied Gold بقيمة إجمالية قدرها ٣٤,٦ مليون دولار أمريكي، بالإضافة إلى دفعة نقدية بقيمة ٦٥,٦ مليون دولار أمريكي من شركة Allied Corp لصالح APM، على أن يتم سدادها على ثلاث دفعات تبدأ في سبتمبر ٢٠٢٤ وتنتهي في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٧. وقد ساهمت هذه الصفقة في توفير أموال إضافية لتسوية الالتزامات.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، تخلت شركة جلاس روك عن سداد قسطين، مما أدى إلى الاخلال باتفاقية إعادة الهيكلة. ونتيجة لذلك، أعيد تصنيف إجمالي ديون الشركة كالتزامات متداولة.

وبناءً على ما سبق، نجحت الإدارة في إتمام مفاوضات وإعادة هيكلة الديون لشركة المصرية للتكرير وشركة القلعة وشركاتها التابعة المملوكة بالكامل، مما أدى إلى خفض المخالفات والتخلف عن السداد إلى ١٠,٨٨ مليار جنيه مصري في ٣١ مارس ٢٠٢٥.

مبادرات أخرى:

- ستواصل الإدارة التركيز على تحديد المواقع الاستراتيجية لأعمال الشركة المصرية للتكرير وباقي استثماراتها وإعطاء الأولوية للنمو.
- تعزز 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 نتائج إيجابية مستقبلاً.
- تدرس القلعة مجموعة من الاستثمارات متوسطة الحجم والخضراء الموجهة للتصدير، وهي استثمارات ذات قيمة مضافة محلية عالية.

بناءً على عوامل التشغيل والسيولة المذكورة أعلاه بالإضافة إلى المبادرات الأخرى، ترى إدارة المجموعة أن المجموعة من المتوقع أن تستمر في الاعتراف بالاصول والوفاء بالالتزامات في إطار العمل المعتاد لها وأنها لا تزال قائمة على مبدأ الاستمرارية، ولذلك تم إعداد القوائم المالية المجمعة للمجموعة عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ على أساس مبدأ الاستمرارية.

١٣ - أحداث هامة

أ) في أبريل ٢٠٢٣، اندلع صراع مسلح عنيف في السودان، مما تسبب في اضطرابات شديدة في جميع أنحاء البلاد. وبسبب المخاوف الأمنية، توقفت عمليات الشحن من شركة أسمنت التكامل في الفترة من ١٧ أبريل ٢٠٢٣ حتى ٢ مايو ٢٠٢٣، واستؤنفت في ٣ مايو ٢٠٢٣ ولكن بمعدل يومي أقل.

بدءاً من الربع الثاني من عام ٢٠٢٤، شهدت شركة أسمنت التكامل تعافياً قوياً، عكس الاتجاه التنزلي في الإيرادات الذي لوحظ في الفترات السابقة نتيجة الصراع المستمر في السودان. وقد تحقق هذا النمو في الإيرادات بشكل كبير نتيجة ارتفاع أسعار البيع اعتباراً من ٢٤ مايو ٢٠٢٤، وزيادة مستويات الشحن.

في ٢١ مارس ٢٠٢٥، نجحت القوات المسلحة السودانية في استعادة السيطرة على العاصمة الخرطوم والمناطق المحيطة بها. وقد مكّن هذا الإنجاز العسكري شركة أسمنت التكامل من تحسين عمليات الشحن وزيادة مستويات الشحن وأسعار البيع، مما أدى إلى ارتفاع الإيرادات.

ومن الجدير بالذكر أن موظفي وأصول شركة أسمنت التكامل، التابعة للقلعة في السودان، في أمان وتواصل العمل بكامل طاقتها. وتواصل شركة القلعة متابعة التطورات الجارية في البلاد عن كثب.

ب) كان للصراع في غزة، الذي اندلع في ٧ أكتوبر ٢٠٢٣، تأثير كبير على الاقتصاد المصري، وكذلك على اتجاهات المستهلكين. أجرت المجموعة تقييمًا للأثار الرئيسية للصراع على الاقتصاد، والتي شملت مستوى من الاضطرابات في سلسلة التوريد نتيجة لتأثير الصراع على الطرق الملاحية في البحر الأحمر. وقد أدى ذلك إلى زيادة عامة في أسعار الشحن نتيجة لزيادة تكاليف التأمين والشحن. وقد تأثرت المجموعة بشكل طفيف بانقطاعات سلسلة التوريد. خلال السنة المالية المنتهية في عام ٢٠٢٣، نظرًا لانخفاض الاعتماد على الشحنات القادمة عبر البحر الأحمر. وقد اتخذت المجموعة إجراءات لضمان عدم تأثرها على المدى القصير، ولكن نظرًا لعدم اليقين وضعف السيولة، فإن التأثير الإجمالي على الامدين المتوسط والطويل غير محدد.

**أحداث هامة (تابع)**

ج) في ٣١ مارس ٢٠٢٤، أعلنت شركة القلعة عن إبرام اتفاقية مع شركة فاينانشال هولدينجز إنترناشونال المحدودة (FHI) وهي إحدى المساهمين في العديد من الشركات التابعة لشركة القلعة، والدائنة لشركة القلعة وبعض الشركات التابعة لها.

