

شركة القلعة للاستثمارات المالية  
شركة مساهمة مصرية  
وشركاتها التابعة

تقرير الفحص المحدود والقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة  
عن فترة السنة أشهر المنتهية  
في ٣٠ يونيو 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
٢٩	الأصول والالتزامات غير المالية
٣١	المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة
٣٣	نصيب السهم في الأرباح / (خسائر)
٣٤	أسس أعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة
٣٥	الأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة
٣٧	الاستمرارية
٤٢	أحداث هامة
٤٣	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 ("المجموعة") في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ وكذا القوائم الدورية المجمعة المختصرة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المتعلقة بها عن فترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. والإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة هذه والعرض العادل والواضح لها طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (٣٠) "القوائم المالية الدورية"، وتتنحصر مسئوليتنا في إبداء استنتاج على القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة في ضوء فحصنا المحدود لها.

### نطاق الفحص المحدود

قمنا بفحصنا المحدود طبقاً للمعيار المصري لمهام الفحص المحدود رقم (٢٤١٠) "الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية لمنشأة والمؤدى بمعرفة مراقب حساباتها". ويشمل الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية عمل استفسارات بصورة أساسية من أشخاص مسئولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية، وغيرها من إجراءات الفحص المحدود. ويقل الفحص المحدود 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 نبدي رأياً مراجعة على هذه القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة.

### أساس الاستنتاج المتحفظ

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

في غياب الردود على طلباتنا لمصادقات البنوك، لم نتمكن من القيام بإجراءات فحص بديلة للتحقق من اكتمال ودقة الأرصدة المستحقة لتلك البنوك بمبلغ ٢٢,٨ مليار جنيه مصري في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ والأرصدة والالتزامات المحتملة الأخرى لدى تلك البنوك في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٤ و ٣٠ يونيو ٢٠٢٥. وبالتالي لم نتمكن من تحديد ما إذا كانت هناك تسويات ضرورية فيما يتعلق بسداد القروض أو الالتزامات المحتملة الأخرى في قائمة المركز المالي الدورية المجمعة المختصرة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥. وكذلك القوائم الدورية المجمعة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية عن الفترة المالية المنتهية في ذلك التاريخ.

### الإستنتاج المتحفظ

وفيما عدا تأثير التسويات المحتملة والتي كان من الممكن تحديد ضرورتها إذا تمكنا من التحقق من اكتمال ودقة أرصدة القروض المستحقة للبنوك والأرصدة والالتزامات المحتملة الأخرى، في ضوء فحصنا المحدود، لم يتبين لنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة المرفقة ليست معدة في 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 الإيضاح رقم (١٢) ضمن الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة، فإننا نوجه الانتباه إلى أن الالتزامات المتداولة للمجموعة قد تجاوزت أصولها المتداولة بمبلغ ١٨,١ مليار جنيه مصري في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، كما أن الخسائر المتراكمة بلغت ٢٦,٤٠ مليار جنيه مصري في ذلك التاريخ. سجلت المجموعة أيضاً صافي خسارة من العمليات المستمرة بقيمة ٥,٤٠ مليار جنيه مصري للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥. وتشير هذه الأحداث والظروف إلى وجود حالة عدم تأكد جوهري بشأن قدرة المجموعة على الاستمرار في العمل كمنشأة مستمرة. لا تتضمن القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة أية تسويات قد تكون ضرورية في حال عدم قدرة المجموعة على الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية.

- وكما هو مبين في الإيضاح رقم (١١ - ب) ضمن الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة، فإننا نوجه الانتباه إلى الاعتبارات الرئيسية والأحكام المحاسبية الهامة التي قامت المجموعة بتطبيقها لتحديد ما إذا كانت لها الحق في تجميع الشركة المصرية للتكرير، وفي حالة التغيير في التقييم لإدارة المجموعة، فسوف ينتج عن ذلك استبعاد الشركة المصرية للتكرير من التجميع.



هشام محمد جامد

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

القاهرة في ٢ فبراير ٢٠٢٦

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	إيضاح	الأصول غير المتداولة
١٦٣,٠٠٦,٩٧٤	١٥٣,٣١٨,٧٣٤	(١) ٧	أصول ثابتة
٢,٣١٨,٤٩٥	٢,٢٠٧,١٢٨	(١) ٧	أصول حق انتفاع
٧٧٤,٦٥٣	٧٣٧,٦٤٥		أصول غير ملموسة
٢٠٥,٥٧٠	٢٠٥,٥٧٠		الشهرة
٨٣٩,٧٩٨	١,٠٣٢,٥٨٦		أصول حيوية
٦,٨١٥,٦٤٧	٦,٨١٩,٢٩٤	٥	استثمارات في شركات شقيقة والمشروعات المشتركة
٩٨,٨٢٢	٩٨,٣٣٠	٦ (د) (١)	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٩٤٨,٤٤٨	-	٦ (د)	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٣٠٩,٤٢٨	١,١٤٥,٣٠٩	٦ (د) (٣)	أدوات مالية مشتقة
٢,٣٣١,١٤٣	٢,٢٧٨,٩٤٣		مدينون تجاريون وارصدة مدينة أخرى
٧,٣٦٩,٠٦٢	٦,٦٩٨,٣٩٦		أصول ضريبية مؤجلة
١٨٥,٩٦٨,٠٤٠	١٧٤,٥٤١,٩٣٥		إجمالي الأصول غير المتداولة
١٣,١٢٢,٩٢٨	١٣,٤٧١,٥٧١	٧ (د)	الأصول المتداولة
٢٣٠,٨٧٩	٢٧٥,٨١٥		المخزون
١٤,٦٦٩,٧٨٦	٩,٤٧٦,٨٤٨		أصول حيوية
٤٤٠,٥١٣	٧٠٥,٧٠٧	٨ (أ)	مدينون تجاريون وارصدة مدينة أخرى
٨٤,٣٠٠	١,٠٢٤,٢٨٥	٦ (د) (٣)	مستحق من أطراف ذات علاقة
١١,٢١٥,٠١٩	١٠,٢٦٩,٢١٤	٦ (د) (٥)	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٦٩٨,٠٥٦	٢,٦٤٨,٧٦٦		تقديرة مجمدة
٤٢,٤٦١,٤٨١	٣٧,٨٧٢,٢٠٦		التقديرة وما في حكمها
٢٢,٩٦٥	٢٢,٤٠٤	٤ (د) (١)	أصول محتفظ محتفظ بها لغرض البيع
٤٢,٤٨٤,٤٤٦	٣٧,٨٩٤,٦١٠		إجمالي الأصول المتداولة
٢٢٨,٤٥٢,٤٨٦	٢١٢,٤٣٦,٥٤٥		إجمالي الأصول
٩,١٠٠,٠٠٠	٩,١٠٠,٠٠٠		حقوق الملكية
٨٩,٥٧٨	٨٩,٥٧٨		رأس المال المدفوع
-	١٢,٠٣٢,٣٢٠	١٤ (ب)	احتياطي قانوني
٢,٠٩٥,٧٩٤	١٩٨,٨٧٩		مدفوعات تحت زيادة رأس المال
(٢٥,٠٣١,٢٢٨)	(٢٦,٤٠٤,١٤٩)		احتياطيات
(١٣,٧٤٥,٨٥٦)	(٤,٩٨٣,٣٧٢)		خسائر متركمة
٨٠,٧٤٥,٢٣٨	٧٢,١١٧,٨٦٦		صافي حقوق الملكية العائد لمساهمي شركة القلعة للاستثمارات المالية
٦٦,٩٩٩,٣٨٢	٦٧,١٣٤,٤٩٤		الحصص غير المسيطرة
٦٧,٥٦٠,٠٦٤	٦٥,٩٨٩,٨٨٧	٦ (أ)	إجمالي حقوق الملكية
٩٣٠,٩٣٣	٩٥٠,٣٥١		الالتزامات غير المتداولة
٤٩٠,٠٥٩	٥٦٦,٣٢٦	٦ (ب)	القروض والسلفيات
١٩,٦٣١,١٨٧	١٩,٢٢١,٧٢٩		التزامات الإيجار
٢,٣٢٤,٥٥٧	٢,٣٥٤,٤٢٦		قروض من شركات التأجير التمويلي
٢٢٦,٢١٨	٢٨٨,٦٠٩	٧ (ج)	الالتزامات الضريبية المؤجلة
٩١,٢١٣,٠١٨	٨٩,٣٧١,٣٢٨		دائنون تجاريون وارصدة دائنة أخرى
٢,٦٤٣,٦٩٢	٢,٤٨٨,٠٩٦	٧ (ج)	المخصصات
١٧,٣٨١,٩٣١	١٩,٣٩٥,٤٦٠		إجمالي الالتزامات غير المتداولة
٣,٣٩٦,٩٣٢	٣,٤١٩,٢٢٨	٨ (ب)	المخصصات
٤٣,٨١٢,٢١٦	٢٦,٩٣٣,٢٦٢	٦ (أ)	دائنون تجاريون وارصدة دائنة أخرى
٢٩٣,٦٨٩	٣٤٧,٨٣٩		مستحق لأطراف ذات علاقة
٣٧٢,٣١٥	٣٩٩,٦١٢	٦ (ب)	القروض والسلفيات
٢,٠٠٤,٥٢٣	٢,٤٠٠,٠٤٣	٦ (د) (٣)	التزامات الإيجار
٣٢٩,٥٥٤	٥٤٢,٣٢٠		قروض من شركات التأجير التمويلي
٧٠,٢٣٤,٨٥٢	٥٥,٩٢٥,٨٦٠		الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥,٢٣٤	٤,٨٦٣	٤ (د) (٢)	الالتزامات ضرائب الدخل الجارية
٧٠,٢٤٠,٠٨٦	٥٥,٩٣٠,٧٢٣		الالتزامات متعلقة بالأصول المحتفظ بها لغرض البيع
١٦١,٤٥٣,١٠٤	١٤٥,٣٠٢,٠٥١		إجمالي الالتزامات المتداولة
٢٢٨,٤٥٢,٤٨٦	٢١٢,٤٣٦,٥٤٥		إجمالي الالتزامات
			إجمالي حقوق الملكية والالتزامات

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤٣ تمثل جزء متمم للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

أحمد محمد حسنين هيكل  
رئيس مجلس الإدارة

هشام حسنين الخرنندار  
المضو المنتدب

طارق الجمال  
رئيس القطاع المالي

تقرير الفحص المحدود مرفق

القاهرة في ٢ فبراير ٢٠٢٦

## شركة القلعة للاستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية)

### وشركاتها التابعة

قائمة الأرباح أو الخسائر الدورية المجمعة المختصرة – عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ الواردة بالألف جنيه مصري إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

الستة أشهر المنتهية فى ٣٠ يونيو		الستة أشهر المنتهية فى ٣٠ يونيو		إيضاح
٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	
العمليات المستمرة				
٢٥,٠٥٩,٣٧٦	٣٨,١٧٩,٩٩٨	٦٢,٢٩٢,٦٢٠	٧٥,٧٤٨,٢٠٣	ب/٢
(٢٥,٠٢٢,٣٨٤)	(٣٤,٥٢٥,٦٤٩)	(٦٠,٠٢٤,٨٤٠)	(٦٦,٤٣٢,٢٣٠)	
٣٦,٩٩٢	٣,٦٥٤,٣٤٩	٢,٢٦٧,٧٨٠	٩,٣١٥,٩٧٣	ب/٢
(١,١٢٤,٩٤٢)	(٩٩٠,٦٤٨)	(٢,٥٥٥,١٥٥)	(٣,٠٨٠,٨٠٥)	
(٢٣٩,٨٦٢)	(١٢٧,١٢٨)	(٤٢١,٧٠٢)	(٢٣٦,٨١٦)	ب/٢
٧٧,٦٣٢	١٨١,٤٨١	١٥٠,٧٠٣	١٨٧,٩٥٨	
(٢٥٥,٢٧٢)	(٨٢٩,٣٣٤)	(١٠٥,٨٠٢)	(١,٩٩٠,٢٠٤)	ب/٢
(١,٥٠٥,٤٥٢)	١,٨٨٨,٧٢٠	(٦٦٤,١٧٦)	٤,١٩٦,١٠٦	
١٦٤,٩٠٦	٢٩٢,٣٢٦	١,١٥٩,٠١٩	١,٠١٩,٠٧١	ب/٢
(٢,٤٦٢,٨٨٣)	(٢,٧٨٩,٨٣٥)	(٥,١١٥,٤٣٢)	(٥,٨١٣,٣١٨)	
٧١,٣١٥	٣٨,١٩٠	٩٣,٦٥٠	٧٤,٨٦٩	ب/٢
(٣,٧٣٢,١١٤)	(٥٧٠,٥٩٩)	(٤,٥٢٦,٩٣٩)	(٥٢٣,٢٧٢)	
(٧٥١,٦٨٣)	(٣٧١,٥٤٤)	(٨٧٣,١٢٠)	(١,٢١٧,٠٦٣)	ب/٢
(٤,٤٨٣,٧٩٧)	(٩٤٢,١٤٣)	(٥,٤٠٠,٠٥٩)	(١,٧٤٠,٣٣٥)	
-	-	-	٩,٩٤٣,٦٠٦	٤
(٤,٤٨٣,٧٩٧)	(٩٤٢,١٤٣)	(٥,٤٠٠,٠٥٩)	٨,٢٠٣,٢٧١	
الربح من العمليات الغير مستمرة				
صافي (خسائر) / أرباح الفترة				
يتم توزيعه على النحو التالى:				
١,٢٤١,٦٦٨	(١,٣٥٤,٨٣٧)	(١,٢٨٤,٧٠٨)	٥,٨٦٢,٥٧٠	ب/٢
(٣,٢٤٢,١٢٩)	٤١٢,٦٩٤	(٤,١١٥,٣٥١)	٢,٣٤٠,٧٠١	
(٤,٤٨٣,٧٩٧)	(٩٤٢,١٤٣)	(٥,٤٠٠,٠٥٩)	٨,٢٠٣,٢٧١	ب/٢
الحصص غير المسيطرة				

