



شركة القلعة للأستثمارات المالية

شركة مساهمة مصرية

وشركتها التابعة

تقرير الفحص المحدود والقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

عن فترة الستة أشهر المنتهية

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

الفهرس

٢ - ١

تقرير الفحص المحدود

القوائم المالية

٣	قائمة المركز المالي الدوري المجمعة المختصرة
٤	قائمة الأرباح أو الخسائر الدوري المجمعة المختصرة
٥	قائمة الدخل الشامل الدوري المجمعة المختصرة
٦	قائمة التغيرات في حقوق الملكية الدوري المجمعة المختصرة
٧	قائمة التدفقات النقدية الدوري 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 المالى 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 بها عن فترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. والإدارة هي المسئولة عن إعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة هذه والعرض العادل الواضح لها طبقاً لمعايير المحاسبة المصري رقم (٣٠) "القوائم المالية الدورية"، وتتحضر مسؤوليتنا في إبداء استنتاج على القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة في ضوء فحصنا المحدود لها.

نطاق الفحص المحدود

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

أساس الاستنتاج المتحقق

لم يتم الحصول على مصادقات للأرصدة المستحقة للبنوك بـ٢٢,٣ مليار جنيه مصرى 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 اكمال ودقة الأرصدة المستحقة لذلك البنك بـ٢٢,٨ مليار جنيه مصرى في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ والأرصدة والالتزامات المحتملة الأخرى لدى تلك البنوك في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٤ و٣٠ يونيو ٢٠٢٥. وبالتالي لم نتمكن من تحديد ما إذا كانت هناك تسويات ضرورية فيما يتعلق بسداد القروض أو الالتزامات المحتملة الأخرى في قائمة المركز المالى 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.

الاستنتاج المتحقق

وفيما عدا تأثير التسويات المحتملة والتي كان من الممكن تحديد ضروريتها إذا نتمكن من التتحقق من اكمال ودقة أرصدة القروض المستحقة للبنوك والأرصدة والالتزامات المحتملة الأخرى، في ضوء فحصنا المحدود، لم يتبيّن لنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة المرفقة ليست معدة في جميع جوانبها الهامة طبقاً لمعايير المحاسبة المصري رقم (٣٠) "القوائم المالية الدورية".

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

فقرات توجيهية انتبه

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 بـ ١٨,١ مليار جنيه مصرى في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، كما أن الخسائر المتراكمة بلغت ٢٦,٤٠ مليار جنيه مصرى في ذلك التاريخ. سجلت المجموعة أيضاً صافي خسارة من العمليات المستمرة بقيمة ٥,٤٠ مليار جنيه مصرى للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥. وتشير هذه الأحداث والظروف إلى وجود حالة عدم تأكيد 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.



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

شركة القلعة للاستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية)
وشركتها التابعة
قائمة المركز المالي الدوري المجمعة المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

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

٢٠٢٤ ٣١ ديسمبر	٢٠٢٥ يونيو ٣٠	إيضاح
١٦٣,٠٥٦,٩٧٤	١٥٣,٣١٨,٧٣٤	(٧)
٢,٣١٨,٤٩٥	٢,٢٠٧,١٢٨	(٧)
٧٧٤,٦٥٣	٧٣٧,٦٤٥	
٢٠٥,٥٧٠	٢٠٥,٥٧٠	
٨٣٩,٧٩٨	١,٠٣٤,٥٨٦	
٦,٨١٥,٦٤٧	٦,٨١٩,٢٩٤	٥
٩٨,٨٢٢	٩٨,٣٣٠	(١) (٤)
٩٤٨,٤٤٨	-	(٦) (٦)
١,٣٠٩,٤٢٨	١,١٤٥,٣٩	(٣) (٦)
٢,٣٣١,١٤٣	٢,٢٧٨,٩٤٣	
٧,٣٦٩,٠٦٢	٦,٦٩٨,٣٩٦	
١٨٥,٩٦٨,٠٤٠	١٧٤,٥٤١,٩٣٥	
١٣,١٢٢,٩٢٨	١٣,٤٧١,٥٧١	(٧)
٢٣٠,٨٧٩	٢٧٥,٨١٥	
١٤,٦٦٩,٧٨٦	٩,٤٧٦,٨٤٨	(١) (٨)
٤٤٠,٥١٣	٧٠٥,٧٠٧	(٦) (٦)
٨٤,٣٠٠	١,٠٢٤,٢٨٥	(٦)
١١,٢١٥,٠١٩	١٠,٢٦٩,٢١٤	
٢,٦٩٨,٠٥٦	٢,٦٤٨,٧٦٦	
٤٢,٤٦١,٤٨١	٣٧,٨٧٢,٢٠٦	
٢٢,٩٦٥	٢٢,٤٠٤	(١) (٦)
٤٢,٤٨٤,٤٤٦	٣٧,٨٩٤,٦١٠	
٢٢٨,٤٥٢,٤٨٦	٢١٢,٤٣٦,٥٤٥	
٩,١٠٠,٠٠٠	٩,١٠٠,٠٠٠	
٨٩,٥٧٨	٨٩,٥٧٨	
-	١٢٠,٣٢,٣٢٠	(١٤)
٢,٠٩٥,٧٩٤	١٩٨,٨٧٩	
(٢٥,٠٣١,٢٢٨)	(٢٦,٤٠٤,١٤٩)	
(١٣,٧٤٥,٨٥٦)	(٤,٩٨٣,٣٧٢)	
٨٠,٧٤٥,٢٣٨	٧٢,١١٧,٨٦٦	
٦٦,٩٩٩,٣٨٢	٦٧,١٣٤,٤٩٤	
٦٧,٥٦٠,٠٦٤	٦٥,٩٨٩,٨٨٧	(٦)
٩٣٠,٩٣٣	٩٥٠,٣٥١	
٤٩٠,٥٥٩	٥٦٦,٣٢٦	(٦)
١٩,٣٣١,١٨٧	١٩,٢٢٧,٧٢٩	
٢,٣٢٤,٥٥٧	٢,٣٥٤,٤٢٦	
٢٧٦,٢١٨	٢٨٨,٦٠٩	
٩١,٢١٣,٠١٨	٨٩,٣٧١,٣٢٨	
٢,٦٤٣,٦٩٢	٢,٤٨٨,٠٩٦	(٧)
١٧,٣٨١,٩٣١	١٩,٣٩٥,٤٦٠	
٣,٣٩٦,٩٣٢	٣,٤١٩,٢٢٨	(٨)
٤٣,١١٢,٢١٦	٢٦,٩٣٣,٢٦٢	(٦)
٢٩٣,٦٨٩	٣٤٧,٨٣٩	
٣٧٢,٣١٥	٣٩٩,٦١٢	(٦)
٢,٠٠٤,٥٢٣	٢,٤٠٠,٠٤٣	(٦)
٣٢٩,٥٥٤	٥٤٢,٣٢٠	
٧٠,٢٣٤,٨٥٢	٥٥,٩١٥,٨٦٠	
٥,٢٣٤	٤,٨٦٣	(٢) (٦)
٧٠,٢٤٠,٠٨٦	٥٥,٩٣٠,٧٢٣	
١٦١,٤٥٣,١٠٤	١٤٥,٣٠٢,٠٥١	
٢٢٨,٤٥٢,٤٨٦	٢١٢,٤٣٦,٥٤٥	
الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤ تمثل جزءاً متمم للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة		
 احمد محمد حسنين هيكل رئيس مجلس الإدارة		
 هشام حسين الخازنار العضو المنتدب		
 طارق الجمال رئيس القطاع المالي		
تقرير الفحص المحدود مرفق القاهرة في ٢ فبراير ٢٠٢٦		

الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		إيضاح
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٣٨,١٧٩,٩٩٨	٢٥,٠٥٩,٣٧٦	٧٥,٧٤٨,٢٠٣	٦٢,٢٩٢,٦٢٠	ب/٢
(٣٤,٥٢٥,٦٤٩)	(٢٥,٠٢٢,٣٨٤)	(٦٦,٤٣٢,٢٣٠)	(٦٠,٠٢٤,٨٤٠)	
٣,٦٥٤,٣٤٩	٣٦,٩٩٢	٩,٣١٥,٩٧٣	٢,٢٦٧,٧٨٠	
(٩٩٠,٦٤٨)	(١,١٢٤,٩٤٢)	(٣,٠٨٠,٨٠٥)	(٢,٥٥٥,١٥٥)	
(١٢٧,١٢٨)	(٢٣٩,٨٦٢)	(٢٣٦,٨١٦)	(٤٢١,٧٠٢)	
١٨١,٤٨١	٧٧,٦٣٢	١٨٧,٩٥٨	١٥٠,٧٠٣	د/٣
(٨٢٩,٣٣٤)	(٢٥٥,٢٧٢)	(١,٩٩٠,٢٠٤)	(١٠٥,٨٠٢)	د/٣
١,٨٨٨,٧٧٠	(١,٥٠٥,٤٥٢)	٤,١٩٦,١٠٦	(٦٦٤,١٧٦)	
٢٩٢,٣٢٦	١٦٤,٩٠٦	١,٠١٩,٠٧١	١,١٥٩,٠١٩	ب/٣
(٢,٧٨٩,٨٣٥)	(٢,٤٦٢,٨٨٣)	(٥,٨١٣,٣١٨)	(٥,١١٥,٤٣٢)	ب/٣
٣٨,١٩٠	٧١,٣١٥	٧٤,٨٦٩	٩٣,٦٥٠	
(٥٧٠,٥٩٩)	(٣,٧٣٢,١١٤)	(٥٢٣,٢٧٢)	(٤,٥٢٦,٩٣٩)	
(٣٧١,٥٤٤)	(٧٥١,٦٨٣)	(١,٢١٧,٠٦٣)	(٨٧٣,١٢٠)	
(٩٤٢,١٤٣)	(٤,٤٨٣,٧٩٧)	(١,٧٤٠,٣٣٥)	(٥,٤٠٠,٠٥٩)	
-	-	٩,٩٤٣,٦٠٦	-	٤
(٩٤٢,١٤٣)	(٤,٤٨٣,٧٩٧)	٨,٢٠٣,٢٧١	(٥,٤٠٠,٠٥٩)	
الربح من العمليات الغير مستمرة				
صافي (خسائر) / أرباح الفترة				
يتم توزيعه على النحو التالي:				
مساهمي الشركة الأم				
الحصص غير المسيطرة				
نسبة السهم في خسائر الفترة من العمليات المستمرة				
العائد لمساهمي الشركة الأم:				
نسبة السهم الأساسي				
نسبة السهم المخفض				
نسبة السهم في صافي (خسائر) / ارباح الفترة العائدة				
لمساهمي الشركة الأم:				
نسبة السهم الأساسي				
نسبة السهم المخفض				