أدت اتفاقية شراء الأسهم والتنازل عن الديون إلى تسوية معظم الالتزامات المستحقة على شركة القلعة وبعض الشركات التابعة لها في شركة FHI، كما نقلت ملكية شركة FHI في العديد من الشركات التابعة للقلعة إلى القلعة.

بموجب هذا الاتفاق، نقلت شركة FHI حصصها في بعض الشركات التابعة لشركة القلعة إلى شركة القلعة بما في ذلك حصصها في الشركة الوطنية للتنمية والتجارة ش.م.م والشركة المتحدة للمسابك، وبذلك تصل ملكية القلعة في هاتين الشركتين إلى حوالي ١٠٠٪؛ وكذلك حصص شركة FHI في شركة Citadel Capital Transportations Opportunities Ltd (CCTO)، الذراع اللوجستي لشركة القلعة. كما قامت شركة FHI بالتنازل عن معظم التزامات مجموعة القلعة وإعادة جميع الضمانات والكفالات المرتبطة بها. علاوة على ذلك، قامت بالتنازل عن ديون الشركة الوطنية للتنمية والتجارة و الشركة المتحدة للمسابك.

هذه التسويات بهدف تقليل الديون والتكاليف التمويلية للمجموعة .

في ٢٧ مارس ٢٠٢٤، قامت شركة القلعة بنقل حصتها المملوكة بشكل غير مباشر (٢٧,٢١٪) في شركة الوطنية للطباعة ش.م.م (شركة تابعة لشركة جرانديو) ، مع احتفاظ شركة القلعة بحق خيار الشراء لإعادة شراء هذه الحصة خلال عامين.

كما وقعت الشركتان اتفاقية تمنح القلعة الحق، وليس الالتزام، في شراء حصة FHI في شركة اسكوم للتعددين، قابلة للتنفيذ بين نهاية سبتمبر ٢٠٢٤ ونهاية ديسمبر ٢٠٢٥، على أن يتم تنفيذ هذا الشراء وفقاً لمتطلبات قانون سوق رأس المال المصري المعمول به.

د) قررت الجمعية العامة العادية لشركة القلعة في ٣٠ مايو ٢٠٢٤ الموافقة على العرض المقدم من شركة Qalaa Holding Restructuring Ltd (QHRI)، وهي شركة تأسست وفقاً لقوانين جزر العذراء البريطانية، من قبل مالكي شركة Citadel Capital Partners Ltd. (المساهم الرئيسي في القلعة)، لشراء الدين الخارجي المستحق على القلعة لصالح بعض البنوك والمؤسسات المالية المشاركة في اتفاقية القرض الموقعة في ١ فبراير ٢٠١٢. وتم شراء الدين بمبلغ يعادل ٢٠٪ من الرصيد الأساسي المتبقي للمقرضين الذين قبلوا عرض الشراء، على أن يتم السداد بالدولار الأمريكي في حساب بنكي دولي يحدده المقرضون المشاركون. وقد تم عرض فرصة المشاركة في شراء الدين على جميع مساهمي القلعة من خلال تمويل QHRI مقابل سند دين تصدره الأخيرة. وتم تنفيذ شراء الدين الرئيسي اعتباراً من ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، وأصبح المساهمون المشاركون في القلعة هم المستفيدون من الدين المشتري. وتم تحويل الدين من قبل القلعة من خلال زيادة رأس المال، وتُساهم هذه الاتفاقية في تقليل مستويات الدين وتكاليف التمويل لشركة القلعة يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ١٤ (ب) لمزيد من التفاصيل.

هـ) في ١٣ سبتمبر ٢٠٢٣، قامت شركة APM Investment Holding BVI (الشركة) بالاستحواذ على ١١,٤٦٥,٧٩٥ سهمًا في شركة Allied Gold Corporation في ١٣ سبتمبر ٢٠٢٣، قامت شركة APM Investment Holding BVI (الشركة) بالاستحواذ على ١١,٤٦٥,٧٩٥ سهمًا في شركة St. James Bank Allied Gold Corporation. وفي نوفمبر ٢٠٢٣، قامت APM برهن ٧,٥٠٠,٠٠٠ سهم من هذه الأسهم كضمان لقرض من بنك St. James Bank and Trust Company، على أن يتم السداد في مايو ٢٠٢٥.

خلال ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، حاولت APM تسوية رصيد القرض البالغ ١١,٧ مليون دولار أمريكي، لكنها قوبلت برفض المقرض إعادة الأسهم المرهونة، مُدعياً أنها سداد للقرض دون مبرر قانوني. بعد عدم نجاح المفاوضات، قامت الشركة بتعيين احد المكاتب القانونية لاسترداد الأسهم.