### نصيب السهم في خسائر الفترة من العمليات المستمرة

#### العائدة لمساهمي الشركة الأم:

(٠,٧٤٥)	(٠,٦٨٢)	(٢,١٣٨)	(٠,٧٠٥)	٩
(٠,٧٤٥)	(٠,٦٨٢)	(٢,١٣٨)	(٠,٧٠٥)	٩

### نصيب السهم في صافي (خسائر) / أرباح الفترة العائدة

#### لمساهمي الشركة الأم:

(٠,٧٤٥)	(٠,٦٨٢)	٣,٢٢١	(٠,٧٠٥)	٩
(٠,٧٤٥)	(٠,٦٨٢)	٣,٢٢١	(٠,٧٠٥)	٩

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤٣ تمثل جزء متمم للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

الثلثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
(٩٤٢,١٤٣)	(٤,٤٨٣,٧٩٧)	٨,٢٠٣,٢٧١	(٥,٤٠٠,٠٥٩)	صافي (خسارة) / ربح الفترة
<b>الدخل الشامل الآخر</b>				
بنود قد يتم إعادة تبويبها في الأرباح أو الخسائر				
(٦٦٨,٨٣٥)	(١,٤٥٨,٩١٩)	٢٩,٨٢٦,٧٤٥	(٦,٤١٢,٦١٠)	فروق العملة الناتجة عن ترجمة العمليات الأجنبية
١,٣٠٦	(٥,٥٦٧)	٢,٦٥٩	(١١,٨٦٤)	حصة الدخل الشامل الآخر للشركات الشقيقة
				والمشروعات المشتركة التي يتم احتسابها باستخدام
				طريقة حقوق الملكية
١,٧٢٣	٩١٩	١٤,٧٥٦	(٤٨٤)	التغير في القيمة العادلة للأصول المالية بالقيمة العادلة من
				خلال الدخل الشامل الآخر
(٢٣١)	٢	(٣,٠٠٤)	٢	ضريبة الدخل المتعلقة بهذه البنود
(٦٦٦,٠٣٧)	(١,٤٦٣,٥٦٥)	٢٩,٨٤١,١٥٦	(٦,٤٢٤,٩٥٦)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل الآخر عن الفترة بعد
(١,٦٠٨,١٨٠)	(٥,٩٤٧,٣٦٢)	٣٨,٠٤٤,٤٢٧	(١١,٨٢٥,٠١٥)	خصم الضريبة
				إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل عن الفترة
يتم توزيع إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل عن الفترة				
على النحو التالي:				
(٣,٢٤٨,٣٩٢)	(١,٣٢٣,٨٦٤)	١٢,٧٦٥,٦٠٤	(٣,٢٧١,٣٢٥)	مساهمة الشركة الأم
١,٦٤٠,٢١٢	(٤,٦٢٣,٤٩٨)	٢٥,٢٧٨,٨٢٣	(٨,٥٥٣,٦٩٠)	الحصص غير المسيطرة
(١,٦٠٨,١٨٠)	(٥,٩٤٧,٣٦٢)	٣٨,٠٤٤,٤٢٧	(١١,٨٢٥,٠١٥)	
(١,٦٠٨,١٨٠)	(٥,٩٤٧,٣٦٢)	٢٨,١٠٠,٨٢١	(١١,٨٢٥,٠١٥)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل عن الفترة ناتج من:
-	-	٩,٩٤٣,٦٠٦	-	العمليات المستمرة
(١,٦٠٨,١٨٠)	(٥,٩٤٧,٣٦٢)	٣٨,٠٤٤,٤٢٧	(١١,٨٢٥,٠١٥)	العمليات الغير مستمرة



حقوق الملكية لمساهمي شركة القلعة للاستثمارات المالية							
شركة مساهمة مصرية							
رأس المال المدفوع	احتياطي قانوني	مدفوعات تحت زيادة رأس المال	احتياطيات	خسائر متراكمة	اجمالي	الحصص غير المسيطرة	اجمالي حقوق الملكية
٩,١٠٠,٠٠٠	٨٩,٥٧٨	-	٥,٥٧٧,٨٥٨	(٢١,٨٧٤,٠٩٢)	(٧,١٠٦,٦٥٦)	٤٧,٠٥١,٠١٤	٣٩,٩٤٤,٣٥٨
-	-	-	-	(٩,٤٠٩,٥٩١)	(٩,٤٠٩,٥٩١)	(٢,٥٠٨,٨٩٣)	(١١,٩١٨,٤٨٤)
٩,١٠٠,٠٠٠	٨٩,٥٧٨	-	٥,٥٧٧,٨٥٨	(٣١,٢٨٣,٦٨٣)	(١٦,٥١٦,٢٤٧)	٤٤,٥٤٢,١٢١	٢٨,٠٢٥,٨٧٤
-	-	-	٦,٩٠٣,٠٣٤	٥,٨٦٢,٥٧٠	١٢,٧٦٥,٦٠٤	٢٥,٢٧٨,٨٢٣	٣٨,٠٤٤,٤٢٧
-	-	-	-	(٣٤,٠٢٤)	(٣٤,٠٢٤)	-	(٣٤,٠٢٤)
-	-	-	(١,٤٥٧,٨٩٣)	-	(١,٤٥٧,٨٩٣)	-	(١,٤٥٧,٨٩٣)
-	-	-	(٣٠٢,١٧١)	(٤٢,٢٩٢)	(٣٤٤,٤٦٣)	(٧٤٦,٧٥٥)	(١,٠٩١,٢١٨)
-	-	-	(٦,٧٦٣,٣١٨)	-	(٦,٧٦٣,٣١٨)	٦,٨٠٠,٦٠٦	٣٧,٢٨٨
-	-	-	-	-	-	(٤٠,١٤١)	(٤٠,١٤١)
٩,١٠٠,٠٠٠	٨٩,٥٧٨	-	٣,٩٥٧,٥١٠	(٢٥,٤٩٧,٤٢٩)	(١٢,٣٥٠,٣٤١)	٧٥,٨٣٤,٦٥٤	٦٣,٤٨٤,٣١٣
٩,١٠٠,٠٠٠	٨٩,٥٧٨	-	٢,٠٩٥,٧٩٤	(٢٥,٠٣١,٢٢٨)	(١٣,٧٤٥,٨٥٦)	٨٠,٧٤٥,٢٣٨	٦٦,٩٩٩,٣٨٢
-	-	-	(١,٩٨٦,٦١٧)	(١,٢٨٤,٧٠٨)	(٣,٢٧١,٣٢٥)	(٨,٥٠٣,٦٩٠)	(١١,٨٢٥,٠١٥)
-	-	-	-	(٨٨,٢١٣)	(٨٨,٢١٣)	(٨,١٩٩)	(٩٦,٤١٢)
-	-	-	١٠٥,٦١٥	-	١٠٥,٦١٥	-	١٠٥,٦١٥
-	-	١٢,٠٣٢,٣٢٠	-	-	١٢,٠٣٢,٣٢٠	-	١٢,٠٣٢,٣٢٠
-	-	-	(١٥,٩١٣)	-	(١٥,٩١٣)	-	(١٥,٩١٣)
-	-	-	-	-	-	(٦٥,٤٨٣)	(٦٥,٤٨٣)
٩,١٠٠,٠٠٠	٨٩,٥٧٨	١٢,٠٣٢,٣٢٠	١٩٨,٨٧٩	(٢٦,٤٠٤,١٤٩)	(٤,٩٨٣,٣٧٢)	٧٢,١١٧,٨٦٦	٦٧,١٣٤,٤٩٤

الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤

أثر تعديل المعيار المصري رقم ١٣ "المعدل"

الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤ بعد أثر تعديل المعيار المصري رقم ١٣ "المعدل"

إجمالي الدخل الشامل عن الفترة

توزيعات أرباح

فروق أسعار الصرف لاحتياطي المساهمين

بيع شركة تابعة

معاملات مع الحصص غير المسيطرة

أسهم خزينة من خلال شركات تابعة

الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥

إجمالي الدخل الشامل عن الفترة

توزيعات أرباح

فروق أسعار الصرف الأجنبي لاحتياطي مساهمين

مدفوعات تحت زيادة رأس المال (إيضاح ١٤-ب)

أرصدة المساهمين

معاملات مع الحصص غير المسيطرة

الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤٣ تمثل جزء متمم للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة



٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
(٥٢٣,٢٧٢)	(٤,٥٢٦,٩٣٩)	<b>التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل</b>
٦,٣٥٦,٢٣٣	٦,٣٨٥,٣٥٦	(خسارة) الفترة قبل ضرائب الدخل
١,٠٣٣	٥,٦٩٥	يتم تعديل صافي الخسارة قبل ضرائب الدخل إلى:
-	(٤٧٣,١٦٢)	الاهلاك والاستهلاك
(٢,٨٠٩,٥٣٣)	(٢,٢٢٨,٠٨٧)	خسائر من تسويات عقود التاجير
(٥,٧٧٧)	٢,٢١٤	أرباح من تسويات القروض
(١٩١,٣٢١)	(١٢٧,٧٨٧)	(أرباح) / خسائر فروق عملة غير محققة
(٨٣,٣٧٨)	-	الاضمحلال في المستحق من الأطراف ذات العلاقة - صافي
١٢٢,٥٣٠	-	الاضمحلال في المدينون التجاريون والأرصدة المدينة الأخرى - صافي
(٧٤,٨٦٩)	(٩٣,٦٥٠)	الاضمحلال في المخزون - صافي
١١١,٥٥٠	٤٨,٢٩٦	الجزء غير الفعال من أدوات تغطية التدفقات النقدية
١,٠٣٥,٧٩٦	١٧٥,٧٨٥	حصة (أرباح) / خسائر استثمارات في الشركات الشقيقة
١١,٠٦٥	٦٣,٠٠٧	تأثير الإلتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر
-	(٥,٢٧٧)	تأثير الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر
٦٢١,٤٣٤	(١٢٣,١٦٧)	خسائر من بيع أصول حيوية
-	(١٣,٩٥٨)	أرباح بيع أصول ثابتة
٥,٥٦٠,٧٥٣	٥,١١٥,٤٣٢	مخصصات - صافي
(٤٦٠,٥٣٢)	(٥٢٨,٣٨٩)	التغير في الأصول الحيوية
٩,٦٧١,٧١٢	٣,٦٧٥,٣٦٩	فوائد مدينة
		فوائد دائنة
(٤,٠٨٦,٨٩٣)	(٣٤٨,٦٤٣)	أرباح التشغيل قبل التغيرات في راس المال العامل:
٦,٧١٤,٤٢٥	٢,٠٤٣,٣٩٨	التغيرات في راس المال العامل
(٦,٢٧٥,٢٠٢)	٥,٣٥٠,٩٨٩	المخزون
(١,٦٣٠,٣٢١)	(٢٦٧,٤٠٨)	الدائنون التجاريون والأرصدة الدائنة الأخرى
٨٩٥,٠٧٩	٢٢,٢٩٦	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
(١٦٥,٢٣٦)	(١٠,٣٩١)	المستحق من الأطراف ذات العلاقة
(١٠١,٢٨١)	(٨١,١٣٧)	المستحق إلى أطراف ذات العلاقة
٥,٠٢٢,٢٨٣	١٠,٣٨٤,٤٧٣	مخصصات مستخدمة
		ضرائب الدخل المدفوعة
		<b>صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية</b>
(٦٥٢,٠٢٦)	(٥,٧٨٢,١١٠)	<b>التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار</b>
(٤٦٤,٦١٥)	-	مدفوعات لشراء أصول ثابتة، مشروعات تحت التنفيذ وأصول غير ملموسة
١٥,٩٣١	٣٠,٥٣٠	مدفوعات لإستحواذ الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر
(٤٦٠,٤٤٩)	(٢٩٦,٤٧٥)	متحصلات من بيع أصول ثابتة
-	٥٢,٩٤٢	مدفوعات لشراء أصول حيوية
(٢٤,٩٥٠)	-	متحصلات من بيع أصول حيوية
-	٧٢,١٦٥	مدفوعات للاستحواذ على شركات شقيقة
٤٦٠,٥٣٢	٤٢٧,٤٢١	متحصلات من بيع أسهم
(١,١٢٥,٥٧٧)	(٥,٤٩٥,٥٢٧)	فوائد محصلة
		<b>صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار</b>
٢٨٢,٣٦٠	٥٣٤,٠٨٠	<b>التدفقات النقدية من أنشطة التمويل</b>
٢٣٧,٧٥٧	٣٤٦,٢٩٧	متحصلات من القروض
(٤٠,١٤١)	-	متحصلات من بنوك - سحب على المكشوف
(٩,٩٩٧,١٣٣)	(٨,٤٢٩,٤٥٠)	مدفوعات لشراء أسهم خزينة من خلال شركات تابعة
(٨٩,٨٢٤)	(١٥١,٤٨٣)	مدفوعات القروض
(٣٤,٠٢٤)	(٩٦,٤١٢)	مدفوعات لعقود التاجير
-	٢٥٤,١٥٢	توزيعات أرباح مدفوعة
-	(٣٠٨,٥٧٤)	متحصلات من شركات التاجير التمويلي
٣٧,٢٨٨	-	المدفوعات إلى شركات التاجير التمويلي
(٣,٥٤٣,٧٥٥)	٩٤٥,٨٠٥	معاملات مع الحصص غير المسيطرة
(١,٨٢٤,٧٢١)	(٦٠٦,٤٠٠)	نقدية مجمدة
(١٤,٩٧٢,١٩٣)	(٧,٥١١,٩٨٥)	فوائد مدفوعة
		<b>صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل</b>
(١١,٠٧٥,٤٨٧)	(٢,٦٢٣,٠٣٩)	<b>صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة</b>
١,٩٧٥,٠٠٥	٢,٦٩٨,٠٥٦	النقدية وما في حكمها أول الفترة
١٣,٠٠١,٨٤٧	٢,٥٧٣,٧٤٩	فروق ترجمة الصرف الأجنبي
٣,٩٠١,٣٦٥	٢,٦٤٨,٧٦٦	<b>النقدية وما في حكمها آخر الفترة</b>

## ١ - مقدمة

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

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

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

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

تم اعتماد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة للإصدار من قبل مجلس إدارة الشركة القابضة في ٢ فبراير ٢٠٢٦.