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤ تمثل جزءاً من قوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

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

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤ تمثل جزء متمم لقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

حقوق الملكية لمساهمي شركة القلعة للأستثمارات المالية								
رأس المال المدفوع	احتياطي قانونى	مدفوعات تحت زيادة احتياطيات	خسائر متراكمة	اجمالى	الحصص غير المسيطرة	اجمالى	حقوق الملكية	أجمالي
٩,١٠٠,٠٠٠	٨٩,٥٧٨	٥,٥٧٧,٨٥٨	(٢١,٨٧٤,٠٩٢)	(٧,١٠٦,٦٥٦)	(٩,٤٠٩,٥٩١)	(٢,٥٠٨,٨٩٣)	٤٧,٠٥١,٠١٤	٣٩,٩٤٤,٣٥٨
-	-	-	(٩,٤٠٩,٥٩١)	(٩,٤٠٩,٥٩١)	(٩,٤٠٩,٥٩١)	(٩,٤٠٩,٥٩١)	(١,٩١٨,٤٨٤)	(١,٩١٨,٤٨٤)
٩,١٠٠,٠٠٠	٨٩,٥٧٨	٥,٥٧٧,٨٥٨	(٣١,٨٨٣,٦٨٣)	(١٦,٥١٦,٢٤٧)	(٤٤,٥٤٢,١٢١)	(٢٨,٠٢٥,٨٧٤)	٤٤,٥٤٢,١٢١	٢٨,٠٢٥,٨٧٤
-	-	-	٥,٨٦٢,٥٧٠	١٢,٧٦٥,٦٤	(٣٤,٠٢٤)	(٣٤,٠٢٤)	٢٥,٢٧٨,٨٢٣	٣٨,٠٤٤,٤٢٧
-	-	-	(٣٤,٠٢٤)	(٣٤,٠٢٤)	(١,٤٥٧,٨٩٣)	(١,٤٥٧,٨٩٣)	-	(٣٤,٠٢٤)
-	-	-	(١,٤٥٧,٨٩٣)	(١,٤٥٧,٨٩٣)	(٤٢,٢٩٢)	(٣٤٤,٤٦٣)	(٧٤٦,٧٥٥)	(١,٩١,٢١٨)
-	-	-	(٣٠٢,٧٧١)	(٤٢,٢٩٢)	(٦,٧٦٣,٣١٨)	(٦,٨٠٠,٦٠٦)	(٦,٧٦٣,٣١٨)	٣٧,٢٨٨
-	-	-	-	-	(٤٠,١٤١)	(٤٠,١٤١)	-	(٤٠,١٤١)
٩,١٠٠,٠٠٠	٨٩,٥٧٨	٣,٩٥٧,٥١٠	(٢٥,٤٩٧,٤٤٩)	(١٢,٣٥٠,٣٤١)	(٧٥,٨٣٤,٦٥٤)	٧٥,٨٣٤,٦٥٤	٦٣,٤٨٤,٣١٣	٦٣,٤٨٤,٣١٣
٩,١٠٠,٠٠٠	٨٩,٥٧٨	٢,٠٩٥,٧٩٤	(٢٥,٠٣١,٢٢٨)	(١٣,٧٤٥,٨٥٦)	(٨,٥٥٣,٧٩٠)	٨٠,٧٤٥,٢٣٨	٦٦,٩٩٩,٣٨٢	٦٦,٩٩٩,٣٨٢
-	-	-	(١,٩٨٦,٦١٧)	(٣,٢٧١,٣٢٥)	(٨,١٩٩)	(٨,٠٥٣,٧٩٠)	(١١,٨٢٥,٠١٥)	(٩٦,٤١٢)
-	-	-	-	(٨٨,٢١٣)	-	-	-	١٠٥,٦١٥
-	-	-	١٠٥,٦١٥	-	-	-	-	١٢,٠٣٢,٣٢٠
-	-	-	١٢,٠٣٢,٣٢٠	-	(١٥,٩١٣)	(١٥,٩١٣)	-	(١٥,٩١٣)
-	-	-	-	(١٥,٩١٣)	(٦٥,٤٨٣)	(٦٥,٤٨٣)	-	(٦٥,٤٨٣)
٩,١٠٠,٠٠٠	٨٩,٥٧٨	١٢,٠٣٢,٣٢٠	١٩٨,٨٧٩	(٢٦,٤٠٤,١٤٩)	(٤,٩٨٣,٣٧٢)	(٧٢,١١٧,٨٦٦)	٧٢,١١٧,٨٦٦	٦٧,١٣٤,٤٩٤

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤٣ تمثل جزء من تقرير الأداء المختصر.

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

فرق أسعار الصرف لاحتياطي المساهمين

بيع شركة تابعة

معاملات مع الحصص غير المسيطرة

أسهم خالية من خلال شركات تابعة

الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥

إجمالي الدخل الشامل عن الفترة

توزيعات أرباح

فرق أسعار الصرف الأجنبي لاحتياطي مساهمين

مدفوعات تحت زيادة رأس المال (إضاح ١٤-ب)

أرصدة المساهمين

معاملات مع الحصص غير المسيطرة

الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(٥٢٣,٢٧٢)	(٤,٥٢٦,٩٣٩)
٦,٣٥٦,٢٣٣	٦,٣٨٥,٣٥٦
١,٠٣٣	٥,٦٩٥
(٢,٨٠٩,٥٣٣)	(٤٧٣,١٦٢)
(٥,٧٧٧)	(٢,٢٢٨,٠٨٧)
(١٩١,٣٢١)	٢,٢١٤
(٨٣,٣٧٨)	(١٢٧,٧٨٧)
١٢٢,٥٣٠	-
(٧٤,٨٧٩)	(٩٣,٦٥٠)
١١١,٥٥٠	٤٨,٢٩٦
١,٠٣٥,٧٩٦	١٧٥,٧٨٥
١١,٠٦٥	٦٣,٠٠٧
٦٢١,٤٣٤	(٥,٢٧٧)
٥,٥٦٠,٧٥٣	(١٢٣,١٧٧)
(٤٦٠,٥٣٢)	(١٣,٩٥٨)
٩,٦٧١,٧١٢	٥,١١٥,٤٣٢
	(٥٢٨,٣٨٩)
	٣,٦٧٥,٣٦٩
(٤,٠٨٦,٨٩٣)	(٣٤٨,٦٤٣)
٦,٧١٤,٤٤٥	٢,٠٤٣,٣٩٨
{٦,٢٧٥,٢٠٢}	٥,٣٥,٩٨٩
{١,٦٣,٣٢٢}	(٢٦٧,٤٠٨)
٨٩٥,٠٧٩	٢٢,٢٩٦
(١٦٥,٢٣٦)	(١٠,٣٩١)
(١٠,١,٢٨)	(٨١,١٣٧)
٥,٠٢٢,٢٨٣	١٠,٣٨٤,٤٧٣
(٦٥٢,٠٢٦)	(٥,٧٨٢,١١٠)
(٤٦٤,٦١٥)	-
١٥,٩٣١	٣٠,٥٣٠
(٤٦٠,٤٤٩)	(٢٩٦,٤٧٥)
(٢٤,٩٥٠)	٥٢,٩٤٢
٤٦٠,٥٣٢	-
(١,١٢٥,٥٧٧)	٧٢,١٦٥
	٤٢٧,٤٢١
	(٥,٤٩٥,٥٢٧)
٢٨٢,٣٦٠	٥٣٤,٠٨٠
٢٣٧,٧٥٧	٣٤٦,٢٩٧
(٤٠,١٤١)	-
(٩,٩٩٧,١٣٣)	(٨,٤٢٩,٤٥٠)
(٨٩,٨٢٤)	(١٥١,٤٨٣)
(٣٤,٠٢٤)	(٩٦,٤١٢)
-	٢٥٤,١٥٢
٣٧,٢٨٨	(٣٠٨,٥٧٤)
(٣,٥٤٣,٧٥٥)	-
(١,٨٢٤,٧٢١)	٩٤٥,٨٠٥
(١٤,٩٧٢,١٩٣)	(٦٠٦,٤٠٠)
	(٧,٥١١,٩٨٥)
(١١,٠٧٥,٤٨٧)	(٢,٦٢٣,٠٣٩)
١,٩٧٣,٠٠٥	٢,٦٩٤,٠٥٦
١٣,٠٠١,٨٤٧	٢,٥٧٣,٧٤٩
٣,٩٠١,٣٦٥	٢,٦٤٨,٧٦٦