نتيجةً لاحتفاظ المقرض غير القانوني بالأسهم المرهونة، سجّلت APM خسارة اضمحلال. ويتم احتساب هذه الخسارة على أنها الفرق بين رصيد القرض والقيمة العادلة للأسهم المرهونة، والتي تبلغ حوالي ٦,٦ مليون دولار أمريكي (ما يعادل ٣٢٠,٥ مليون جنيه مصري).

١٤ - أحداث لاحقة

- (أ) خلال ٢٠٢٥، طبقت لجنة السياسات النقدية عدة من تخفيض أسعار الفائدة. خلال الفترة من ١٧ أبريل ٢٠٢٥ وحتى ٢ أكتوبر ٢٠٢٥، شهدت السياسة النقدية في مصر تخفيضاً تراكمياً قدره ٦٢٥ نقطة أساس في أسعار الفائدة الرئيسية. ففي ١٧ أبريل، تم خفض سعر الفائدة، وسعر الإقراض، وسعر الائتمان، وسعر الخصم بمقدار ٢٢٥ نقطة أساس لكل منها. وتبع ذلك خفض إضافي بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في ٢٥ مايو، ثم خفض آخر بمقدار ٢٠٠ نقطة أساس في ٢٨ أغسطس، وأخيراً خفض بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في ٢ أكتوبر.
- (ب) في ٣ يونيو ٢٠٢٥، حصلت شركة القلعة على تقرير الفحص الفني من قطاع الأداء الاقتصادي بالهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة، والذي قام بفحص أرصدة دائني المساهمين وأقر بأن إجمالي رصيد الدائنين المستحق للمساهمين يبلغ ٢٤٠,٧٥٢,٣٢٣ دولار أمريكي. يُوزَع هذا الرصيد بواقع ٦٠,٨٥٢,٠٣٢ دولار أمريكي لصالح شركة CCP و ١٧٩,٩٠٠,٢٩١ دولار أمريكي لصالح شركة QHRI، وقد تم استخدام هذا الرصيد في زيادة رأس المال المصدر. في ١٧ يوليو ٢٠٢٥، وافقت الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال المرخص به من ١٠ مليارات جنيه مصري إلى ٥٠ مليار جنيه مصري، وزيادة رأس المال المصدر (للأسهم العادية والممتازة) من ٩,١ مليار جنيه مصري إلى ٢٣,١ مليار جنيه مصري، موزعة بزيادة قدرها ١٤ مليار جنيه مصري على ٢,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم، منها ٢,١٨١,٩٤٠,٥٤٠ سهم عادي و ٦١٨,٠٥٩,٤٦٠ سهم ممتاز، بقيمة اسمية قدرها ٥ جنيهات للسهم الواحد. وقد تم تنفيذ الاكتتاب في زيادة رأس المال على مرحلتين، حيث تم الاكتتاب في إجمالي ٢,٤٠٦,٤٦٤,٠٠٠ سهم، منها ١,٧٩٨,٢١١,٤٣٠ سهم عادي و ٦٠٨,٢٥٢,٥٧٠ سهم ممتاز، بقيمة إجمالية قدرها ١٢,٠٣٢,٣٢٠,٠٠٠ جنيه مصري.
- وفي ٥ أكتوبر ٢٠٢٥، تم التأشير في السجل التجاري لشركة القلعة بزيادة رأس المال المرخص به من ١٠ مليارات جنيه مصري إلى ٥٠ مليار جنيه مصري، وزيادة رأس المال المصدر والمدفوع من ٩,١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري إلى ٢١,١٣٢,٣٢٠,٠٠٠ جنيه مصري، موزعة على ٤,٢٢٦,٤٦٤,٠٠٠ سهم، جميعها أسهم نقدية، تتضمن ٣,٢١٦,٤٧٢,٧٨١ سهم عادي و ١,٠٠٩,٩٩١,٢١٩ سهم ممتاز.
- (ج) في ٢٣ يونيو ٢٠٢٥، وافق مجلس إدارة شركة أسيك للتعددين ش.م.م بالإجماع على مقترح الاستحواذ على نسبة ٩٠٪ من أسهم شركة أسطول للنقل ش.م.م، وهي شركة تابعة لشركة راية القابضة للاستثمارات المالية ش.م.م. وسيتم تنفيذ هذه الصفقة الاستراتيجية من خلال إحدى الشركات التابعة لشركة أسكوم، باجمالي مبلغ ٦٤١ مليون جنيه مصري. كما وافق المجلس بالإجماع على تعيين مستشار مالي مستقل لتقييم الصفقة.
- (د) في ٢٥ سبتمبر ٢٠٢٥، أبرمت شركة أسيك للتعددين ش.م.م اتفاقاً يمنح مستثمراً أجنبياً محتملاً الحق في إجراء الفحص النافي للجهالة على شركة جلاس روك للعزل ش.م.م، وهي شركة تابعة لأسكوم. يهدف هذا الفحص إلى تقييم إمكانية تقديم عرض للاستحواذ على ١٠٪ من أسهم شركة جلاس روك للعزل. وحتى تاريخ إعداد التقرير، لم يتم التوصل إلى اتفاق استحواذ، ولا يوجد أي التزام ملزم بالمضي قدماً في الصفقة.