## ٢ - التقارير القطاعية

تم تحديد مجلس إدارة المجموعة باعتباره الرئيس المسئول عن صناعة القرار التشغيلى على مستوى المجموعة.

توضح المعلومات الواردة أدناه المعلومات القطاعية المقدمة إلى الرئيس المسئول عن صناعة القرار التشغيلى للقطاعات التي يجب الإفصاح عنها في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو 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 حلاً عملياً للتحديات التي تواجه قطاع الطاقة حالياً.

#### قطاع الاسمنت

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

#### قطاع النقل والدعم اللوجيستى

تستثمر شركة القلعة للاستثمارات المالية في قطاع النقل النهري والدعم اللوجيستى وإدارة الموانئ النهرية. بسبب ازالة دعم الوقود بصورة تدريجية في مصر، أدى ذلك الى 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 لأمكاناتهم 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 والأسمنت والنقل والخدمات اللوجستية والتعدين والزراعة والصناعات الغذائية والتغليف والطباعة، وقد حصلت بعض الشركات التابعة المملوكة بالكامل على ديون لتمويل الشركة المصرية للتكرير وشركات تشغيلية أخرى ضمن المجموعة.

٢ / ب - الإيرادات بالقطاع

فيما يلي ملخص لنتائج 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.

٣٠ يونيو ٢٠٢٥	إيرادات القطاع	الإيرادات بين القطاعات	الإيرادات من العملاء الخارجيين	توقيت الاعتراف بالإيراد		
				مع مرور الوقت	في وقت معين	الاجمالي
قطاع الطاقة	٥٣,٣٢٥,٦٦٤	-	٥٣,٣٢٥,٦٦٤	-	٥٣,٣٢٥,٦٦٤	٥٣,٣٢٥,٦٦٤
قطاع الاسمنت	٤,٠٢٤,٨٦٦	-	٤,٠٢٤,٨٦٦	٣٥٢,٤١٦	٣,٦٧٢,٤٥٠	٤,٠٢٤,٨٦٦
قطاع التعدين	١,٩٢٢,٩٥٩	-	١,٩٢٢,٩٥٩	-	١,٩٢٢,٩٥٩	١,٩٢٢,٩٥٩
قطاع الأغذية الزراعية	٢,٠٠٣,٧١٨	-	٢,٠٠٣,٧١٨	-	٢,٠٠٣,٧١٨	٢,٠٠٣,٧١٨
قطاع النقل والدعم اللوجيستي	٣٩١,٢٦٢	-	٣٩١,٢٦٢	-	٣٩١,٢٦٢	٣٩١,٢٦٢
أخرى	٦٢٤,١٥١	-	٦٢٤,١٥١	-	٦٢٤,١٥١	٦٢٤,١٥١
الإجمالي	٦٢,٢٩٢,٦٢٠	-	٦٢,٢٩٢,٦٢٠	٣٥٢,٤١٦	٦١,٩٤٠,٢٠٤	٦٢,٢٩٢,٦٢٠

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	إيرادات القطاع	الإيرادات بين القطاعات	الإيرادات من العملاء الخارجيين	توقيت الاعتراف بالإيراد		
				مع مرور الوقت	في وقت معين	الاجمالي
قطاع الطاقة	٦٩,١٧٢,١٨٢	-	٦٩,١٧٢,١٨٢	-	٦٩,١٧٢,١٨٢	٦٩,١٧٢,١٨٢
قطاع الاسمنت	٢,٣٧٧,٤٩٠	-	٢,٣٧٧,٤٩٠	٦٠٥,٢٦٢	١,٧٧٢,٢٢٨	٢,٣٧٧,٤٩٠
قطاع الأغذية الزراعية	١,٦٥٧,٥٢٤	-	١,٦٥٧,٥٢٤	-	١,٦٥٧,٥٢٤	١,٦٥٧,٥٢٤
قطاع التعدين	١,٤٣٠,٤٢٧	-	١,٤٣٠,٤٢٧	١٥٥,٤٤٣	١,٢٧٤,٩٨٤	١,٤٣٠,٤٢٧
قطاع النقل والدعم اللوجيستي	٣٦٣,٢٥٧	-	٣٦٣,٢٥٧	-	٣٦٣,٢٥٧	٣٦٣,٢٥٧
أخرى	٧٤٧,٣٢٣	-	٧٤٧,٣٢٣	-	٧٤٧,٣٢٣	٧٤٧,٣٢٣
الإجمالي	٧٥,٧٤٨,٢٠٣	-	٧٥,٧٤٨,٢٠٣	٧٦٠,٧٠٥	٧٤,٩٨٧,٤٩٨	٧٥,٧٤٨,٢٠٣

٢ - التقارير القطاعية (تابع)

٢ / ب - الإيرادات بالقطاع

بلغت إجمالي الإيرادات من العملاء في مصر ٦٠,٢ مليار جنيه مصري (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٧٢,٨ مليار جنيه مصري)، بما يمثل ٩٦,٦٪ (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٩٦٪) 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.

٣٠ يونيو ٢٠٢٥				٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
أصول القطاعات		الأصول المتداولة		الأصول غير المتداولة		استثمارات في شركات شقيقة	
إجمالي الأصول	الأصول المتداولة	الأصول غير المتداولة	إجمالي الأصول	الأصول المتداولة	الأصول غير المتداولة	إجمالي الأصول	إجمالي الأصول
الطاقة	٢٨,٥٥٠,١٦٦	١٥٠,٠٩٤,٣٥٧	٤,٦١٣,٣٣٧	١٨٣,٢٥٧,٨٦٠	٣٥,٨٥٩,٦٣٣	١٥٥,١٧٢,٥٤٨	٤,٥٤١,٠٣١
الخدمات المالية	١٩,٥١٤,٥٠٩	٢٩,٤١٨,٦٨٧	٢,٠٤٠,٥١٩	٥٠,٩٧٣,٧١٥	١٩,٨٠١,١٢٨	٢٩,٣٨٧,٠٦٥	٢,٠٦٧,٥٣١
الاسمنت	٨,٣٩٧,٠٩١	٥,٣٨٣,٥٧٢	٢٤٣,٥٧٧	١٤,٠٢٤,٢٤٠	٧,٣٥٥,٠٧٣	١١,١١٧,٧١٥	٢٨٩,٥٢٥
التعدين	١,٢٣٥,٤٥٠	٣,٩٤٥,٧٢٣	-	٥,١٨١,١٧٣	٢,٤٤٥,٢٩٩	٤,٧٩٩,٤١٠	-
الصناعات الغذائية	٣,٦١٠,٦٥٤	٢,٤٩٢,٥١٦	-	٦,١٠٣,١٧٠	١,٠٥٢,٣٣١	٢,١٣١,٤٣٣	-
الزراعة	-	-	-	-	-	-	-
النقل والدعم	٥٤١,٤٨٢	٩٥٠,٤٣٧	-	١,٤٩١,٩١٩	٤٧٣,٨٢٤	٩٩٨,٢٠٣	-
اللوجيستي	٩٤٧,٨٦٢	٢٢٣,١٢٤	-	١,١٧٠,٩٨٦	٩٧٥,٧١٩	٢١٦,٣٣٧	-
أخرى	٦٢,٧٩٧,٢١٤	١٩٢,٥٠٨,٤١٦	٦,٨٩٧,٤٣٣	٢٦٢,٢٠٣,٠٦٣	٦٧,٩٦٣,٠٠٧	٢٠٣,٨٢٢,٧١١	٦,٨٩٨,٠٨٧
الاستيعادات	(٢٤,٩٠٢,٦٠٤)	(٢٤,٧٨٥,٧٧٥)	(٧٨,١٣٩)	(٤٩,٧٦٦,٥١٨)	(٢٥,٤٧٨,٥٦١)	(٢٤,٦٧٠,٣١٨)	(٨٢,٤٤٠)
الإجمالي	٣٧,٨٩٤,٦١٠	١٦٧,٧٢٢,٦٤١	٦,٨١٩,٢٩٤	٢١٢,٤٣٦,٥٤٥	٤٢,٤٨٤,٤٤٦	١٧٩,١٥٢,٣٩٣	٦,٨١٥,٦٤٧

إجمالي الأصول غير المتداولة، باستثناء الأدوات المالية وأصول الضرائب المؤجلة الموجودة في مصر، تمثل نسبة ٩٥,٥٪ (٢٠٢٤: ٩٣,٨٪) من إجمالي الأصول المجمعة للمجموعة.

٢ - التقارير القطاعية (تابع)

٢ / د - التزامات القطاعات

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٥			٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		
التزامات القطاعات	الالتزامات المتداولة	الالتزامات غير المتداولة	إجمالي الالتزامات	الالتزامات المتداولة	الالتزامات غير المتداولة
الطاقة	٢٠,٤٩٧,٤٢٠	٧٢,٦٠٢,٠٦٧	٩٣,٠٩٩,٤٨٧	٧٤,٥٢٠,٧٣٨	٩٨,٢٨٣,٥٠٢
الخدمات المالية	٥٢,٦٧٤,٥٨٦	١٥,٨٨٩,٩٣٥	٦٨,٥٦٤,٥٢١	١٥,٦٥٤,١٦٠	٨٠,٦١٠,٣٥٠
الاسمنت	٦,٣٠٩,٢٤٨	١٩,٥٥٥,٦١٥	٢٥,٨٦٤,٨٦٣	٢٠,٤٤٢,٨٣٠	٢٦,٥٥٧,٧١١
الصناعات الغذائية				٦٣٤,٦٢٠	٧,٧٧٠,٦١٤
الزراعية	٧,٢٧٠,٥٣٨	٨٥١,٠٩٧	٨,١٢١,٦٣٥	٦٩٨,٣٩٨	٥,٠٨٤,٦٦٩
التعدين	٤,٥٩٨,١٥٥	٨١٧,٢٢٦	٥,٤١٥,٣٨١	١٥٩,٦٠٩	٤,٢٨١,٧٤٨
النقل والدعم اللوجيستي	٤,١٣٧,٢٥٠	٩٥,٨٧١	٤,٢٣٣,١٢١	١,٠٨٤,٥٤٤	٢,٨٤٧,١٨٩
أخرى	١,٧٠٥,٠٠٧	١,٠٨٤,١٦٥	٢,٧٨٩,١٧٢	١١٢,٢٤٠,٨٨٤	٢٢٥,٤٣٥,٧٨٣
الاستيعادات	٩٧,١٩٢,٢٠٤	١١٠,٨٩٥,٩٧٦	٢٠٨,٠٨٨,١٨٠	(٤٢,٠٠٠,٧٩٨)	(٦٣,٩٨٢,٦٧٩)
الإجمالي	٥٥,٩٣٠,٧٢٣	٨٩,٣٧١,٣٢٨	١٤٥,٣٠٢,٠٥١	٧٠,٢٤٠,٠٨٦	١٦١,٤٥٣,١٠٤

٣ - بيانات الأرباح والخسائر

٣ / أ - بنود هامة

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
<b>الأرباح</b>		
٢١٤,٢٨٠	١٥٠,٣٢٨	اضمحلال في العملاء وارصدة مدينة اخري انتفي الغرض منه <sup>١</sup>
١٤٩,٩٢٧	٧٥,١٧٣	أرباح أخرى <sup>٢</sup>
٨٣,٧٩٩	٢٥,٢٠٤	اضمحلال في البنوك انتفي الغرض منه
<b>المصروفات</b>		
(١,٤٤٠,٤١٢)	(١٦٤,١١٩)	صافي التغير في القيمة العادلة للأصول المالية من خلال الأرباح أو الخسائر <sup>٣</sup>
(٦٥١,٣٩٧)	-	أتعاب إدارة <sup>٤</sup>
(٦٢٤,١٦١)	(٧٨,٤٠٩)	مخصصات مكونة <sup>٥</sup>
-	(٦٣,٠٠٧)	خسارة من بيع الأصول الحيوية
(١٥٣,٩٣٢)	(٨٢,٢٩٣)	الخسائر الأخرى <sup>٦</sup>
(٢٢,٩٥٩)	(٢٢,٦١٥)	إضمحلال من مدينون تجاريون وارصدة مدينة أخرى

(١) اضمحلال في العملاء وارصدة مدينة اخري انتفي الغرض منه يرتبط بشكل أساسي بإنخفاض الخسائر الائتمانية المتوقعة نتيجة لتحصيل الارصدة المستحقة في إحدى الشركات التابعة للمجموعة.

(٢) الأرباح الأخرى تشمل مبلغاً قدره ٣٣,٧ مليون جنيه مصري يمثل إيرادات دعم الصادرات في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، المبلغ المتبقي فيتعلق بالإيرادات الناتجة من أنشطة غير الأنشطة الرئيسية للمجموعة. (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: مبلغ قدره ٨١,٢ مليون جنيه مصري يمثل دخل دعم الصادرات).