التدفقات النقدية من انشطه التشغيل
 (خسارة) الفترة قبل ضرائب الدخل

يتم تعديل صافي الخسارة قبل ضرائب الدخل الى:

الاهمال والاستهلاك

خسائر من تسويات عقود التاجير

ارباح من تسويات القروض

(ارباح) / خسائر فوق عملة غير محدقة

الاضمحلال في المستحق من الاطراف ذات العلاقة - صافي

الاضمحلال في المدينون التجاريين والارصدة المدينة الأخرى - صافي

الجزء غير الفعال من أدوات تغطية التدفقات النقدية

حصة (ارباح) / خسائر استثمارات في الشركات الشقيقة

تأثير الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الارباح او الخسائر

تأثير الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الارباح او الخسائر

خسائر من بيع اصول حيوية

ارباح بيع اصول ثابتة

مخصصات - صافي

التغير في الأصول الحيوية

فوائد مدينة

فوائد دائنة

ارباح التشغيل قبل التغيرات في راس المال العامل:

المخزون

الدائنون التجاريون والارصدة الدائنة الأخرى

مدينون تجاريون وارصدة مدينة أخرى

المستحق من الاطراف ذات العلاقة

الى اطراف ذات العلاقة

مخصصات مستخدمة

ضرائب الدخل المدفوعة

صافي التدفقات النقدية الناتجة من انشطة التشغيلية

التدفقات النقدية من انشطة الاستثمار

مدفوعات لشراء اصول ثابتة، مشاريعات تحت التنفيذ واصول غير ملموسة

مدفعات لاستحواذ اصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الارباح او الخسائر

محصلات من بيع اصول ثابتة

مدفوعات لشراء اصول حيوية

محصلات من بيع اصول حيوية

مدفوعات للاستحواذ على شركات شقيقة

محصلات من بيع اسهم

فوائد محصلة

صافي التدفقات النقدية المستخدمة في انشطة الاستثمار

التدفقات النقدية من انشطة التمويل

محصلات من القروض

محصلات من بنوك - سحب على المكتوف

مدفوعات لشراء اسهم خزينة من خلال شركات تابعة

مدفوعات لعقود التاجير

توزيعات ارباح مدفوعة

محصلات من شركات التاجير التمويلي

المدفوعات إلى شركات التاجير التمويلي

معاملات مع الحصص غير المسيطرة

نقدية مجده

فوائد مدفوعة

صافي التدفقات النقدية المستخدمة في انشطة التمويل

صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة

النقدية وما في حكمها أول الفترة

فروق ترجمة الصرف الأجنبي

النقدية وما في حكمها آخر الفترة

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٨ إلى صفحة ٤ تمثل جزء من قوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

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

١ - مقدمة

شركة القلعة للأستثمارات المالية "ش.م.م" (الشركة القابضة) تم تأسيسها في عام ٢٠٠٤ كشركة مساهمة مصرية وفقاً 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 الرئيسي للشركة القابضة في ٣١ أركان بلازا، مدينة الشيخ زايد، ٦ أكتوبر، الجيزة، جمهورية مصر العربية.

تم عرض غرض المجموعة والأنشطة الرئيسية لها في [إيضاح \(٢\)](#) في المعلومات القطاعية.

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

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 المسؤول عن صناعة القرار التشغيلي على مستوى المجموعة.

توضّح المعلومات الواردة أدناه المعلومات القطاعية المقدمة إلى الرئيس المسؤول عن صناعة القرار التشغيلي للقطاعات التي يجب الإفصاح عنها في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ وأيضاً الأساس الذي يتم على أساسه إثبات الإيرادات:

١٢ - وصف القطاعات والأنشطة الرئيسية

فيما يلى ملخص عن كل قطاع من قطاعات المجموعة:

قطاع الطاقة

استثمرت شركة القلعة للأستثمارات 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 المتعددة وإدارة المخلفات الصلبة، والتي توفر حلولاً عملية للتحديات التي تواجه قطاع الطاقة حالياً.

قطاع الاسمント

تقوم شركة القلعة للأستثمارات المالية من خلال قطاع الاسمونت 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 اللوجيسي

تستثمر شركة القلعة للأستثمارات المالية في قطاع النقل النهري والدعم اللوجيسي وإدارة الموانئ النهرية. بسبب ازالة دعم الوقود بصورة تدريجية في مصر، ادى ذلك إلى ارتفاع تكلفة الوقود، واتجاه الشركات والمصانع إلى دراسة البذائع العملية لنقل البضائع. تمتلك شركة النيل للخدمات اللوجستية أسطولاً كبيراً من المراكب الموفرة للوقود ، وهي أكثر كفاءة وبأسعار معقولة وصادقة للبيئة وتقوم بنقل البضائع على طول نهر النيل. أن قدرة البارج الواحد تعادل حمولة ٤٠-٥٠ شاحنة وذلك بربع ابعاد العوادم فقط.

قطاع التعدين

تساهم استثمارات شركة القلعة للأستثمارات 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 الأسمونت، وإدارة المحاجر وإنتاج منتجات المواد العازلة للاستهلاك المحلي والتصدير لمساعدة البلدان في أفريقيا والشرق الأوسط على إطلاق العنان لأمكاناتهم الاقتصادية.

- ٢ - التقارير القطاعية (تابع)
- ١٢ - 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 دينا، والشركة الاستشارية لمنتجات الالبان (منتج الالبان الطازجة والعصائر في مزارع دينا).

قطاع الخدمات المالية

تستثمر شركة القلعة للاستثمارات المالية وشركتها التابعة في هذا القطاع في قطاعات مختلفة تشمل الطاقة والأسمدة 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 تعseيرها بطريقة مماثلة للمعاملات مع الأطراف الخارجية. يتم قياس الإيرادات من الأطراف الخارجية بنفس الطريقة كما في قائمة الارباح أو الخسائر التورية المجمعة المختصرة.

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

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

٢ - التقارير القطاعية (تابع)

٢ / ب - الإيرادات بالقطاع

بلغت إجمالي الإيرادات من العملاء في مصر ٦٠,٢ مليار جنيه مصرى (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٧٢,٨ مليار جنيه مصرى)، بما يمثل ٩٦,٦٪ (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٩٦٪) من إجمالي الإيرادات المجمعة. وتتمثل المجموعة بإيراداتها 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 الفعلى للأصل.

٢٠٢٤ ديسمبر ٣١				٢٠٢٥ يونيو ٣٠				أصول القطاعات
استثمارات في شركات شقيقة		الأصول غير المتداولة	الأصول المتداولة	استثمارات في شركات شقيقة		الأصول غير المتداولة	الأصول المتداولة	
إجمالي الأصول				إجمالي الأصول				
١٩٥,٥٧٣,٢١٢	٤,٥٤١,١٠٣١	١٥٥,١٧٢,٥٤٨	٣٥,٨٥٩,٦٣٣	١٨٣,٢٥٧,٨٦٠	٤,٦١٣,٣٣٧	١٥٠,٠٩٤,٣٥٧	٢٨,٥٥٠,١٦٦	الطاقة
٥١,٢٥٥,٧٧٤	٢,٠٦٧,٥٣١	٢٩,٣٨٧,٠٦٥	١٩,٨٠١,١٢٨	٥٠,٩٧٣,٧١٥	٢,٠٤٠,٥١٩	٢٩,٤١٨,٦٨٧	١٩,٥١٤,٥٠٩	الخدمات المالية
١٨,٧٦٢,٣١٣	٢٨٩,٥٢٥	١١,١١٧,٧١٥	٧,٣٥٥,٠٧٣	١٤,٠٢٤,٢٤٠	٢٤٣,٥٧٧	٥,٣٨٣,٥٧٢	٨,٣٩٧,٠٩١	الاسمنت
٧,٢٤٤,٧٠٩	-	٤,٧٩٩,٤١٠	٢,٤٤٥,٢٩٩	٥,١٨١,١٧٣	-	٣,٩٤٥,٧٢٣	١,٢٣٥,٤٥٠	التعدين
٣,١٨٣,٧٦٤	-	٢,١٣١,٤٣٣	١,٠٥٢,٣٣١	٦,١٠٣,١٧٠	-	٢,٤٩٢,٥١٦	٣,٦١٠,٦٥٤	الصناعات الغذائية
١,٤٧٢,٠٢٧	-	٩٩٨,٢٠٣	٤٧٣,٨٢٤	١,٤٩١,٩١٩	-	٩٥٠,٤٣٧	٥٤١,٤٨٢	الزراعية
١,١٩٢,٠٥٦	-	٢١٦,٣٣٧	٩٧٥,٧١٩	١,١٧٠,٩٨٦	-	٢٢٣,١٢٤	٩٤٧,٨٦٢	النقل والدعم اللوجستي
٢٧٨,٦٨٣,٨٠٥	٦,٨٩٨,٠٨٧	٢٠٣,٨٢٢,٧١١	٦٧,٩٦٣,٠٠٧	٢٦٢,٢٠٣,٥٦٣	٦,٨٩٧,٤٣٣	١٩٢,٥٠٨,٤١٦	٦٢,٧٩٧,٢١٤	أخرى
(٥٠,٢٣١,٣١٩)	(٨٢,٤٤٠)	(٢٤,٦٧٠,٣١٨)	(٢٥,٤٧٨,٥٦١)	(٤٩,٧٦٦,٥١٨)	(٧٨,١٣٩)	(٢٤,٧٨٥,٧٧٥)	(٢٤,٩٠٢,٦٠٤)	الاستبعادات
٢٢٨,٤٥٢,٤٨٦	٦,٨١٥,٦٤٧	١٧٩,١٥٢,٣٩٣	٤٢,٤٨٤,٤٤٦	٢١٢,٤٣٦,٥٤٥	٦,٨١٩,٢٩٤	١٦٧,٧٢٢,٦٤١	٣٧,٨٩٤,٦١٠	الإجمالي

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 - التزامات القطاعات

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

الالتزامات القطاعات	المتداولة	الالتزامات المتداولة	٢٠٢٥ يونيو ٣٠		٢٠٢٤ ديسمبر ٣١	
			إجمالي الالتزامات	الالتزامات غير المتداولة	إجمالي الالتزامات	الالتزامات غير المتداولة
الطاقة			٢٠,٤٩٧,٤٢٠	٧٢,٦٠٢,٠٦٧	٩٣,٠٩٩,٤٨٧	٧٤,٥٢٠,٧٣٨
الخدمات المالية			٥٢,٦٧٤,٥٨٦	١٥,٨٨٩,٩٣٥	٦٨,٥٦٤,٥٢١	١٥,٦٥٤,١٦٠
الاسمنت			٦,٣٠٩,٢٤٨	١٩,٥٥٥,٦١٥	٢٥,٨٦٤,٨٦٣	٢٠,٤٤٢,٨٣٠
الصناعات الغذائية			٧,٢٧٠,٥٣٨	٨٥١,٠٩٧	٨,١٢١,٦٣٥	٦٣٤,٦٢٠
الزراعة			٤,٥٩٨,١٥٥	٨١٧,٢٢٦	٥,٤١٥,٣٨١	٦٩٨,٣٩٨
التعدين			٤,١٣٧,٢٥٠	٩٥,٨٧١	٤,٢٣٣,١٢١	١٥٩,٦٠٩
النقل والدعم اللوجيسي			١,٧٠٥,٠٠٧	١,٠٨٤,١٦٥	٢,٧٨٩,١٧٢	١,٠٨٤,٥٤٤
آخرى			٩٧,١٩٢,٢٠٤	١١٠,٨٩٥,٩٧٦	٢٠٨,٠٨٨,١٨٠	١١٣,١٩٤,٨٩٩
الاستبعادات			(٤١,٢٦١,٤٨١)	(٢١,٥٢٤,٦٤٨)	(٦٢,٧٨٦,١٢٩)	(٢١,٩٨١,٨٨١)
الإجمالي			٥٥,٩٣٠,٧٢٣	٨٩,٣٧١,٣٢٨	١٤٥,٣٠٢,٠٥١	٩١,٢١٣,٠١٨
						١٦١,٤٥٣,١٠٤

٣ - بيانات الربح والخسائر

١١ - بنود هامة

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥
---------------	---------------

الأرباح

٢١٤,٢٨٠	١٥٠,٣٢٨	اضمحلال في العماء وارصدة مدينة اخرى انتفي الغرض منه ^١
١٤٩,٩٢٧	٧٥,١٧٣	أرباح أخرى ^٢
٨٣,٧٩٩	٢٥,٢٠٤	اضمحلال في البنوك انتفي الغرض منه

المصروفات

(١,٤٤٠,٤١٢)	(١٦٤,١١٩)	صافي التغير في القيمة العادلة للأصول المالية من خلال الربح أو الخسائر ^٣
(٦٥١,٣٩٧)	-	أتعاب إدارة ^٤
(٦٢٤,١٦١)	(٧٨,٤٠٩)	مخصصات مكونة ^٥
-	(٦٣,٠٠٧)	خسارة من بيع الأصول الحيوية
(١٥٣,٩٣٢)	(٨٢,٢٩٣)	الخسائر الأخرى ^٦
(٢٢,٩٥٩)	(٢٢,٦١٥)	اضمحلال من مدينون تجاريين وارصدة مدينة اخرى

(١) اضمحلال في العماء وارصدة مدينة اخرى انتفي الغرض منه يرتبط بشكل أساسى بإنخفاض الحسائر الائتمانية المتوقعة نتيجة لتحصيل الأرصدة المستحقة في إحدى الشركات التابعة للمجموعة.

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

(٣) صافي التغير في الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يشمل خسارة قدرها ١٦٤,١ مليون جنيه مصرى تتعلق بإعادة تقدير خيارات جهاز مشروعات الخدمة الوطنية (في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤: خسارة قدرها ٨٣٨,٧ مليون جنيه مصرى تتعلق بإعادة تقدير خيارات شراء جهاز مشروعات الخدمة الوطنية ، وخسارة قدرها ١٩٧ مليون جنيه مصرى تتعلق بالتغيير في القيمة العادلة لأسهم شركة Allied Gold Corporation، وخسارة قدرها ٤٠ مليون جنيه مصرى تتعلق بالتغيير 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 إعتماد عقد الإدارة بين الشركة والمساهم الرئيسي – شركة Citadel Capital Partners، والذي بموجبه تتولى Citadel Capital Partners إدارة الشركة وتستحق نسبة ١٠٪ من صافي أرباح الشركة السنوية، تدفع على أساس ربع سنوي. بالإضافة إلى أنه تم الإفصاح عن ذلك في نشرة قيد الشركة في البورصة المصرية، والمنتشرة في جريدة الشروق، العدد رقم ٣٠٨ بتاريخ ٥ ديسمبر ٢٠٠٩. لاحقاً، قررت الجمعية العامة للشركة المنعقدة في ٢٥ يوليو ٢٠١٩ بالموافقة على تفسير ومعالجة المحاسبية الخاصة باحتساب أتعاب الإدارة ، على أن تكون ١٠٪ من صافي الأرباح السنوية لمساهمي الشركة الأمل بالقوائم المالية المجموعة. وقد بلغت اتعاب الإدارة ضمن المصروفات العمومية والإدارية مبلغ صفر جنيه مصرى خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٦٥١,٤ مليون جنيه مصرى).

(٥) تشمل "المخصصات المكونة" مبلغاً قدره ٥٣,٨ مليون جنيه مصرى مقابل مطالبات محتملة من أطراف خارجية (في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٥٠,٤,٧ مليون جنيه مصرى).

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

شركة القلعة للأستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية)
وشركاتها التابعة
إليضاحات المتممة لقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة عن الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(جميع المبالغ الواردة بالألف جنيه مصرى إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

٣ - بيانات الربح والخسائر (تابع)

٣/ب - تكاليف التمويل - بالصافي

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

(١) صافي ارباح سعر الصرف الأجنبي يتضمن مبلغاً قدره ١٢٥,٩ مليون جنيه مصرى يتعلّق بفرق ثمن التضمّن المفترض من عمليات التشغيل في السودان (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٤٤٦,٥ مليون جنيه مصرى).

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

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

(٤) مصرفوفات الفوائد تتضمن مبلغاً قدره ١٢١,٣ مليون جنيه مصرى يتعلّق بالالتزام خيار الشراء الجوهري المرتبط بشركة الوطنية للطباعة.

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

٤/ج - ضرائب الدخل

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

٤/د - صافي الأضمحلال الأصول المالية والأرباح الأخرى

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

٣ - بيانات الربح والخسائر (تابع)

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

٤ - العمليات غير المستمرة

٤/١ - الوصف

٢٠٢٤ يونيو ٣٠
شركة الوطنية للطباعة ش.م.م (شركة تابعة لشركة جرانديفيو) (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 الغير 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)	مصاريف عمومية وادارية ومصروفات بيع وتسويق
٢٣,٨٧٦	٢٣,٨٧٦	مصاريف 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 الغير 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 الغير 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 التدفقات النقدية المستخدمة من قبل الشركة التابعة

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

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

١٠,٦٢٨,١٤٢
(١,٥٩٠,٣٨٨)
٧٤٦,٠٦٨
(٤٢٤,٩٣٥)
(٩,٢١٦)
<u>٩,٣٤٩,٦٧١</u>
<u>٣٤٤,٤٦٣</u>
<u>٩,٦٩٤,١٣٤</u>

إجمالي مقابل البيع

القيمة الدفترية لصافي الأصول المباعة**

حصص غير مسيطرة

مبلغ الدفع بعد إتمام البيع

الالتزامات المتبقية للأسماء

الربح من البيع قبل ضريبة الدخل وإعادة تبويباحتياطي ترجمة العملات الأجنبية واحتياطيات حقوق الملكية الأخرى