(٣) صافي التغير في الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يشمل خسارة قدرها ١٦٤,١ مليون جنيه مصري تتعلق بإعادة تقييم خيار شراء جهاز مشروعات الخدمة الوطنية (في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤: خسارة قدرها ٨٣٨,٧ مليون جنيه مصري تتعلق بإعادة تقييم خيار شراء جهاز مشروعات الخدمة الوطنية ، وخسارة قدرها ١٩٧ 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).

(٤) في مايو ٢٠٠٨، وافقت الجمعية العامة غير العادية لشركة القلعة للاستثمارات المالية على اعتماد عقد الإدارة بين الشركة والمساهمين الرئيسيين - 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 علي تفسير والمعالجة المحاسبية الخاصة باحتساب أتعاب الإدارة ، علي ان تكون ١٠٪ من صافي الأرباح السنوية لمساهمي الشركة الأم بالقوائم المالية المجمعة. وقد بلغت أتعاب الإدارة ضمن المصروفات العمومية والإدارية مبلغ صفر جنيه مصري خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٦٥١,٤ مليون جنيه مصري).

(٥) تشمل "المخصصات المُكوّنة" مبلغاً قدره ٥٣,٨ مليون جنيه مصري مقابل مطالبات محتملة من أطراف خارجية (في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٥٠٤,٧ مليون جنيه مصري).

(٦) تشمل المصروفات الأخرى مبلغ ٤١,٦ مليون جنيه مصري يتعلق بالتغير في القيمة العادلة للإلتزامات المالية من خلال الربح أو الخسارة (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: مبلغ ١١١,٦ مليون جنيه مصري يتعلق بالتغير في الإلتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ومبلغ ٣٦,٢ مليون جنيه مصري يتعلق بخسائر ناتجة عن بيع أصول مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في إحدى شركات المجموعة).

٣ - بيانات الأرباح والخسائر (تابع)

٣/ب - تكاليف التمويل - بالصافي

الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤
١٥٧,٤٦٨	٥٥٨,٥٣٩	(٤٥,٨٨١)	٥,٩٩٣
٥٢٨,٣٨٩	٤٦٠,٥٣٢	٢١٠,٧٨٧	٢٨٦,٣٣٣
٤٧٣,١٦٢	-	-	-
١,١٥٩,٠١٩	١,٠١٩,٠٧١	١٦٤,٩٠٦	٢٩٢,٣٢٦
(٣,٨٠٢,٩٩٨)	(٥,٣٧٧,٦٦٨)	(١,٨٢٤,١٥٣)	(٢,٣٤٨,٦٧٨)
(٢٧٠,٤٩٢)	(١٨٣,٠٨٥)	(١٤٠,٨٤٦)	(١٠٨,٨٨٥)
(١,٠٤١,٩٤٢)	-	(٤٩٧,٨٨٤)	-
-	(١٣٠,٠٣٥)	-	(١٣٠,٠٣٥)
-	(١٢٢,٥٣٠)	-	(٢٠٢,٢٣٧)
(٥,١١٥,٤٣٢)	(٥,٨١٣,٣١٨)	(٢,٤٦٢,٨٨٣)	(٢,٧٨٩,٨٣٥)
(٣,٩٥٦,٤١٣)	(٤,٧٩٤,٢٤٧)	(٢,٢٩٧,٩٧٧)	(٢,٤٩٧,٥٠٩)
صافي أرباح ترجمة عملات أجنبية <sup>١</sup>			
إيرادات فوائد <sup>٢</sup>			
الربح الناتج من تسوية القروض <sup>٣</sup>			
إجمالي الإيرادات التمويلية			
مصرفات فوائد <sup>٤</sup>			
مصرفات فوائد الأيجار			
مصرفات فوائد أخرى <sup>٥</sup>			
تكلفة إعادة الهيكلة			
الجزء غير الفعال من تغطية التدفقات النقدية			
إجمالي تكاليف التمويل			
الصافي			

(١) صافي أرباح سعر الصرف الأجنبي يتضمن مبلغًا قدره ١٢٥,٩ مليون جنيه مصري يتعلق بفروقات التضخم المفرط من عمليات التشغيل في السودان (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٤٤٦,٥ مليون جنيه مصري).

(٢) الفوائد الدائنة تتضمن ربح قدره ١٢٤ مليون جنيه مصري ناتجًا من تعجيل استحقاق أرباح 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) مصرفات الفوائد تتضمن مبلغًا قدره ١٢١,٣ مليون جنيه مصري يتعلق بالتزام خيار الشراء الجوهري المرتبط بشركة الوطنية للطباعة.

(٥) مصرفات 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 وفقًا 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.

٣/د - صافي الإضمحلال الأصول المالية والأرباح الأخرى

صافي الإضمحلال الأصول المالية		٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٤
خسائر الإضمحلال في الأرصدة البنكية	-	(٩,٠٢٣)	-
خسائر الإضمحلال في الأرصدة البنكية انتفي الغرض منه	٢٥,٢٠٤	-	-
خسائر الإضمحلال في المستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح ٨/أ)	(٢,٢١٤)	(٣٦١)	-
خسائر الإضمحلال في المستحق من أطراف ذات علاقة انتفي الغرض منه	-	٦,١٣٨	-
خسائر الإضمحلال في المدينين التجاريين والأرصدة المدينة الأخرى	(٢٢,٦١٥)	(٢٢,٩٧٤)	-
خسائر الإضمحلال في المدينين التجاريين والأرصدة المدينة الأخرى	٥٠,٣٢٨	٢١٤,٢٨٠	-
انتفي الغرض منه (إيضاح ٣/أ)	-	(١٠٢)	-
أخرى	١٥٠,٧٠٣	١٨٧,٩٥٨	-



٣ - بيانات الأرباح والخسائر (تابع)

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	أرباح / (خسائر) أخرى
-	٥,٢٧٧	أرباح بيع أصول ثابتة
(١١,٠٦٥)	(٦٣,٠٠٧)	خسائر بيع أصول حبيوية (إيضاح ١/٣)
٨٣,٣٧٨	-	الاضمحلال في المخزون - بالصافي
٣,٣٣٤	-	الاضمحلال في الأصول ثابتة - صافي
(٦٢٤,١٦١)	(٧٨,٤٠٩)	مخصصات مكونة (إيضاح ٧/ج)
٢,٧٢٧	٢٠١,٥٧٦	مخصصات إنقفي الغرض منها (إيضاح ٧/ج)
(١,٤٤٠,٤١٢)	(١٦٤,١١٩)	صافي التغير في الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح
١٤٩,٩٢٧	٧٥,١٧٣	أو الخسائر (إيضاح ١/٣)
(١٥٣,٩٣٢)	(٨٢,٢٩٣)	أرباح أخرى
(١,٩٩٠,٢٠٤)	(١٠٥,٨٠٢)	خسائر أخرى

٤ - العمليات غير المستمرة

٤ / أ - الوصف

٣٠ يونيو ٢٠٢٤

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

في ٢٧ مارس ٢٠٢٤، قامت المجموعة باستبعاد 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 غير مستمرة ومعلومات التدفق النقدي

فيما يلي العمليات غير المستمرة بعد الضرائب:

الإجمالي	جراند فيو	الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤
١,٤٥٨,٩٦٦	١,٤٥٨,٩٦٦	الإيرادات
(١,٠٤٦,٥٨٦)	(١,٠٤٦,٥٨٦)	تكلفة الإيرادات
(١١٣,٧٦١)	(١١٣,٧٦١)	مصرفات عمومية وإدارية ومصرفات بيع وتسويق
٢٣,٨٧٦	٢٣,٨٧٦	مصرفات أخرى - الصافي
(١٢,٠٨٢)	(١٢,٠٨٢)	تكاليف تمويلية - الصافي
٣١٠,٤١٣	٣١٠,٤١٣	أرباح التشغيل قبل الضرائب
(٥٣,٢٦٢)	(٥٣,٢٦٢)	ضريبة الدخل
(٧,٦٧٩)	(٧,٦٧٩)	الضريبة المؤجلة
٢٤٩,٤٧٢	٢٤٩,٤٧٢	الربح بعد ضريبة الدخل للعمليات غير مستمرة
٩,٦٩٤,١٣٤	٩,٦٩٤,١٣٤	الربح من بيع الاستثمار في الشركة التابعة*
٩,٩٤٣,٦٠٦	٩,٩٤٣,٦٠٦	صافي الربح للفترة
-	-	ضريبة الدخل
٩,٩٤٣,٦٠٦	٩,٩٤٣,٦٠٦	الربح من العمليات غير مستمرة، صافي بعد الضريبة
٨١,٧٨١	٨١,٧٨١	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
(٦٠,٦٣٢)	(٦٠,٦٣٢)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
٢٥٥,٦٤٣	٢٥٥,٦٤٣	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية
٢٧٦,٧٩٢	٢٧٦,٧٩٢	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

٣٠ يونيو ٢٠٢٤

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

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٤

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

٤ - العمليات غير المستمرة (تابع)

٤/ ج التقديرات والافتراضات الهامة

التحكيم بناءً على معاهدة الاستثمار الثنائية

بدأت شركة القلعة أو إحدى 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 إنترناشونال ليميتد (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، فسيدخل ذلك بالتزامن مع الاعتراف بأصل محتمل غير معترف به حالياً.

٤/ د أصول والتزامات مجموعات محتفظ بها بغرض البيع

(١) الأصول

ليدمور القابضة		٣٠ يونيو ٢٠٢٥
المحدودة	الاجمالي	
١٢,١٣٨	١٢,١٣٨	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى النقدية وما في حكمها الرصيد
١٠,٢٦٦	١٠,٢٦٦	
٢٢,٤٠٤	٢٢,٤٠٤	

ليدمور القابضة		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
المحدودة	الاجمالي	
١٢,٤٤٢	١٢,٤٤٢	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى النقدية وما في حكمها الرصيد
١٠,٥٢٣	١٠,٥٢٣	
٢٢,٩٦٥	٢٢,٩٦٥	

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

٢) الالتزامات

Mena Home Furnishing Mall Ltd			
ليدمور القابضة المحدودة	الاجمالي		
			٣٠ يونيو ٢٠٢٥
٢,٢٤٩	٤,٨٦٣	٢,٦١٤	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
٢,٢٤٩	٤,٨٦٣	٢,٦١٤	الرصيد
Mena Home Furnishing Mall Ltd			
ليدمور القابضة المحدودة	الاجمالي		
			٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٢,٥٥٤	٥,٢٣٤	٢,٦٨٠	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
٢,٥٥٤	٥,٢٣٤	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:

٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٦,٨١٥,٦٤٧	٤,٦٩٥,٣٠٣	١ يناير
-	٢٤,٩٥٠	الإضافات
-	١,٨٨٨,٦٠٠	الاعتراف باستثمار في شركة شقيقة نتيجة فقد السيطرة
٩٣,٦٥٠	٢١٤,٠٩٧	حصة أرباح استثمارات في شركات شقيقة في قائمة الأرباح والخسائر المجمعة
(١١,٨٦٤)	١٠٢,٥٧٤	حصة أرباح استثمارات في شركات شقيقة في قائمة الدخل الشامل الآخر المجمعة
(٧٨,١٣٩)	(١٠٩,٨٧٧)	مكونات أخرى ضمن حقوق الملكية
٦,٨١٩,٢٩٤	٦,٨١٥,٦٤٧	الرصيد

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية

٦/أ - القروض والسلفيات

٣٠ يونيو ٢٠٢٥			٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		
المتداول	غير المتداول	الإجمالي	المتداول	غير المتداول	الإجمالي
<b>مقابل ضمانات</b>					
٢٤,٧٤١,٩٠٥	٦٠,٢٦٨,٨٩٧	٨٥,٠١٠,٨٠٢	٢٩,٥٣٠,٤٣٢	٦١,٩٨٦,٦٥٢	٩١,٥١٧,٠٨٤
<b>قروض البنوك*</b>					
٢٦٠,٣٨٤	٥,٧٢٠,٩٩٠	٥,٩٨١,٣٧٤	١٢,٦٩٧,١٠٨	٥,٥٧٣,٤١٢	١٨,٢٧٠,٥٢٠
٢٥,٠٠٢,٢٨٩	٦٥,٩٨٩,٨٨٧	٩٠,٩٩٢,١٧٦	٤٢,٢٢٧,٥٤٠	٦٧,٥٦٠,٠٦٤	١٠٩,٧٨٧,٦٠٤
<b>بضمانات وبدون ضمانات</b>					
١,٩٣٠,٩٧٣	-	١,٩٣٠,٩٧٣	١,٥٨٤,٦٧٦	-	١,٥٨٤,٦٧٦
١,٩٣٠,٩٧٣	-	١,٩٣٠,٩٧٣	١,٥٨٤,٦٧٦	-	١,٥٨٤,٦٧٦
٢٦,٩٣٣,٢٦٢	٦٥,٩٨٩,٨٨٧	٩٢,٩٢٣,١٤٩	٤٣,٨١٢,٢١٦	٦٧,٥٦٠,٠٦٤	١١١,٣٧٢,٢٨٠
<b>اجمالي القروض</b>					

\* القروض البنكية:

١ - قرض البنك العربي الدولي

٣٠ يونيو ٢٠٢٥				٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
المتداول	غير المتداول	مستحقة	الإجمالي	المتداول	غير المتداول	مستحقة	الإجمالي
<b>القرض</b>							
<b>الشركة الوطنية للاستشارات</b>							
<b>التكرير</b>							
<b>عملة القرض: دولار أمريكي</b>							
٧٤٣,١٨٥	٥,٧٧٨,٠٥٠	-	٦,٥٢١,٢٣٥	٦٧٢,٧٧٩	٥,٩٢٢,٧٢٠	-	٦,٥٩٥,٤٩٩
<b>البنك العربي الدولي (أ)</b>							
-	٢,٢٦٧,٨٩٦	٩٩٨,٥٦٣	٣,٢٦٦,٤٥٩	-	٢,٣١٢,٤٨٠	٥٧١,٠٥٣	٢,٨٨٣,٥٣٣
<b>مستحقات اقتراض أخرى (أ)</b>							
<b>Trimstone القابضة</b>							
<b>عملة القرض: دولار أمريكي</b>							
٣٦٧,٣٢٤	١,٩٧٣,٤٢٥	-	٢,٣٤٠,٧٤٩	٣٤٢,٨٢٩	٢,٠٢٢,٨٣٥	-	٢,٣٦٥,٦٦٤
<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، أعيدت 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 سيتادل كابيتال بارتنرز، المساهم الرئيسي في شركة القلعة. وبموجب الاتفاقية الجديدة، تنص الاتفاقية على أن البنك سيستمر في حساب الفائدة على المبلغ الإجمالي بسعر الفائدة السابق وحتى تمثل المجموعة بالكامل لجداول الدفع الجديدة، 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. صُنفت 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، وأو 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، والبنك العربي الأفريقي الدولي، والبنك الأهلي الكويتي ("البنوك المصرية") لتسوية ديونها على النحو التالي:

المبلغ بالجنيه المصري	التسويات والإعفاءات
٨,٥٧٦,٥١٢	إجمالي الدين قبل اتفاقية التسوية
٧٥٤,٨٧٩	فوائد أخرى
(٥,٩٢٣)	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)
(٥٨٩,١٠٧)	تعويض عن فروق سعر الصرف وأسعار الأسهم (ج)
٤,٧٨٨,٦٧٢	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 المؤثر 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 من 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 المملوكة 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 مبلغًا 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 مبلغ ٥ مليون جنيه مصري خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ومبلغ قدره ١١٥ 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. واعتبارًا من ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، قامت القلعة بسداد ٢٩٦ مليون جنيه مصري.