إعادة تبويباحتياطي ترجمة العملات الأجنبية واحتياطيات حقوق الملكية الأخرى

الربح من البيع بعد ضريبة الدخل

** يتضمن الجدول أدناه أصول والالتزامات شركة جرانديف (بعد الاستبعادات) والتي تم تلخيصها حسب كل فئة رئيسية:

٣٠ يونيو ٢٠٢٤

١,٦٢٣,٠٤٣
<u>١٥,٠٣٧</u>
<u>١,٦٣٨,٠٨٠</u>

الأصول الثابتة، مشروعات تحت التنفيذ والاستثمارات العقارية

الأصول الضريبية المؤجلة

إجمالي الأصول غير المتدالة

١,١٢٣,١٨١
<u>٢,٢٣٨,٧٤٧</u>
<u>٧٣٥,٤٦٧</u>
<u>٤,٠٩٧,٣٩٥</u>
<u>٥,٧٣٥,٤٧٥</u>

المخزون

الأصول المالية بالتكلفة المستهلكة والأرصدة المدينة الأخرى

النقدية وما في حكمها

إجمالي الأصول المتدالة

إجمالي الأصول

٥٤٨,٥٢٤
<u>١٥٩,٥٣٥</u>
<u>٧٠٨,٠٥٩</u>

القروض

الالتزامات الضريبية المؤجلة

إجمالي الالتزامات غير المتدالة

١,٥٧٦,٢٩٧
<u>١,٦٩٨,٦٧٤</u>
<u>١٦٢,٠٥٧</u>
<u>٣,٤٣٧,٠٢٨</u>
<u>٤,١٤٥,٠٨٧</u>
<u>١,٥٩٠,٣٨٨</u>

الدائنون التجاريون والأرصدة الدائنة الأخرى

القروض

المخصصات

إجمالي الالتزامات المتدالة

إجمالي الالتزامات

صافي الأصول

شركة القلعة للأستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية)
وشركاتها التابعة
الإيضاحات المتممة لقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة عن الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(جميع المبالغ الواردة بالألف جنيه مصرى إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

٤ - العمليات غير المستمرة (تابع)

٤/ج التقديرات والافتراضات الهامة

التحكيم بناء على معاهدة الاستثمار الثنائية

بدأت شركة القلعة او 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 بتقدير الواقع المحيطة بالمتطلبات، توصلت إلى أنه لا يمكن الاعتراف بأصل محتمل في القوائم المالية المجمعة. لم يتم الاعتراف بالأصول المحتملة في القوائم المالية المجمعة وفقاً لمعايير 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 فيناشنال هولدينغ إنترناشونال ليمند (FHI) إذا تم الحكم لصالح مجموعة القلعة وتجاوزت الأموال المستلمة مبلغاً معيناً يتبعين على القلعة دفع مبلغ لشركة FHI. هذا الالتزام يجيء بتعريف الالتزام المالي بموجب معيار المحاسبة المصري ٢٥ "الأدوات المالية: العرض" ويجب قياسه أولياً 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 جوهرية 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 النسبة المئوية الأعلى من أي عائدات يجب أن تدفع كلما زاد مبلغ العائد. إذا كان الدفع مطلوباً في أي وقت في المستقبل، فسيحدث ذلك بالتزامن مع الاعتراف بأصل محتمل غير معترف به حالياً.

٤/د أصول والتزامات مجموعات محفظ بها بفرض البيع

(١) الأصول

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

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

٢) الالتزامات

الاجمالي	ليدمور القابضة المحدودة	Mena Home Furnishing Mall Ltd	٣٠ يونيو ٢٠٢٥
٤,٨٦٣	٢,٢٤٩	٢,٦١٤	دائنون تجاريين وأرصدة دائنة أخرى
٤,٨٦٣	٢,٢٤٩	٢,٦١٤	الرصيد

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

٥ - استثمارات في شركات شقيقة ومشروعات مشتركة
القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الشقيقة والمشروعات المشتركة

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

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

شركة القلعة للأستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية)

وشركتها التابعة

الإيضاحات المتممة لقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة عن الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

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

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية

١/٦ - القروض والسلفيات

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

* القروض البنكية:

١- قرض البنك العربي الدولي

٢٠٢٤ ٣١ ديسمبر				٢٠٢٥ ٣٠ يونيو				القرض
مستحقة	المتداول	غير المتداول	الإجمالي	مستحقة	المتداول	غير المتداول	فائدة	
٦,٥٩٥,٤٩٩	-	٥,٩٢٢,٧٢٠	٦٧٢,٧٧٩	٦,٥٢١,٢٣٥	-	٥,٧٧٨,٠٥٠	٧٤٣,١٨٥	الشركة الوطنية للاستشارات التكرير
٢,٨٨٣,٥٣٣	٥٧١,٠٥٣	٢,٣١٢,٤٨٠	-	٣,٢٦٦,٤٥٩	٩٩٨,٥٦٣	٢,٢٦٧,٨٩٦	-	عملة القرض: دولار أمريكي البنك العربي الدولي (أ)
٢,٣٦٥,٦٦٤	-	٢,٠٢٢,٨٣٥	٣٤٢,٨٢٩	٢,٣٤٠,٧٤٩	-	١,٩٧٣,٤٢٥	٣٦٧,٣٢٤	مستحقات اقراض أخرى (أ)
								Trimstone
								عملة القرض: دولار أمريكي البنك العربي الدولي (ب)

(أ) أبرمت شركة القلعة وشركتها التابعة اتفاقية إعادة هيكلة ديون مع البنك العربي الدولي، اعتباراً من الرابع 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 المعاد هيكلتها. ويتضمن جزء القرض الخاص بشركة الوطنية للاستشارات التكرير مبلغاً محولاً من شركة القلعة للاستثمارات المالية وحتى تمتثل المجموعة بالكامل لجدول الدفع الجديدة، تنص الاتفاقية على أن البنك سيستمر في حساب الفائدة على المبلغ الإجمالي بسعر الفائدة السابق بموجب اتفاقية القرض الأصلية في حساب منفصل. وبمجرد اكمال جدول السداد وفقاً للشروط الجديدة، سيتزال 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 اقراض أخرى وفقاً للجدول المفصل أعلاه.

(ب) يتضمن جزء القرض على شركة Trimstone 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 مستحقة 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 الرابع الثالث بمبلغ ١,٧٢٨ مليار جنيه مصرى. صنفت الإدارة المبلغ المستحق من شركة سيتادل كابيتال بارتنرز كرصيد حقوق ملكية وليس كأصل مالي. وبالتالي، سيتم خصم هذا الرصيد من أي اتعاب إدارة مستقبلية تبلغ ١٠٪ من صافي ربح المجموعة المجمع المنسوب إلى مالكي الشركة الأم، وأي توزيعات أخرى وفقاً للنظام الأساسي للشركة.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

١/٦ - القروض والسلفيات (تابع)

٢ - قروض البنوك المحلية

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

المبلغ
بالجنيه المصري

٨,٥٧٦,٥١٢
٧٥٤,٨٧٩
(٥,٩٢٣)
(٣,٣٤٧,٦٨٩)
(٦٠٠,٠٠٠)
(٥٨٩,١٠٧)
٤,٧٨٨,٦٧٢

التسويفات والإعفاءات

إجمالي الدين قبل اتفاقية التسوية
فوائد أخرى
فروق تحويل العملات الأجنبية
التسوية من خلال نقل أسمهم في شركة طاقة عربية (أ)
التسوية من خلال قطعة أرض في منطقة التبيين (ب)
تعويض عن فروق سعر الصرف وأسعار الأسهم (ج)
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 سهماً (١٧,٦٨٪) من أسهم شركة طاقة عربية إلى البنوك المصرية. وقد تم إدراج الأسهم كجزء من الاستثمار في الشركات الشقيقة (إيصال ٥)، ولم يتم تخفيض رصيد القرض بقيمة الأسهم للأسباب التالية:

١. للمجموعة الحق في إعادة شراء هذه الأسهم (الخيار الشراء) خلال السنة الخامسة بعد التحويل. وتحتفظ البنوك بالحق في إعادة بيع الأسهم إلى القلعة (الخيار 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 قيوداً على البنوك المحلية على بيع الأسهم المحولة لمدة خمس سنوات حتى انتهاء فترة خيار الشراء.

٣. ستتحفظ القلعة بحقوق التصويت للأسهم المحولة في طاقة عربية ش.م.م حتى نهاية فترة خيار الشراء. وتماشياً مع المعيار المحاسبي المصري رقم ١٨ "الاستثمار في الشركات الشقيقة"، والذي يعكس النفوذ المؤثر من خلال حقوق التصويت، قامت القلعة باحتساب حصتها البالغة ١٧,٦٨٪ في الشركة كحقوق ملكية ولم تقم بالبالغ الاعتراف بالالتزام المرتبط. وإذا تغيرت أحكام الإدارة، فقد يؤدي هذا إلى إلغاء الاعتراف بالاستثمار في طاقة عربية ش.م.م والالتزام المرتبط بدفع سعر التنفيذ. وبدون إدراج هذه المبالغ في قائمة المركز المالي، سيتم التعامل مع الخيار كأداة مالية مشتقة بقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

وبموجب الاتفاقية، قامت القلعة بتحويل ٢٣٩,١٢٠,٦٦٧ سهماً من شركة طاقة عربية بسعر منتفع عليه. وفي نهاية فترة خيار البيع وبحلول وقت تسوية الأسهم مقابل القروض، تكون القلعة ملزمة بتعويض البنوك عن أي فروق أقل من السعر المنتفع عليه بالإضافة إلى العائد المحدد وأسعار الأسهم الفعلية في تاريخ التسوية.