د. الإعفاء المتوقع من الدين في حال الالتزام الكامل بشروط العقد: يحق للمجموعة الحصول على إعفاء متوقع من الدين بقيمة ٤,٧٨ مليار جنيه مصري بالإضافة إلى أي فوائد مستحقة، وذلك بشرط الالتزام الكامل بجميع بنود وشروط الاتفاقية. وحتى تمثل المجموعة بالكامل لشروط الاتفاقية، تنص الاتفاقية على أن البنك سيستمر في احتساب الفائدة على إجمالي المبلغ وفقًا لسعر الفائدة السابق بموجب اتفاقية القرض الأصلية، وذلك في حساب منفصل.

وحتى ٣٠ يونيو 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.

خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، 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 و ١,٨٦ 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

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، نجحت الشركة المصرية للتكرير بسداد مبلغ ١٥٧,١ مليون دولار أمريكي للمقرضين الرئيسيين

بعد إتمام عملية إعادة الهيكلة هذه والسداد المذكور أعلاه، بلغ صافي الدين الرئيسي نحو ٩,٠١ مليار جنيه مصري (١٨١,٨ مليون دولار أمريكي)، بانخفاض عن المبلغ الأولي البالغ ١١٩,٤٧ مليار جنيه مصري (٢,٣٥ مليار دولار أمريكي) في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، تظل شركة المصرية للتكرير على المسار الصحيح لسداد ديونها الممتازة قبل الموعد المحدد. ويبلغ الدين الثانوي حاليًا ٣٨,٤ مليار جنيه مصري (٧٧٥,٣ مليون دولار أمريكي)، ومن المتوقع إتمام السداد بحلول عام ٢٠٣٠.

قروض الأطراف ذات العلاقة\*\*:

- (١) في ٣٠ يونيو 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 Qalaa Holding Restructuring Ltd. (QHRI) بشراء الدين الخارجي المستحق على القلعة لصالح بعض البنوك والمؤسسات المالية المشاركة في اتفاقية القرض المشترك.
- كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، تم إعادة تبويب مبلغ وقدره ٢٤٠,٧٥٢,٣٢٣ دولار أمريكي إلى قائمة حقوق الملكية تحت بند مدفوعات تحت حساب زيادة رأس المال
- (٥) في ٣٠ أكتوبر ٢٠٢٤، تم توقيع اتفاقية تحويل بين شركة QHRI وشركة Citadel Capital Partners (CCP)، المساهم الرئيسي، بمبلغ قدره ٦٠,٨٢٢,٠٣٢ 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، وقعت 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، نظراً لاحتفاظ الشركة بالسيطرة على الأصل المحوّل. وفي ديسمبر ٢٠٢٤، تم توقيع اتفاقية بشأن ديون شركة العليان المتبقية.



٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦/ب - قروض من شركات تأجير تمويلي

٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٣٩٩,٦١٢	٣٧٢,٣١٥
٥٦٦,٣٢٦	٤٩٠,٠٥٩
٩٦٥,٩٣٨	٨٦٢,٣٧٤
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 ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ مبلغ ١١٥,٨ 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 سداده على أقساط شهرية على مدار عامين. بلغت الفائدة المحملة على قائمة الدخل المجمعة خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ مبلغ ٥٨,٢ مليون جنيه مصري.

٦/ج - استحقاقات الالتزامات المالية

يلخص الجدول أدناه استحقاقات الالتزامات المالية للمجموعة في ٣٠ يونيو 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
٧,٩٥١,٣٣٤	٤,٢٤٨,٤٦٢	٢٤,٤١٧	٢٠,٧٢٩
٦,١٤٦,٢٣٩	١٢,٧٧٢,٨٥٧	-	-
٩٢,٠٠٢	١٣٨,٠٠٠	٢٠٧,٢٩٦	١,٩٤٦,٣٩٧
٢٦١,٢٤٨	٢٦٨,١١١	٣٢٥,٨٨٨	٣٧٨,٠٠٤
-	٢,٠٠٤,٥٢٣	-	-
٣٩,٩١٥,٨٥٥	٤٠,٩٠٣,٨٣٩	٤٠,٣٤٧,٧٩٥	٥٥,٥٧٩,٣٤١
<b>٣٠ يونيو ٢٠٢٥</b>			
٢٨,٤٨٧,٠٥٣	٤,٥٥٢,٠٣٦	١١,١٢٤,٨٩٣	٥٧,٧٦٣,٥٢٤
١٨,٩٣٦,٤٦٠	٤٥٩,٠٠٠	٣٢,٨٥٧	٢,٣٢١,٥٧٠
٣,٤١٩,٢٢٨	-	-	-
١٥٠,١٠٦	٢٩٥,٧٧٧	٢٣٥,٥٣١	١,٨٣٥,٨٥٢
٢٧٧,٣٢١	٢٩٥,٣١١	٢١٧,٠١٨	٥٠٦,٥٠٧
-	٢,٤٠٠,٠٤٣	-	-
٥١,٢٧٠,١٦٨	٨,٠٠٢,١٦٧	١١,٦١٠,٢٩٩	٦٢,٤٢٧,٤٥٣

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 علي أساسه تصنيف قياسات القيمة العادلة المتكررة هو كما يلي:

القياسات المتكررة للقيمة العادلة				
في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥				
الإجمالي	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١	إيضاح
<b>الأصول المالية</b>				
<b>استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</b>				
٩٨,٣٣٠	٧٩,٤٠٠	١٨,٩٣٠	-	أدوات حقوق ملكية غير مدرجة بالبورصة
<b>استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر</b>				
١,٠٢٤,٢٨٥	-	-	١,٠٢٤,٢٨٥	٦ - ج (٢) أدوات حقوق ملكية مدرجة بالبورصة
<b>مشتقات مالية</b>				
١,١٤٥,٣٠٩	١,١٤٥,٣٠٩	-	-	٦ - ج (٣) اتفاقية حق خيار الشراء (NSPO)
٢,٢٦٧,٩٢٤	١,٢٢٤,٧٠٩	١٨,٩٣٠	١,٠٢٤,٢٨٥	إجمالي الأصول المالية
<b>الالتزامات المالية</b>				
٢,٤٠٠,٠٤٣	٨٦٠,٤٠٠	١,٥٣٩,٦٤٣	-	مشتقات تجارية
٢,٤٠٠,٠٤٣	٨٦٠,٤٠٠	١,٥٣٩,٦٤٣	-	إجمالي الالتزامات المالية
القياسات المتكررة للقيمة العادلة				
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
الإجمالي	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١	إيضاح
<b>الأصول المالية</b>				
<b>استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</b>				
٩٨,٨٢٢	٧٩,٤٠٠	١٩,٤٢٢	-	أدوات حقوق ملكية غير مدرجة بالبورصة
١,٠٣٢,٧٤٨	-	-	١,٠٣٢,٧٤٨	٦ - ج (٢) استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
<b>مشتقات مالية</b>				
١,٣٠٩,٤٢٨	١,٣٠٩,٤٢٨	-	-	٦ - ج (٣) اتفاقية حق خيار الشراء (NSPO)
٢,٤٤٠,٩٩٨	١,٣٨٨,٨٢٨	١٩,٤٢٢	١,٠٣٢,٧٤٨	إجمالي الأصول المالية
<b>الالتزامات المالية</b>				
٢,٠٠٤,٥٢٣	٤٣٣,١٢٠	١,٥٧١,٤٠٣	-	مشتقات تجارية
٢,٠٠٤,٥٢٣	٤٣٣,١٢٠	١,٥٧١,٤٠٣	-	إجمالي الالتزامات المالية

لم تكن هناك أي تغييرات في طرق التقييم لقياسات القيمة العادلة المتكررة على المستوى الثالث خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو 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)

- **المستوي الأول** - تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة (مثل أدوات التداول) إلى أسعار السوق المعلنة (الغير معدلة) في نهاية الفترة المالية. يعتبر سعر السوق المعلن المستخدم للأصول المالية التي تحتفظ بها المجموعة هو سعر العرض الحالي. ويتضمن المستوى ١ هذه الأدوات.
- **المستوي 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 إدراج الأدوات ضمن المستوى ٢ في حالة إذا كانت جميع المدخلات الهامة المطلوبة لتحديد قيمتها العادلة يمكن ملاحظتها.
- **المستوي الثالث** - يتضمن المستوى ٣ الأداة في حالة عدم استناد واحد أو أكثر من المدخلات الهامة إلى بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها. هذا هو الحال بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة ومشتقات السوق غير المنظمة أو المفتوحة.

(٢) طرق التقييم المستخدمة لتحديد القيم العادلة

تستخدم أساليب تقييم محددة لتقييم الأدوات المالية وتتضمن مايلي:

- استخدام أسعار السوق المعلنة أو أسعار الوسطاء والسماسرة المعلنة لأدوات مماثلة.
  - يتم احتساب القيمة العادلة لمبادلة أسعار الفائدة على أنها القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بناءً على منحنيات العائد الملحوظة.
  - تشكل الاستثمارات 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 ٣٠ يونيو 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	-	-	-	(١٦٤,١١٩)	(٢٣,٣٢٠)	(١٨٧,٤٣٩)
الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	-	-	٧٩,٤٠٠	١,١٤٥,٣٠٩	(٨٦٠,٤٠٠)	٣٦٤,٣٠٩

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.

الوصف	القيمة العادلة في		مدخلات غير ملحوظة *	نطاق المدخلات		طرق التقييم		المدخلات المستخدمة		تحليل الحساسية
	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
اتفاقية حق خيار الشراء المكتوبة (NSPO)	١,١٤٥,٣٠٩	١,٣٠٩,٤٢٨	معدل احتمالية التخلف عن السداد	٢٣,٠٣٪	٢٢,٠٨٪	نموذج تقييم الخيارات، مونت كارلو	نموذج تقييم الخيارات، مونت كارلو	عائد خالي من المخاطر والتقلبات	عائد خالي من المخاطر والتقلبات	إذا تم تغيير أحد المدخلات بنسبة ١٠٪، فسيؤدي ذلك إلى تغيير في القيمة العادلة بمقدار ١١٥ مليون جنيه مصري.
أنواع حقوق الملكية غير المدرجة بالبورصة (أسطول)	٧٩,٤٠٠	٧٩,٤٠٠	معدل مخاطر الائتمان	٢٧,٣٪	٢٧,٣٪	طريقة التدفقات النقدية المخصصة	طريقة التدفقات النقدية المخصصة	عائد خالي من المخاطر والتقلبات	عائد خالي من المخاطر والتقلبات	إذا تغير أحد المدخلات بنسبة ١٠٪ فإن ذلك سيؤدي إلى تغيير 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 تغييرات في طرق التقييم لقياسات القيمة العادلة المتكررة للمستوى ٣ خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو 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 وتقييم 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 للنقد 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 آجال استحقاقها قصيرة الأجل وهي مستحقة جميعها اعتباراً من فترة إعداد التقارير.

٣٠ يونيو ٢٠٢٥		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		الأصول
القيمة العادلة عند		القيمة العادلة عند		
المستوى ٣	القيمة الدفترية	المستوى ٣	القيمة الدفترية	
أصول مالية بالتكلفة المستهلكة				
مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى				
٨,٦٤٦,٨٣١	٨,٦٤٦,٨٣١	١٣,٨٤٣,٦٩٢	١٣,٨٤٣,٦٩٢	
٧٠٥,٧٠٧	٧٠٥,٧٠٧	٤٤٠,٥١٣	٤٤٠,٥١٣	المستحق من أطراف ذات علاقة
١٠,٢٦٩,٢١٤	١٠,٢٦٩,٢١٤	١١,٢١٥,٠١٩	١١,٢١٥,٠١٩	نقدية مجمدة
٢,٦٤٨,٧٦٦	٢,٦٤٨,٧٦٦	٢,٦٩٨,٠٥٦	٢,٦٩٨,٠٥٦	النقدية وما في حكمها
٢٢,٢٧٠,٥١٨	٢٢,٢٧٠,٥١٨	٢٨,١٩٧,٢٨٠	٢٨,١٩٧,٢٨٠	إجمالي الأصول

٣٠ يونيو ٢٠٢٥		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		الالتزامات
القيمة العادلة عند		القيمة العادلة عند		
المستوى ٣		المستوى ٣		
القيمة الدفترية		القيمة الدفترية		
قروض				
٩٢,٩٢٣,١٤٩	٩٢,٩٢٣,١٤٩	١١١,٣٧٢,٢٨٠	١١١,٣٧٢,٢٨٠	القروض والسلفيات
التزامات مالية أخرى				
٩٦٥,٩٣٨	٩٦٥,٩٣٨	٨٦٢,٣٧٤	٨٦٢,٣٧٤	قروض من شركات التأجير التمويلي
١٨,٠٩٥,٢٣٥	١٨,٠٩٥,٢٣٥	١٦,١٩٣,٧٣٢	١٦,١٩٣,٧٣٢	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
٣,٤١٩,٢٢٨	٣,٤١٩,٢٢٨	٣,٣٩٦,٩٣٢	٣,٣٩٦,٩٣٢	المستحق لأطراف ذات علاقة
١١٥,٤٠٣,٥٥٠	١١٥,٤٠٣,٥٥٠	١٣١,٨٢٥,٣١٨	١٣١,٨٢٥,٣١٨	إجمالي الالتزامات

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.

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)

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.

الالتزامات 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 الآخر. (ج) أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. (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.

٦/هـ - النقدية المجمدة

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

٦/و- 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			٣٠ يونيو ٢٠٢٥			Allied Gold Corporation* شركة راية القابضة للاستثمارات المالية الإجمالي
الإجمالي	غير المتداول	المتداول	الإجمالي	غير المتداول	المتداول	
٩٤٨,٤٤٨	٩٤٨,٤٤٨	-	١,٠٢٤,٢٨٥	-	١,٠٢٤,٢٨٥	
٨٤,٣٠٠	-	٨٤,٣٠٠	-	-	-	
١,٠٣٢,٧٤٨	٩٤٨,٤٤٨	٨٤,٣٠٠	١,٠٢٤,٢٨٥	-	١,٠٢٤,٢٨٥	

يتم قياس القيمة العادلة البالغة ١,٠٢ مليار جنيه مصري (٢٠٢٤: ٩٤٨ مليون جنيه مصري) بناءً على الأسعار المعلنة للأسهم في سوق الأوراق المالية النشط.



٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

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

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

\* في ٦ سبتمبر ٢٠٢٣، قامت إدارة المجموعة من خلال "شركة أسيك للتعددين (أسكوم)" ببيع حصتها في شركة "أسكوم للمعادن الثمينة (APM) - إثيوبيا" 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.

(٢) المبالغ المعترف بها في قائمة الأرباح أو الخسائر

فيما يلي التغير في القيمة العادلة للأصل المالي نتيجة تغير سعر سهم "Allied Gold Corporation" المدرج في بورصة الأوراق المالية الكندية، وذلك للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥:

٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
الرصيد في ١ يناير	٩٤١,٢٩٧
الإضافات*	-
الاستبعادات	١,٠٤٢,٨٥٦
الاستبعادات (إغلاق الأسهم مقابل القرض)	(٥٦٢,٨٧٣)
فروق ترجمة العملات الأجنبية	(٥٦٧,٨٢٩)
إضمحلال**	٥٦٦,٢١٢
التغير في القيمة العادلة للأصل المالي من خلال الربح أو الخسارة	(٣٢٠,٥٥٣)
	(٥٦,٢٥٤)
	١,٠٢٤,٢٨٥

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.

(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

٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٢,٠٠٤,٥٢٣	٨٦٩,٨٦٧
٤٠٣,٩٦٠	٣٨٦,٣٥٦
٤٨,٢٩٦	١٧٨,٠١٩
(٥٦,٧٣٦)	٥٧٠,٢٨١
٢,٤٠٠,٠٤٣	٢,٠٠٤,٥٢٣

الرصيد في ١ يناير

الإضافات\*\*

التزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

فروق أسعار صرف العملات الأجنبية

\*\* 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 ٣٠ يونيو ٢٠٢٥. وتمتلك جهة التمويل خياراً إما بالمطالبة بالمبلغ الممول مضافاً إليه الفائدة المحددة في موعد أقصاه ١٠ يناير ٢٠٢٦، أو الإفراج عن الضمان واستلام المبلغ الممول وفقاً لشروط سداد بديلة مرتبطة بعائدات مستقبلية من قضايا قانونية معينة لصالح المجموعة.

وخلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، حصلت إحدى الشركات التابعة على تسهيل إضافي بمبلغ ٨ ملايين دولار أمريكي، ليصبح إجمالي التسهيلات ١٦ مليون دولار أمريكي، وذلك وفقاً 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 وپوراج ومركبات	مشروعات تحت التنفيذ	الإجمالي
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤						
٣,٨٠٧,٥٣٣	١٨,٣٠٤,١٨٢	٣,٥٠١,٠٦٥	٣,٥٠١,٠٦٥	٢١٥,٧٨٣,٦٦٣	٢,٦٤٢,٦٥٤	٢٤٤,٠٣٩,٠٩٧
(١٦,٧٧٤)	(٥,٥١٤,٣٠٣)	(١,٨٨٠,٧٣١)	(١,٨٨٠,٧٣١)	(٧٣,١٢٨,٤٠٧)	(٤٤١,٩٠٨)	(٨٠,٩٨٢,١٢٣)
٣,٧٩٠,٧٥٩	١٢,٧٨٩,٨٧٩	١,٦٢٠,٣٣٤	١,٦٢٠,٣٣٤	١٤٢,٦٥٥,٢٥٦	٢,٢٠٠,٧٤٦	١٦٣,٠٥٦,٩٧٤
الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥						
٣,٧٩٠,٧٥٩	١٢,٧٨٩,٨٧٩	١,٦٢٠,٣٣٤	١,٦٢٠,٣٣٤	١٤٢,٦٥٥,٢٥٦	٢,٢٠٠,٧٤٦	١٦٣,٠٥٦,٩٧٤
٥٤٣	١٤٩,٩٦٢	٧١,٢٩٠	٧١,٢٩٠	١١٦,٥٩٤	٥,٤٤٣,٧٢١	٥,٧٨٢,١١٠
-	(٢١,٤٨٦)	(٤,٦٧٤)	(٤,٦٧٤)	(٦,٧١٩)	-	(٣٢,٨٧٩)
-	٤,٨٢٦	-	-	٣٠٥,٣٠٠	(٣١٠,١٢٦)	-
(٦٨,٠٤٨)	(٤٦٩,١٦١)	(٨٠,٢٤٧)	(٨٠,٢٤٧)	(٥,٨٤٧,٠٢٤)	(٧٦,٠٣٠)	(٦,٥٤٠,٥١٠)
١٩,٣٦٥	٤٣١,٥٧٦	٤٥,٨٠٢	٤٥,٨٠٢	٥,٧٤١,١٩١	-	٦,٢٣٧,٩٣٤
(٨٩٤)	(٤٠١,٠٧٦)	(١١٠,٣٥٩)	(١١٠,٣٥٩)	(٥,٧٢٤,٧٨٠)	-	(٦,٢٣٧,١٠٩)
-	٢,٨٢٧	٢,٩٣٨	٢,٩٣٨	١,٨٦١	-	٧,٦٢٦
١,٠٢٤	١٦٣,٤٩٤	٤٣,٤٩٤	٤٣,٤٩٤	٢,١٧٢,٨٣٩	-	٢,٣٨٠,٨٥١
(٤,٦٧٣)	(٣٤٨,١٠١)	(٣٥,٦٥١)	(٣٥,٦٥١)	(٣,٩٩٣,٢٦٨)	-	(٤,٣٨١,٦٩٣)
-	-	-	-	(٦,٩٥٤,٥٧٠)	-	(٦,٩٥٤,٥٧٠)
٣,٧٣٨,٠٧٦	١٢,٣٠٢,٧٤٠	١,٥٥٢,٩٢٧	١,٥٥٢,٩٢٧	١٢٨,٤٦٦,٦٨٠	٧,٢٥٨,٣١١	١٥٣,٣١٨,٧٣٤
٣٠ يونيو ٢٠٢٥						
٣,٧٥٩,٣٩٣	١٨,٣٩٩,٨٩٩	٣,٥٣٣,٢٣٦	٣,٥٣٣,٢٣٦	٢١٦,٠٩٣,٠٠٥	٧,٧٠٠,٢١٩	٢٤٩,٤٨٥,٧٥٢
(٢١,٣١٧)	(٦,٠٩٧,١٥٩)	(١,٩٨٠,٣٠٩)	(١,٩٨٠,٣٠٩)	(٨٧,٦٢٦,٣٢٥)	(٤٤١,٩٠٨)	(٩٦,١٦٧,٠١٨)
٣,٧٣٨,٠٧٦	١٢,٣٠٢,٧٤٠	١,٥٥٢,٩٢٧	١,٥٥٢,٩٢٧	١٢٨,٤٦٦,٦٨٠	٧,٢٥٨,٣١١	١٥٣,٣١٨,٧٣٤

التكلفة

مجمع الإهلاك والاضمحلال

صافي القيمة الدفترية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٧ - الأصول والالتزامات غير المالية (تابع)

٧/ب - أصول 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 ٣٠ يونيو ٢٠٢٥:

أراضي	مباني	عقد توريد الكهرباء	الات	مركبات	الإجمالي
٢,١٤٤,٥٧١	٨٩,٦٠٨	٧٦٩,٢٠٣	١٨١,٩٣١	٧٧,٢١٩	٣,٢٦٢,٥٣٢
(٥١٦,٥٩٤)	(٦٠,٣٩٧)	(٢٧٧,٦٧٤)	(٣٠,٠٢١)	(٥٩,٣٥١)	(٩٤٤,٠٣٧)
١,٦٢٧,٩٧٧	٢٩,٢١١	٤٩١,٥٢٩	١٥١,٩١٠	١٧,٨٦٨	٢,٣١٨,٤٩٥

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

التكلفة

مجمع الاستهلاك والاضمحلال

صافي القيمة الدفترية

الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

صافي القيمة الدفترية الافتتاحي

إضافات خلال الفترة

استيعادات

فروق ترجمة عملات أجنبية - تكلفة

استهلاك خلال الفترة

مجمع إستهلاك استيعادات

فروق ترجمة عملات أجنبية - مجمع الاستهلاك

صافي القيمة الدفترية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١,٦٢٧,٩٧٧	٢٩,٢١١	٤٩١,٥٢٩	١٥١,٩١٠	١٧,٨٦٨	٢,٣١٨,٤٩٥
-	٨,٧٥٣	-	-	٦٧,٢٥١	٧٦,٠٠٤
-	-	-	(١٨,٦٣٤)	(٤,١٩١)	(٢٢,٨٢٥)
(٤٩,٧٢٤)	-	(١٨,٧٨٩)	٢٣٩	(٩٥٢)	(٦٩,٢٢٦)
(٧١,٥١٢)	(٨,٥٤٣)	(٢٨,٩٠٤)	(٧,٥٥٥)	(١٣,٠٣١)	(١٢٩,٥٤٥)
-	-	-	١٢,١٤١	٢,٤٥٩	١٤,٦٠٠
١٢,٨٢٠	(١٨٢)	٧,١٧١	(١٢٧)	(٥٧)	١٩,٦٢٥
١,٥١٩,٥٦١	٢٩,٢٣٩	٤٥١,٠٠٧	١٣٧,٩٧٤	٦٩,٣٤٧	٢,٢٠٧,١٢٨
٢,٠٩٤,٨٤٧	٩٨,٣٦١	٧٥٠,٤١٤	١٦٣,٥٣٦	١٣٩,٣٢٧	٣,٢٤٦,٤٨٥
(٥٧٥,٢٨٦)	(٦٩,١٢٢)	(٢٩٩,٤٠٧)	(٢٥,٥٦٢)	(٦٩,٩٨٠)	(١,٠٣٩,٣٥٧)
١,٥١٩,٥٦١	٢٩,٢٣٩	٤٥١,٠٠٧	١٣٧,٩٧٤	٦٩,٣٤٧	٢,٢٠٧,١٢٨

٣٠ يونيو ٢٠٢٥

التكلفة

مجمع الاستهلاك والاضمحلال

صافي القيمة الدفترية

٧/ج - المخصصات

مخصص مطالبات <sup>٢</sup>	مخصص قضايا	مخصصات أخرى <sup>٢</sup>	الإجمالي
٢,٦٨٠,٥٠٠	٢٧,٦٣٧	٢١١,٧٧٣	٢,٩١٩,٩١٠
٧٤,١٦٠	٢٤٩	٤,٠٠٠	٧٨,٤٠٩
(٥,٥٥٩)	(٢,٠٠٠)	(٢,٨٣٢)	(١٠,٣٩١)
(٢٠١,٥٧٦)	-	-	(٢٠١,٥٧٦)
(٤,٨٤٩)	(٣٨٥)	(٤,٤١٣)	(٩,٦٤٧)
٢,٥٤٢,٦٧٦	٢٥,٥٠١	٢٠٨,٥٢٨	٢,٧٧٦,٧٠٥

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ و ١ يناير ٢٠٢٥

مخصصات مكونة

مخصصات مستخدمة

مخصصات انتفى الغرض منها

ترجمة عملات أجنبية

الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

مخصص مطالبات *	مخصص قضايا	مخصصات أخرى	الإجمالي
٢,٢٥٤,٠٦٧	٢٥,٥٠١	٢٠٨,٥٢٨	٢,٤٨٨,٠٩٦
٢٨٨,٦٠٩	-	-	٢٨٨,٦٠٩
٢,٥٤٢,٦٧٦	٢٥,٥٠١	٢٠٨,٥٢٨	٢,٧٧٦,٧٠٥