ب- قطعة أرض بمنطقة التبيين: قامت شركة القلعة بنقل ملكية قطعة أرض مسجلة تطل على النيل بمساحة ٦٠,١٢٧ متر مربع بمنطقة التبيين 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 بالاعتراف بالأرض مقابل السداد الجزئي للقرض حيث يحق للمجموعة استبدال الأرض بأصل آخر خلال ٦ أشهر بعد استيفاء الشرط المسبق.

ج- تعويضات عن فروق سعر الصرف وأسعار الأسهم: يشمل هذا مبلغاً قدره ٥٩٨ مليون جنيه مصرى سيتم سداده على مدى خمس سنوات في أقساط متساوية حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٨. من هذا المبلغ، قامت شركة القلعة بسداد مبلغ ٥ مليون جنيه مصرى خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ومبلغ قدره ١١٥ مليون جنيه مصرى بعد نهاية الفترة. بالإضافة إلى ذلك، يوجد مبلغ قدره ٢٩٦ مليون جنيه مصرى مستحق كتعويض عن فروق أسعار الصرف، سيتم سداده خلال عامي ٢٠٢٤ و ٢٠٢٥. واعتباراً من ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، قامت القلعة بسداد ٢٩٦ مليون جنيه مصرى.

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

وحتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، لم تلتزم الشركة بعض الشروط المنصوص عليها في الاتفاقية. وبناء عليه، تم تسجيل جميع أرصدة القروض المتعلقة بالبنوك المصرية. كالالتزامات متداولة.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

١/٦ - القروض والسلفيات (تابع)

(٣) إعادة هيكلة ديون الشركة المصرية للتكرير: في ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٤، نجحت الشركة في إتمام إعادة هيكلة ديونها الرئيسية والثانوية. وجزء من الاتفاقية، دفعت الشركة مبلغًا إجماليًا قدره ١,٦٩ مليار جنيه مصرى (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 مصرى (٢٣٣,٦ مليون دولار أمريكي) للمقرضين الرئيسيين، يتألف من ١٠ مليارات جنيه مصرى (١٩٧ مليون دولار أمريكي) سداداً لأصل الدين و ١,٨٦ مليار جنيه مصرى (٣٦,٦ مليون دولار أمريكي) كفوائد ورسوم. علاوة على ذلك، تم دفع مبلغ إجمالي قدره ٢,٤٥ مليون دولار أمريكي (٤٨,١ مليون دولار أمريكي) للمقرضين الثانويين بموجب اتفاقية إعادة هيكلة

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

بعد إتمام عملية إعادة هيكلة هذه والسداد المذكور أعلاه، بلغ صافي الدين الرئيسي نحو ٩٠١ مليون دولار أمريكي، بانخفاض عن المبلغ الأولي البالغ ١١٩,٤٧ مليون دولار أمريكي (٢,٣٥ مليون جنيه مصرى) في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ، تظل شركة المصرية للتكرير على المسار الصحيح بسداد ديونها المتازرة قبل الموعد المحدد. ويبلغ الدين الثنائي حاليًا ٣٨,٤ مليون دولار أمريكي (٣٧٧٥ مليون جنيه مصرى)، 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(٣)(أ))، لا يمكن لـ شركة 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 ، 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 بالإلتزامات 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 المشتركة.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ، تم إعادة تدويب 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 ٦٠,٨٥٢,٠٣٢ دولار أمريكي. يمثل هذا المبلغ حصة CCP من الدين المستحق على شركة القلعة لصالح QHRI . وتأتي هذه الاتفاقية ضمن إجراءات زيادة رأس المال المصدر لشركة القلعة، مما يتبع لـ CCP الاكتتاب في أسهم الشركة (سواء كانت أسهم متازرة أو عاديّة) باستخدام رصيد الدين. هذا التحويل غير قابل للنقل ولا يمكن التصرف فيه أو رهنّه 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 مبنية 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 ثلاثة سنوات على شكل أقساط إيجار. وتتمنع القلعة بخيار شراء لإعادة شراء المبني خلال ثلاثة سنوات مقابل ١٢ مليون دولار أمريكي، بالإضافة إلى فائدة سنوية ثابتة. وقد رأت الإدارة أن هذه الصفقة لا تعتبر بيعاً، وإنّما تعتبر قرضاً مضموناً، نظراً لاحفاظ 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

٢٠٢٤ ديسمبر ٣١	٢٠٢٥ يونيو ٣٠	
٣٧٢,٣١٥	٣٩٩,٦١٢	قروض من شركات تأجير تمويلي - قصيرة الأجل
٤٩٠,٠٥٩	٥٦٦,٣٢٦	قروض من شركات تأجير تمويلي - طويلة الأجل
٨٦٢,٣٧٤	٩٦٥,٩٣٨	الرصيد

(أ) قامت إحدى الشركات التابعة للمجموعة بتوقيع عقد تمويلي. تبلغ القيمة التعاقدية للعقد مبلغ ٣٢١,٩ مليون جنيه مصرى مقسمة على شريحتين.
بلغ إجمالي القيمة للشريحة الأولى مبلغ ٢٠٨,٢ مليون جنيه مصرى 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 مصرى.

(ب) قامت إحدى الشركات التابعة للمجموعة بتوقيع عقد تمويل بن تاريخ ٣٠ أبريل ٢٠٢٤، وبلغت القيمة التعاقدية للعقد ٤٠٢,٧ مليون جنيه مصرى، 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 مصرى.

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 سنتين	من سنة حتى سنتين	من ستة أشهر حتى سنة	أقل من ستة أشهر	٢٠٢٤ ديسمبر ٣١
-----------------	---------------------	------------------------	--------------------	----------------

٥٣,٢٣٤,٢١١	٣٩,٧٩٠,١٩٤	٢١,٤٧١,٨٨٦	٢٥,٤٦٥,٠٣٢	قروض وفوائد
٢٠,٧٢٩	٢٤,٤١٧	٤,٤٤٨,٤٦٢	٧,٩٥١,٣٣٤	دائنون تجاريين وأرصدة دائنة أخرى
-	-	١٢,٧٧٢,٨٥٧	٦,١٤٦,٢٣٩	مستحق إلى أطراف ذات علاقة
١,٩٤٦,٣٩٧	٢٠٧,٢٩٦	١٣٨,٠٠٠	٩٢,٠٠٢	الالتزامات الإيجار
٣٧٨,٠٠٤	٣٢٥,٨٨٨	٢٦٨,١١١	٢٦١,٢٤٨	قروض من شركات تأجير تمويلي
-	-	٢,٠٠٤,٥٢٣	-	الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٥٥,٥٧٩,٣٤١	٤٠,٣٤٧,٧٩٥	٤٠,٩٠٣,٨٣٩	٣٩,٩١٥,٨٥٥	الإجمالي

٥٧,٧٦٣,٥٢٤	١١,١٢٤,٨٩٣	٤,٥٥٢,٠٣٦	٢٨,٤٨٧,٠٥٣	قروض وفوائد
٢,٣٢١,٥٧٠	٣٢,٨٥٧	٤٥٩,٠٠٠	١٨,٩٣٦,٤٦٠	دائنون تجاريين وأرصدة دائنة أخرى
-	-	-	٣,٤١٩,٢٢٨	مستحق إلى أطراف ذات علاقة
١,٨٣٥,٨٥٢	٢٣٥,٥٣١	٢٩٥,٧٧٧	١٥٠,١٠٦	الالتزامات الإيجار
٥٠٦,٥٠٧	٢١٧,٠١٨	٢٩٥,٣١١	٢٧٧,٣٢١	قروض من شركات تأجير تمويلي
-	-	٢,٤٠٠,٠٤٣	-	الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٦٢,٤٢٧,٤٥٣	١١,٦١٠,٢٩٩	٨,٠٠٢,١٦٧	٥١,٢٧٠,١٦٨	الإجمالي

شركة القلعة للأستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية)

وشركاتها التابعة

الإيضاحات المتممة لقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة عن الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

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

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦/٦ - قياسات القيمة العادلة المعترف بها

(١) مستوى تدرج القيمة العادلة

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

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

الإجمالي	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١	ايضاح	القياسات المتكررة للقيمة العادلة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
----------	---------	---------	---------	-------	--

٩٨,٣٣٠	٧٩,٤٠٠	١٨,٩٣٠	-		الأصول المالية
١,٠٢٤,٢٨٥	-	-	١,٠٢٤,٢٨٥	٦ سو (٢)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١,١٤٥,٣٠٩	١,١٤٥,٣٠٩	-	-	٦ سو (٣)	أدوات حقوق ملكية غير مدرجة بالبورصة
٢,٢٦٧,٩٤٤	١,٢٢٤,٧٠٩	١٨,٩٣٠	١,٠٢٤,٢٨٥		استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر
٢,٤٠٠,٠٠٤٣	٨٦٠,٤٠٠	١,٥٣٩,٦٤٣	-		أدوات حقوق ملكية مدرجة بالبورصة
٢,٤٠٠,٠٠٤٣	٨٦٠,٤٠٠	١,٥٣٩,٦٤٣	-		مشتقات مالية