متداول

غير متداول ١

الرصيد في ٣٠ يونيو 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 الستة أشهر المنتهية في عام ٢٠٢٥ من ١٣,١ مليار جنيه مصري إلى ١٣,٤ مليار جنيه مصري، يرجع ذلك إلى زيادة في أرصدة المخزون تحت التشغيل وقطع الغيار المتعلقة بالشركة الوطنية للتنمية والتجارة (شركة تابعة للمجموعة) بمقدار ١,٢ مليار جنيه مصري. تمت مقاصة هذه الزيادة بإنخفاض في المواد الخام والمخزون تحت التشغيل في شركة المصرية للتكرير بمقدار ٩٠٩ 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		الأرصدة
		فروق ترجمة	تمويل	
		عملات أجنبية		
Golden Crescent Finco Ltd.	شركة مستثمر فيها*	(٣٦,٤٥٥)	١٩١	١,٤٩٢,٤٣٩
Emerald Financial Services Ltd.	شركة مستثمر فيها*	(٨٠,٧٨٣)	١٨	١,٢٧٦,٧٦١
Nile Valley Petroleum Ltd.	شركة مستثمر فيها*	(٢٥,٨٦٩)	-	١,٠٩٤,٧٩٣
Benu one Ltd.	شركة مستثمر فيها*	(١٣,٠١٨)	-	٥٣٢,٩٤٧
Citadel Capital Partners	الشركة الأم	-	٢٤٣,٢٠٢	٢٨٧,٦٣٧
Logria Holding Ltd.	شركة مستثمر فيها*	(٧,٢٤٩)	-	٣٠٤,٦٦٣
Rotation Ventures	شركة مستثمر فيها*	(٦,٧٥٩)	-	٢٧٦,٧٢٠
Golden Crescent Investment Ltd.	شركة مستثمر فيها*	(٤,٧٣٧)	-	١٩٣,٩٦٣
Mena Glass Ltd	شركة شقيقة	(٤,٢٦٦)	-	١٧٤,٦٨٢
Visionaire	شركة مستثمر فيها*	(١,٦٣٠)	-	٦٦,٧٢١
Sphinx International Management	شركة مستثمر فيها*	١٨٧	١٢,٣٩١	٤٦,٧٠٢
الشركة المصرية للنشر الدولي	شركة مستثمر فيها*	-	-	٤١,٨٩٦
ECARU	شركة شقيقة	٨,٨٤٣	٢,٦٢٦	٣١,٣٣٧
Adena	مساهم	(٩٣١)	-	٣٨,١٢٩
شركة النهضة - السودان	شركة مستثمر فيها*	(٨٠٠)	-	٣٢,٧٨٣
شركة الكاتب للتسويق والتوزيع	شركة شقيقة	-	-	٥٩٨
آخرون		(٢,٥١٦)	-	٧٢,٦٢٧
<b>الإجمالي</b>				<b>٦,٠٤٧,٨٤٣</b>
<b>يخصم: مجمع خسائر الاضمحلال في القيمة**</b>				<b>(٥,٠٢٤,٨٨٥)</b>
				<b>١,٠٢٢,٩٥٨</b>
				<b>٧٠٥,٧٠٧</b>

\* 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 ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	المكون خلال الفترة	فروق ترجمة عملات أجنبية	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥	اسم الشركة
١,٤٥٦,١٧٥	-	(٣٦,٢٦٤)	١,٤٩٢,٤٣٩	Golden Crescent Finco Ltd.
١,١٩٥,٩٩٦	(٢١١)	(٨٠,٥٥٤)	١,٢٧٦,٧٦١	Emerald Financial Services Ltd.
١,٠٦٧,٦٧٢	-	(٢٧,١٢١)	١,٠٩٤,٧٩٣	Nile Valley Petroleum Ltd.
٥١٩,٩٢٩	-	(١٣,٠١٨)	٥٣٢,٩٤٧	Benu one Ltd
٢٩٧,٤١٤	(١٩٤)	(٧,٠٥٥)	٣٠٤,٦٦٣	Logria Holding Ltd.
٢٦٩,٩٦١	-	(٦,٧٥٩)	٢٧٦,٧٢٠	Rotation Ventures
١٨٩,٢٢٦	-	(٤,٧٣٧)	١٩٣,٩٦٣	Golden Crescent Investment Ltd.
١٧٠,٤١٦	-	(٤,٢٦٦)	١٧٤,٦٨٢	Mena Glass
٦٥,٠٩١	-	(١,٦٣٠)	٦٦,٧٢١	Visionaire
٣١,٩٨٣	-	(٨٠٠)	٣٢,٧٨٣	شركة النهضة
٧,١٧٤	(١,٦٧٦)	٣,١٩٩	٥,٦٥١	Sphinx International Management
٤٠٦	-	-	٤٠٦	الشركة المصرية للنشر الدولي
١,٣٤٨	(١٣٣)	٢٣٣	١,٢٤٨	Citadel Capital Partners
٦٠	-	-	٦٠	شركة الكاتب للتسويق والتوزيع
٦٩,٢٨٥	-	(١,٧٦٣)	٧١,٠٤٨	أخرون
٥,٣٤٢,١٣٦	(٢,٢١٤)	(١٨٠,٥٣٩)	٥,٥٢٤,٨٨٥	

٨/ب - المستحق لأطراف ذات علاقة

الأرصدة	طبيعة التعامل	فروق ترجمة عملات أجنبية	طبيعة العلاقة	اسم الشركة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	تمويل		
١,٢١٨,٠٠١	١,١٩١,٩٥٩	(٤)	شركة شقيقة	Mena Glass Ltd
٥١,٤٣٦	٤١,٧٧١	(١٠,٦٠٥)	شركة مستثمر فيها*	شركة الوطنية للطباعة
١٨,٣٦٤	١٩,٤٣٦	١,٠٧٢		أخرى
١,٢٨٧,٨٠١	١,٢٥٣,١٦٦			

أرصدة مستحقة للمساهمين:

١,٣٤٤,٣٦٣	١,٣٦٥,١١٣	٥٤,٣١٧	(٣٣,٥٦٧)	مساهم في شركة تابعة	International Financing Corporation
٤٨٧,٦٠٥	٥١١,٢٠٨	٣٥,٩٤٤	(١٢,٣٤١)	مساهم في شركات تابعة	Financial Holding International
١٥٨,٣٠٩	١٥٤,٤٤٢	-	(٣,٨٦٧)	مساهم في شركة تابعة	الراشد
٦٢,٩٠٢	٨٠,٦٩٧	١٩,٠٤٣	(١,٢٤٨)	مساهم في شركة تابعة	عمران
٩٤٤	٩٣٨	-	(٦)	رئيس مجلس الإدارة	أحمد هيكال
٥٥,٠٠٨	٥٣,٦٦٥	-	(١,٣٤٣)		أخرى
٢,١٠٩,١٣١	٢,١٦٦,٠٦٣				
٣,٣٩٦,٩٣٢	٣,٤١٩,٢٢٩				

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 ٢٠٣,٩٦٥ جنيهًا مصريًا كرواتب ومزايا لموظفي الإدارة العليا خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ١٤٤,٦٣٥ جنيهًا مصريًا). تتضمن هذه المبالغ حصة العاملين في التأمينات الاجتماعية.

٨/د - الشروط والأحكام

المعاملات المتعلقة بتوزيعات الأرباح والمطالبات على الأسهم العادية المدفوعة جزئيًا والاشتراكات 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.

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
(٢,١٣٨)	(٠,٧٠٥)	من العمليات المستمرة العائدة لحاملي الأسهم العادية للشركة
٥,٣٥٩	-	من العمليات الغير مستمرة
		إجمالي (الخسائر) / الأرباح الأساسية للسهم العائدة لحاملي الأسهم العادية للشركة
٣,٢٢١	(٠,٧٠٥)	

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
		العائد الأساسي للسهم الواحد
(١,٧٤٠,٣٣٥)	(٥,٤٠٠,٠٥٩)	الخسائر من العمليات المستمرة كما هو معروض في قائمة الأرباح أو الخسائر الدورية المجمعة المختصرة
(٢,١٥٠,٢٥٤)	(٤,١١٥,٣٥١)	يخصم: الخسائر من العمليات المستمرة للحصص غير المسيطرة
(٣,٨٩٠,٥٨٩)	(١,٢٨٤,٧٠٨)	الخسارة من العمليات المستمرة العائدة لحاملي الأسهم العادية
٩,٧٥٣,١٥٩	-	الأرباح من العمليات الغير مستمرة
٥,٨٦٢,٥٧٠	(١,٢٨٤,٧٠٨)	(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 ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و ٣٠ يونيو 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 ٣٠ يونيو 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 موضح 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:

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

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

الوصف	العملة الأجنبية	الرصيد بالعملة الأجنبية (بالجنيه المصري)	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 المشارة 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 انتمان 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 للأسمنت" كشركة عاملة في اقتصاديات ذات التضخم المفرط.

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

تمتلك المجموعة حاليًا نسبة ٣١,٥١٪ في شركة Orient Investment properties Ltd، وهي المساهم الأكبر في الشركة العربية للتكثير. تمتلك الشركة العربية للتكثير مساهمة بنسبة ٦٦,٦٪ في الشركة المصرية للتكثير. من خلال هياكل المساهمة المختلفة، تمتلك المجموعة بشكل فعال نسبة ١٣٪ من الأسهم في الشركة المصرية للتكثير، وتقوم بتجميع الشركة المصرية للتكثير. تمثل الشركة المصرية للتكثير الجزء الأكبر من نشاطها التشغيلي في Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكثير.

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

في أغسطس ٢٠١٩، بدأت الشركة المصرية للتكثير 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 يونيو ٢٠٢٥، التزمت الشركة المصرية للتكثير بجميع التعهدات المالية والغير المالية

وفقاً للبند الواردة في اتفاقية المساهمين والتي بموجبها تقوم المجموعة حتى الانتماء النهائي للمشروع لمدة عامين بالتحكم في اتخاذ القرارات الإدارية والتشغيلية للشركة المصرية للتكثير. بموجب هذه البنود، تتمتع المجموعة بالقدرة الكاملة على توجيه الأنشطة المعنية للشركة المصرية للتكثير 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 للتكثير) وشركة المصرية للتكثير لديهم العديد من الترتيبات التعاقدية المشتركة، والتي ستكون فعالة خلال مرحلة التشغيل، وقد تم تقييم هذه الترتيبات والتي لا تعطى الهيئة المصرية العامة للبترول (EGPC) القدرة على التحكم في توجيه الأنشطة المعنية الخاصة بشركة المصرية للتكثير. سوف تحجب اتفاقية المساهمين أي من هذه البنود في الترتيبات التعاقدية الأخرى بما في ذلك اتفاقيات المساهمين مع Orient Investment properties Ltd أو الشركة العربية للتكثير إذا كانت هذه البنود تتعارض مع سيطرة المجموعة.

وتتعرض المجموعة لعوائد متغيرة ناتجة عن شراكاتها في الشركة المصرية للتكثير. وتتكون العوائد المتغيرة من عوائد على أسهم الملكية، أتعاب عقود خدمات، تحمل ضمانات بالنيابة عن الشركة المصرية للتكثير كما تتعرض المجموعة إلى مخاطر فقد السمعة.

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

بالإضافة إلى ذلك، فقد طبقت إدارة المجموعة أحكامها في تقدير سيطرتها على Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكثير. ويجب الأخذ في الاعتبار أن شركة المصرية للتكثير تمثل أغلبية العوائد المتغيرة في كلا من Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكثير، وبالتالي وإيا كان الاستنتاج الذي تم التوصل إليه بخصوص شركة المصرية للتكثير، يعتبر هذا الاستنتاج ملائم لكلا من Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكثير.

عند تحديد المعالجة المحاسبية المناسبة للشركة المصرية للتكثير، Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكثير، فقد طبقت الإدارة أحكامها الشخصية الهامة. حيث أنه إذا تغيرت أحكام الإدارة، فسيؤدي ذلك إلى استبعاد تجميع الشركة العربية للتكثير (ARC) والشركة المصرية للتكثير التابعة لها. حالياً يتم تجميع الشركة المصرية للتكثير بأجمالي أصول والتزامات تؤثر على قائمة المركز المالي الدورية المجمعة المختصرة بمبلغ حوالي ١٧٦,١ مليار جنيه مصري و٩٠,٨ مليار جنيه مصري على التوالي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، وكذلك خسارة مجمعة قدرها ٤,٩ مليار جنيه مصري عن فترة الستة أشهر. وتمثل أهم الأصول والالتزامات المجمعة للشركة المصرية للتكثير في رصيد الأصول الثابتة بمبلغ ١٣٦,٦ مليار جنيه مصري، والمدينون التجاريون بمبلغ ٣,٥ مليار جنيه مصري، والدائنون التجاريون والأرصدة الدائنة الأخرى بمبلغ ٦,٩ مليار جنيه، والتزامات قروض بمبلغ ٥٩,١ 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 باستلام النقد بالعملة. لقد مارست الإدارة أحكامها في تحديد عملة التعامل لبعض الشركات.

على وجه التحديد، عند تحديد عملة التعامل للشركة المصرية للتكرير، استندت المجموعة في حكمها إلى حقيقة أن الشركة تعمل في سوق محكوم يتأثر بشكل أساسي بالدولار الأمريكي والذي يؤثر بشكل كبير على 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 أن 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 وإمتلاك 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 أن الترتيبات التعاقدية قد تتضمن عقد إيجار إذا كان العقد ينقل الحق في التحكم في استخدام أصل محدد لفترة زمنية مقابل نظير مادي. الأحكام التعاقدية بين الشركة المصرية للتكرير والهيئة المصرية العامة للبترول لا تنقل الحق في التحكم في استخدام مجمع التكسير الهيدروجيني خلال مدة العقد إلى الهيئة المصرية العامة للبترول حيث تتحكم الشركة المصرية للتكرير في عمليات إنتاج وصيانة مجمع التكسير الهيدروجيني طوال مدة العقد كما تقرر مخرجات الإنتاج من خلال مزيج المنتجات المناسب.

على الرغم من أن الهيئة المصرية العامة للبترول تحصل على معظم الفوائد الاقتصادية من مجمع التكسير الهيدروجيني وأن 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 أن تتمتع الهيئة المصرية العامة 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 ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، تجاوزت الالتزامات المتداولة للمجموعة ٥٥,٩ مليار جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٧٠,٢ مليار جنيه مصري) الأصول المتداولة البالغة ٣٧,٨ مليار جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤٢,٥ مليار جنيه مصري) بمقدار ١٨,١ مليار جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٧,٧ مليار جنيه مصري).

تعتمد المجموعة ويتم تمويلها حالياً بالقروض والتسهيلات البنكية والتي بلغت ٩٢,٩ مليار جنيه مصري في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، ولديها نقدية وما في حكمها بقيمة ١٢,٩ مليار جنيه مصري (بما في ذلك النقدية المجمدة التي تستخدم لسداد الدين)، من إجمالي ١٤٥,٣ مليار جنيه مصري بقائمة المركز المالي المجمعة.

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، حققت المجموعة صافي خسارة يقدر بـ ٥,٤ مليار جنيه مصري وصافي تدفقات نقدية تشغيلية بقيمة ١٠,٣ مليار جنيه مصري. أدى ذلك إلى زيادة الخسائر المرحلة للمجموعة إلى ٢٦,٤ 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 وإعادة دفع الدين، فإن سيولة المجموعة قد تتأثر.

الأمور الرئيسية التي أدت إلى وجود عدم تأكد جوهري هي كما يلي:

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

- اعتماد شركة القلعة بشكل منفصل على توزيعات الأرباح المتوقعة مستقبلاً في سداد التزاماتها، والتي قد تتأثر بشكل كبير بأي تغييرات في التدفقات النقدية المتوقعة.

## ١٢ - الاستمرارية (تابع)

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

### (١) التسهيلات البنكية والضمانات:

في ٣٠ يونيو 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 وتوسيع للحصول على تنازل ولكن المفاوضات قيد العمل.

- إحدى شركات المجموعة - شركة جلاسروك للعزل وهي شركة تابعة لشركة اسبك للتعبدين - لم تلتزم بقرض لاحتد البنوك، وقد تم تصنيف كامل رصيد القرض البالغ ١,٩ مليار جنيه مصري مصري كالتزام متداول بسبب ذلك الإخلال. 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 الإلتزامات الخاصة بالبنوك المصرية. وقد تم تصنيف القرض كالتزام متداول. وقد قامت الشركة بسداد إجمالي المبلغ المتعثّر البالغ ٤١٦ مليون جنيه ، ويقوم البنك حالياً بتقييم الموقف.

### (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 جوهريّة 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 جزءاً كبيراً مقوماً بالدولار الأمريكي، مما يشكل تحدياً في سداد هذه الإلتزامات 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. وقد قامت الإدارة 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 شهراً القادمة:

## ١٢ - الاستثمارية (تابع)

### 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 خسائر تشغيلية بلغت ١,٧ مليار جنيه مصري، وأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) بلغت ٤ مليار جنيه مصري، وتدفقات نقدية تشغيلية بلغت ١٣,٥ مليون جنيه مصري للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو 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 ٢٠٢٥ بهدف تحسين الكفاءة التشغيلية. وقد أتاح هذا التوقف إجراء أعمال الصيانة الأساسية وتحسين العمليات، ومن المتوقع أن يسهم 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 ٢,٠٤ مليار جنيه مصري خلال الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٨٣١,٧ مليون جنيه مصري خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، والتي تأثرت بالنزاع في السودان. ويرجع هذا الارتفاع بشكل أساسي إلى زيادة مستويات الشحن والأسعار.

بدءًا من الربع الثاني من عام ٢٠٢٤، شهدت شركة أسمنت التكامل تعافيًا قويًا، عكس الاتجاه التنازلي في الإيرادات الذي لوحظ في الفترات السابقة. وقد نتج هذا التعافي بشكل كبير عن ارتفاع أسعار البيع اعتبارًا 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 أسبك للتعبئة وشركاتها التابعة من ٩٣٥ مليون جنيه مصري خلال الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ إلى ١,٩ مليار جنيه مصري خلال الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، ويرجع ذلك إلى تأثير انخفاض قيمة الجنيه المصري على الشركات المقومة بالدولار الأمريكي مثل شركة اسكوم للكرتون وشركة جلاس روك وستواصل الإدارة العمل على توسيع صادراتها والمضي قدمًا 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 لتركيبة خطوط إنتاج إضافية لتوسيع طاقتها الإنتاجية وتحقيق أهداف النمو المخطط لها، حيث بدأ خطي طحن كروي الإنتاج في مارس وأغسطس ٢٠٢٥، مما سيعزز التدفقات النقدية التشغيلية الإيجابية المستقبلية للشركة.

سجلت شركة فالكون - مزارع دينا إيرادات بلغت ٢ مليار جنيه مصري خلال الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٨٦٩,٢ مليون جنيه مصري خلال الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤. وجاء هذا التوسع في الإيرادات مدفوعًا بتحسين العمليات في مزارع دينا، بالإضافة إلى استفادة إيرادات شركة الاستثمارية لمنتجات اللبان من ارتفاع أسعار البيع وإطلاق منتجات جديدة، مما أدى إلى تحقيق تدفقات نقدية تشغيلية إيجابية بلغت ٣٣٧,٦ مليون جنيه مصري خلال الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو 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 ٧,٧٪ 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، مدفوعة بارتفاع كبير في حجم الفحم وفحم الكوك المناول.

ومع ذلك، تأثرت إيرادات مستودعات الحاويات الداخلية سلبًا 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 قدمًا 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 قدمًا.

بناءً على ما ورد أعلاه، فإن الإدارة واثقة من أن المجموعة ستستمر في توليد تدفقات نقدية لتلبية المتطلبات التشغيلية وبعض متطلبات السيولة على المجموعة.

## ١٢ - الاستثمارية (تابع)

### 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، واستحققت 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 الاخلال بأي شروط اعتبارًا 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 مبلغ 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 وفقًا لاتفاقية إعادة الهيكلة. ويبلغ صافي الدين الرئيسي حاليًا ١٨١,٨ مليون دولار أمريكي، منخفضًا من المبلغ الأصلي البالغ ٢,٣٥ مليار دولار أمريكي، ومن المتوقع سداؤه بالكامل بحلول ديسمبر ٢٠٢٥. أما الدين الثانوي فيبلغ حاليًا ٧٧٥ مليون دولار أمريكي، ومن المتوقع استكمال سداؤه بحلول عام ٢٠٣٠.

القروض القائمة: بلغت قيمة القروض القائمة للشركة المصرية للتكرير حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ نحو ٥٩,١ مليار جنيه مصري وبلغت قيمة القروض ذو الأولوية، شاملة الفوائد، ٢٠,٧ مليار جنيه مصري، وتشمل القروض القائمة المتبقية قروضًا ثانوية بقيمة ٣٨,٤ 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. بما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، قامت شركة ERC بسداد مبلغ ١٥٧,١ مليون دولار أمريكي للمقرضين الرئيسيين، بالإضافة إلى ٤١٧ مليون دولار أمريكي في ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٥، مما خفض رصيد الدين الممتاز إلى ٦٣ مليون دولار، والمقرر سداؤه في مارس ٢٠٢٦.

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 أداؤها 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 ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، أبرمت شركة القلعة اتفاقية مع شركة Financial Holdings International Ltd (FHI)، 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 (ب).

## ١٢ - الاستثمارية (تابع)

### الوضع المالي والسيولة (تابع)

• في ٨ مايو ٢٠٢٤، وقَّعت 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 ٩ مليار جنيه مصري إلى الالتزامات المتداولة.

• في ٨ مايو ٢٠٢٤، وقَّعت 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 أيضاً 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.

### ٤) شركة أسيك للتعدين (قطاع التعدين):

خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٣، قامت شركة أسكوم للمعادن الثمينة (APM)، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة أسيك للتعدين (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 ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، تخلفت شركة جلاس روك عن سداد قسطين، مما أدى إلى الإخلال باتفاقية إعادة الهيكلة. ونتيجةً 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 ١١,٠٢ مليار جنيه مصري في ٣٠ يونيو 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 بالتزامات في إطار العمل المعتاد لها وأنها لا تزال قائمة على مبدأ الاستمرارية.

لذلك تم إعداد القوائم المالية المجمعة للمجموعة عن الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو 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. بدءًا من الربع الثاني من عام ٢٠٢٤، شهدت شركة أسمنت التكامل تعافيًا قويًا، عكس الاتجاه التنازلي في الإيرادات الذي لوحظ في الفترات السابقة نتيجة الصراع المستمر في السودان. وقد تحقق هذا النمو في الإيرادات بشكل كبير نتيجة ارتفاع أسعار البيع اعتبارًا 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.

(ج) في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، أعلنت شركة القلعة اعن 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 والشركة 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 جراندفيو) ، 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 للتعيين، قابلة للتنفيذ بين نهاية سبتمبر ٢٠٢٤ ونهاية ديسمبر ٢٠٢٥، على أن يتم تنفيذ هذا الشراء وفقًا 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 وفقًا 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 المورخة 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 اعتبارًا من ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، وأصبح المساهمون المشاركون في القلعة هم المستفيدون من الدين المُشترى. وتم تحويل الدين من قبل القلعة من خلال زيادة رأس المال، وتساهم هذه الاتفاقية في تقليل مستويات الدين وتكاليف التمويل لشركة القلعة يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ١٤ (ب) لمزيد من التفاصيل.



### ١٣ - أحداث هامة (تابع)

في ٣ يونيو ٢٠٢٥، حصلت شركة القلعة على تقرير الفحص الفني من قطاع الأداء الاقتصادي بالهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة، والذي قام بمراجعة أرصدة الدائنين الخاصة بالمساهمين وأقر بأن إجمالي رصيد الدائنين المستحق للمساهمين يبلغ ٢٤٠,٧٥٢,٣٢٣ دولارًا أمريكيًا. ويُوزَّع هذا الرصيد بواقع ٦٠,٨٥٢,٠٣٢ دولارًا لصالح شركة CCP و ٢٩١,٩٠٠,٢٩١ دولارًا لصالح شركة QHRI، وقد تم استخدام هذه المبالغ في زيادة رأس المال المُصدر. يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ١٤ (ب).

هـ) في ٢٣ يونيو ٢٠٢٥، وافق مجلس إدارة شركة أسيك للتعيين 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، بإجمالي مبلغ ٦٤١ مليون جنيه مصري. كما وافق المجلس بالإجماع على تعيين مستشار مالي مستقل لتقييم الصفقة.

و) 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 تخفيضًا تراكميًا قدره ٦٢٥ نقطة أساس في أسعار الفائدة الرئيسية. في 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.

ز) في ١٣ سبتمبر ٢٠٢٣، قامت شركة APM Investment Holding BVI (الشركة) بالاستحواذ على ١١,٤٦٥,٧٩٥ سهمًا في شركة 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 المُقرض إعادة الأسهم المرهونة، مُدعيًا أنها سداد للقرض دون مبرر قانوني. بعد عدم نجاح المفاوضات، قامت الشركة بتعيين أحد المكاتب القانونية لاسترداد الأسهم.

نتيجة لاحتفاظ المُقرض 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) شهدت السياسة النقدية في مصر تخفيضًا قدره ٢٠٠ نقطة أساس في أسعار الفائدة في ٢٨ أغسطس وتبع ذلك خفض إضافي بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في ٢ أكتوبر ٢٠٢٥.

ب) 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 المُصدر (الأسهم العادية والممتازة) من ٩,١ مليار جنيه مصري إلى ٢٣,١ مليار جنيه مصري، وذلك بزيادة قدرها ١٤ مليار جنيه مصري موزَّعة على ٢,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم، منها ٢,١٨١,٩٤٠,٥٤٠ سهم عادي و ٦١٨,٠٥٩,٤٦٠ سهم مُمتاز، بالقيمة الاسمية البالغة ٥ جنيهات مصرية للسهم الواحد. وقد تم الاكتتاب في زيادة رأس المال على مرحلتين، حيث تم الاكتتاب في إجمالي ٢,٤٠٦,٤٦٤,٠٠٠ سهم، تضم ١,٧٩٨,٢١١,٤٣٠ سهم عادي و ٦٠٨,٢٥٢,٥٧٠ سهم مُمتاز، بإجمالي قيمة قدرها ١٢,٠٣٢,٣٢٠,٠٠٠ جنيه مصري.

وفي ٥ أكتوبر ٢٠٢٥، تم تحديث السجل التجاري لشركة القلعة ليعكس زيادة رأس المال المرخص به من ١٠ مليارات جنيه مصري إلى ٥٠ مليار جنيه مصري، وزيادة رأس المال المُصدر والمدفوع من ٩,١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه إلى ٢١,١٣٢,٣٢٠,٠٠٠ جنيه، موزَّعة على ٤,٢٢٦,٤٦٤,٠٠٠ سهم، جميعها أسهم نقدية، تشمل ٣,٢١٦,٤٧٢,٧٨١ سهم عادي و ١,٠٠٩,٩٩١,٢١٩ سهم مُمتاز.

ج) اعتبارًا من ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٥، قامت شركة ERC بسداد ٤١٧ مليون دولار أمريكي، ما يعادل ١٩,٨ مليار جنيه مصري، مما أدى إلى خفض الدين الممتاز إلى ٦٣ مليون دولار أمريكي، ما يعادل ٢,٩ مليار جنيه مصري.