الإجمالي	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١	ايضاح	القياسات المتكررة للقيمة العادلة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
----------	---------	---------	---------	-------	---

٩٨,٨٢٢	٧٩,٤٠٠	١٩,٤٢٢	-		استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١,٠٣٢,٧٤٨	-	-	١,٠٣٢,٧٤٨	٦ سو (٢)	أدوات حقوق ملكية غير مدرجة بالبورصة
١,٣٠٩,٤٢٨	١,٣٠٩,٤٢٨	-	-	٦ سو (٣)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر
٢,٤٤٠,٩٩٨	١,٣٨٨,٨٢٨	١٩,٤٢٢	١,٠٣٢,٧٤٨		أدوات حقوق ملكية مدرجة بالبورصة
٢,٠٠٤,٥٢٣	٤٣٣,١٢٠	١,٥٧١,٤٠٣	-		مشتقات مالية
٢,٠٠٤,٥٢٣	٤٣٣,١٢٠	١,٥٧١,٤٠٣	-		اتفاقية حق خيار الشراء (NSPO)
					اجمالي الأصول المالية

لم تكن هناك أي تغيرات 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)

- المستوى الأول - تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة (مثل أدوات التداول) إلى أسعار السوق المعلنة (الغير معدلة) في نهاية الفترة المالية. يعتبر سعر السوق المعلن المستخدم للأصول المالية التي تحفظ بها المجموعة هو سعر العرض الحالي. ويتضمن المستوى ١ هذه الأدوات.
- المستوى الثاني - يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط (على سبيل المثال، المشتقات المتداولة بشكل مباشر خارج الأسواق المالية) باستخدام طرق التقييم التي تزيد من استخدام بيانات السوق الملوحظة 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.
- المستوى الثالث - يتضمن المستوى ٣ الأداة في حالة عدم استناد واحد أو أكثر من المدخلات الهامة إلى بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها. هذا هو الحال بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة ومشتقات السوق غير المنظمة أو المفتوحة.

(٢) طرق التقييم المستخدمة لتحديد القيم العادلة

تستخدم أساليب تقييم محددة لتقدير الأدوات المالية وتتضمن مايلي:

- استخدام أسعار السوق المعلنة أو أسعار الوسطاء والمسايرة المعلنة لأدوات مماثلة.
- يتم احتساب القيمة العادلة لمبادلة أسعار الفائدة على أنها القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بناءً على منحنيات العائد الملوحظة.
- تشكل الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية الغير مردجة بسوق الأوراق المالية حصة في صندوق استثمار. تقاد القيمة العادلة بالرجوع إلى قيمة صافي 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.

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

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

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

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

يوضح الجدول التالي التغيرات في بنود المستوى ٣ للفرات المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤:

الأصول / (الالتزامات)	للتركيز	الشركة المصرية	مبادلة أسعار الفائدة	احتقانية حق خيار الشراء	احتقانية خيار شراء مكتوب	أدوات الدين	الإجمالي
٢٠٢٤ في ١ يناير	-	-	-	-	١٢٩,٤٤٦	(٢,٣٢٢)	٥٠,٨٤٧
الأرباح المعترف بها من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	-	-	٢٨,٥٥٣	-	١,٩٢٦,٧٠٩
الاعتراف بأدوات الدين	-	-	-	-	(٣٨٦,٣٥٦)	(٣٨٦,٣٥٦)	-
الخسائر المعترف بها من خلال الربح أو الخسارة المجمعة	(١٢٩,٤٤٦)	(١٢٩,٤٤٦)	-	-	(٤٦,٧٦٤)	(٦١٧,٢٨١)	(٤٦,٧٦٤)
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)
الاعتراف بأدوات الدين	-	-	-	-	-	-	(٤٠٣,٩٦٠)
الخسائر المعترف بها من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر المجمعة	-	-	-	-	-	-	(٢٣,٣٢٠)
الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	-	-	-	-	٧٩,٤٠٠	١,١٤٥,٣٠٩	(٨٦٠,٤٠٠)

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 المستخدمة في قياسات القيمة العادلة للمستوى ٣. انظر (٢) أعلاه للتعرف على طرق التقييم المستخدمة.

تحليل الحساسية	المدخلات المستخدمة		طرق التقييم		نطاق المدخلات		مدخلات غير ملحوظة *	القيمة العادلة في		الوصف
	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
إذا تم تغيير أحد المدخلات بنسبة ١٠٪ فسيؤدي ذلك إلى تغير في القيمة العادلة بمقدار ١١٥ مليون جنيه مصرى.	عائد خالي من المخاطرة	نمودج تقييم من الخيارات، والقابلات	نمودج تقييم من الخيارات، والقابلات	٢٢,٠٨٪	% ٢٣,٠٣	معدل احتمالية التأمين	١,٣٠٩,٤٢٨	١,١٤٥,٣٩	اتفاقية حق خيار الشراء المكتوبة (NSPO)	
إذا تم تغيير أحد المدخلات بنسبة ١٠٪ فسيؤدي ذلك إلى تغير في القيمة العادلة بمقدار ٢,٥ مليون جنيه مصرى.	عائد خالي من المخاطرة	نمودج تقييم من الخيارات، والقابلات	نمودج تقييم من الخيارات، والقابلات	٢٧,٣٪	% ٢٧,٣	معدل مخاطر الائتمان	٧٩,٤٠٠	٧٩,٤٠٠	أدوات حقوق الملكية غير المرددة بالبورصة (أسطول)	

- لم تكن هناك علاقات جوهرية متداخلة بين المدخلات غير الملحوظة التي تؤثر بشكل هام على القيم العادلة.

- لم تكن هناك تغيرات في طرق التقييم لقياسات القيمة العادلة المتكررة للمستوى ٣ خلال الفترة المنتهية في 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

تم 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 المناسب، 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 بصفتي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة. كما تأخذ المجموعة في الاعتبار عوامل مخاطر السيولة، الائتمان والسوق وتعدل 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 يلى: لا توجد فروق بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية للأصول والالتزامات بسبب آجال استحقاقها قصيرة الأجل وهي مستحقة جميعها اعتباراً من فترة إعداد التقارير.

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

٢٠٢٤ ديسمبر ٣١		٢٠٢٥ يونيو ٣٠		الالتزامات قرصون والسلفيات
القيمة العادلة عند المستوى ٣	القيمة الدفترية	القيمة العادلة عند المستوى ٣	القيمة الدفترية	
١١١,٣٧٢,٢٨٠	١١١,٣٧٢,٢٨٠	٩٢,٩٢٣,١٤٩	٩٢,٩٢٣,١٤٩	التزامات مالية أخرى
٨٦٢,٣٧٤	٨٦٢,٣٧٤	٩٦٥,٩٣٨	٩٦٥,٩٣٨	قرصون من شركات التأجير التمويلي
١٦,١٩٣,٧٣٢	١٦,١٩٣,٧٣٢	١٨,٠٩٥,٢٣٥	١٨,٠٩٥,٢٣٥	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
٣,٣٩٦,٩٣٢	٣,٣٩٦,٩٣٢	٣,٤١٩,٢٢٨	٣,٤١٩,٢٢٨	المستحق لأطراف ذات علاقة
١٣١,٨٢٥,٣١٨	١٣١,٨٢٥,٣١٨	١١٥,٤٠٣,٥٥٠	١١٥,٤٠٣,٥٥٠	اجمالي 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 المرجة في سوق نشط بما يعادل قيمتها الدفترية. تم تقدير القيمة العادلة للأدوات ذات معدل الفائدة الثابت غير المعلن بناءً على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المتყع استلامها مخصومة بمعدلات الفائدة الحالية للأدوات الجديدة ذات المخاطر الائتمانية وتاريخ الاستحقاق المتبقية المماثلة.

الإيضاحات المتممة لقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة عن السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

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

- ٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

- ٧ - قياسات القيمة العادلة المعترف بها (تابع)

(٨) 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 النقية المستقبلية المقدرة المتوقع استلامها مخصوصة بمعدلات الفائدة الحالية للأدوات الجديدة ذات مخاطر الائتمان وتاريخ الاستحقاق المتبقية المماثلة. تعتمد معدلات الخصم المستخدمة على مخاطر الائتمان لطرف المقابل.

الالتزامات مالية بالتكلفة المستهلكة

تم تحديد القيمة العادلة للالتزامات الأخرى باستخدام طرق التقديم. تم تقدير القيمة العادلة المقدرة للأدوات ذات معدل الفائدة الثابت وفترات استحقاق محددة على أساس التدفقات النقية المتوقعة المخصومة بمعدلات الفائدة الحالية للأدوات الجديدة ذات مخاطر الائتمان وتاريخ الاستحقاق المتبقية المماثلة. يتم تقدير القيمة العادلة للالتزامات مستحقة السداد عندطلب أو بعد فترة إشعار ("الالتزامات القابلة للطلب") على أنها المبلغ المستحق الدفع عندطلب، بعد أن يتم خصمها من التاريخ الأول الذي قد يطلب فيه دفع المبلغ

(٩) 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 إزامياً، و(٢) الأصول المصنفة على هذا النحو عند الاعتراف الأولي. بالإضافة إلى ذلك، تصنف المستحقات من التاجر التمويلي كفئة منفصلة.

- ٥ - النقية المجمدة

يمثل هذا المبلغ مبالغ خدمة الدين والصياغة التي يجب على إحدى الشركات التابعة للمجموعة تعطيبتها في حسابات بنكية منفصلة، وذلك وفقاً لاتفاقات القروض المبرمة بين الشركة التابعة ومجموعة من المقرضين، وذلك لغرض الرفاء 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 تختر المنشأة الاعتراف بأرباح أو خسائر القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

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

٢٠٢٤ ديسمبر ٣١			٢٠٢٥ يونيو ٣٠		
الإجمالي	المتداول	غير المتداول	الإجمالي	المتداول	غير 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
الإجمالي			Allied Gold Corporation* شركة راية القابضة للأستثمارات المالية		

يتم قياس القيمة العادلة البالغة ١,٠٢ مليار جنيه مصرى (٢٠٢٤: ٩٤٨ مليون جنيه مصرى) 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 للتعدين (أسكوم)" ببيع حصتها في شركة "أسكوم للمعادن الثمينة (APM) - إثيوبيا" إلى شركة "Allied Gold ET Corp". وقد شملت الصفقة نقل عدد ١١,٤٦٥,٧٩٥ سهماً في شركة "Allied Gold Corporation"، وهي شركة مدرجة في بورصة الأوراق المالية الكندية. بلغت القيمة السوقية لهذه الأسهم في تاريخ الصفقة ٤٦,٢٤,٣٥٣ دولاراً أمريكيّاً، بسعر ٤,٣١٥ دولاراً أمريكيّاً للسهم الواحد. قامت المجموعة بتصنيف هذه الأسهم كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (FVTPL)، حيث تم اقتلاعها أساساً 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:

	٢٠٢٤ ديسمبر ٣١	٢٠٢٥ يونيو ٣٠
الرصيد في ١ يناير		
الإضافات*		
الاستبعادات		
الاستبعادات (إغلاق الأسهم مقابل القرض)		
فرق ترجمة العملات الأجنبية		
اضمحلال**		
التغير في القيمة العادلة للأصل المالي من خلال الربح أو الخسارة		
	٩٤١,٢٩٧	-
	-	١,٠٤٢,٨٥٦
(٥٦٢,٨٧٣)	-	
(٥٦٧,٨٢٩)	-	
٥٦٦,٢١٢	(١٨,٥٧١)	
(٣٢٠,٥٥٣)	-	
(٥٦,٢٥٤)	-	
	-	١,٠٤٢,٢٨٥

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 سهماً في شركة "Allied Gold Corporation" بقيمة بلغت ٢٠,٦٥٢,٠٨٢ دولاراً أمريكيّاً، تمثل القسط الثاني من صفة بيع شركة أسكوم للمعادن الثمينة (APM) - إثيوبيا. وكان لدى المشتري خيار السداد نقداً 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 للأسماء المرهونة، والذي يبلغ تقريرياً ٦,٦ مليون دولار أمريكي، ما يعادل ٣٢٠,٥ مليون جنيه مصرى.

(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/ـ

الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

٢٠٢٤ ديسمبر ٣١	٢٠٢٥ يونيو ٣٠	
٨٦٩,٨٦٧	٢,٠٠٤,٥٢٣	الرصيد في ١ يناير
٣٨٦,٣٥٦	٤٠٣,٩٦٠	الإضافات**
١٧٨,٠١٩	٤٨,٢٩٦	الالتزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٥٧٠,٢٨١	(٥٦,٧٣٦)	فرق أسعار صرف العملات الأجنبية
٢,٠٠٤,٥٢٣	٢,٤٠٠,٠٤٣	

** خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، حصلت إحدى الشركات التابعة على تسهيل تمويلي بمبلغ ٨ ملايين دولار أمريكي من جهة تمويلية بسعر فائدة محددة، مضمون نقداني من شركة تابعة أخرى ضمن المجموعة. وقد تم تحويل هذا الضمان خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥. ومتلك جهة التمويل خياراً إما بالطالة بالمبلغ الممول مضافاً إليه الفائدة المحددة في موعد أقصاه ١٠ يناير ٢٠٢٦، أو الإفراج عن الضمان واستلام المبلغ الممول وفقاً لشروط سداد بديلة مرتبطة بعادات 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 بعادات مستقبلية من دعوى قانونية معينة لصالح المجموعة.

٧ - الأصول والالتزامات غير المالية

٧/ـ أصول ثابتة

غير المتداولة ٢٠٢٤ ديسمبر ٣١	التكلفة	مجموع الإهلاك والاضمحلال	صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٢٤٤,٠٣٩,٠٩٧	٢,٦٤٢,٦٥٤	٢١٥,٧٨٣,٦٦٣	٣,٥٠١,٠٦٥
(٨٠,٩٨٢,١٢٣)	(٤٤١,٩٠٨)	(٧٣,١٢٨,٤٠٧)	(١,٨٨٠,٧٣١)
١٦٣,٠٥٦,٩٧٤	٢,٢٠٠,٧٤٦	١٤٢,٦٥٥,٢٥٦	١,٦٢٠,٣٣٤
١٦٣,٠٥٦,٩٧٤	٢,٢٠٠,٧٤٦	١٤٢,٦٥٥,٢٥٦	١,٦٢٠,٣٣٤
٥,٧٨٢,١١٠	٥,٤٤٣,٧٢١	١١٦,٥٩٤	٧١,٢٩٠
(٣٢,٨٧٩)	-	(٦,٧١٩)	(٤,٦٧٤)
-	(٣١٠,١٢٦)	٣٠٥,٣٠٠	-
(٦,٥٤٠,٥١٠)	(٧٦,٠٣٠)	(٥,٨٤٧,٠٢٤)	(٨٠,٢٤٧)
٦,٢٣٧,٩٣٤	-	٥,٧٤١,١٩١	٤٥,٨٠٢
(٦,٢٣٧,١٠٩)	-	(٥,٧٢٤,٧٨٠)	(١١٠,٣٥٩)
٧,٦٢٦	-	١,٨٦١	٢,٩٣٨
٢,٣٨٠,٨٥١	-	٢,١٧٢,٨٣٩	٤٣,٤٩٤
(٤,٣٨١,٦٩٣)	-	(٣,٩٩٣,٢٦٨)	(٣٥,٦٥١)
(٦,٩٥٤,٥٧٠)	-	(٦,٩٥٤,٥٧٠)	-
١٥٣,٣١٨,٧٣٤	٧,٢٥٨,٣١١	١٢٨,٤٦٦,٦٨٠	١,٥٥٢,٩٢٧
٢٤٩,٤٨٥,٧٥٢	٧,٧٠٠,٢١٩	٢١٦,٠٩٣,٠٠٥	٣,٥٣٣,٢٣٦
(٩٦,١٦٧,٠١٨)	(٤٤١,٩٠٨)	(٨٧,٦٢٦,٣٢٥)	(١,٩٨٠,٣٠٩)
١٥٣,٣١٨,٧٣٤	٧,٢٥٨,٣١١	١٢٨,٤٦٦,٦٨٠	١,٥٥٢,٩٢٧
٣,٧٥٩,٣٩٣	١٨,٣٩٩,٨٩٩	٦,٩٧,١٥٩	(٢١,٣١٧)
٣,٧٣٨,٠٧٦	١٢,٣٠٢,٧٤٠	١٢,٣٠٢,٧٤٠	٣,٧٣٨,٠٧٦

الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	صافي القيمة الدفترية الافتتاحي	الإضافات	استبعادات	محول من مشروعات تحت التنفيذ	فرق ترجمة عملات أجنبية - تكلفة	أثر التضخم المفرط - تكلفة	مصروف الإهلاك	مجموع إهلاك استبعادات	فرق ترجمة عملات أجنبية - مجموع الإهلاك	أثر التضخم المفرط - مجموع اهلاك	اضمحلال في القيمة نتيجة التضخم المفرط	صافي القيمة الدفترية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
٢٠٢٥ يونيو	التكلفة	مجموع الإهلاك والاضمحلال	صافي القيمة الدفترية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥									
٢٤٩,٤٨٥,٧٥٢	٧,٧٠٠,٢١٩	٢١٦,٠٩٣,٠٠٥	٣,٥٣٣,٢٣٦	١٨,٣٩٩,٨٩٩	٣,٧٥٩,٣٩٣							
(٩٦,١٦٧,٠١٨)	(٤٤١,٩٠٨)	(٨٧,٦٢٦,٣٢٥)	(١,٩٨٠,٣٠٩)	(٦,٩٧,١٥٩)	(٢١,٣١٧)							
١٥٣,٣١٨,٧٣٤	٧,٢٥٨,٣١١	١٢٨,٤٦٦,٦٨٠	١,٥٥٢,٩٢٧	١٢,٣٠٢,٧٤٠	٣,٧٣٨,٠٧٦							

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 :

الإجمالي	مركبات	الات	عقد توريد الكهرباء	مبانى	أراضى	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٣,٢٦٢,٥٣٢	٧٧,٢١٩	١٨١,٩٣١	٧٦٩,٢٠٣	٨٩,٦٠٨	٢,١٤٤,٥٧١	التكلفة
(٩٤٤,٠٣٧)	(٥٩,٣٥١)	(٣٠,٠٢١)	(٢٧٧,٦٧٤)	(٦٠,٣٩٧)	(٥١٦,٥٩٤)	مجموع الاستهلاك والاصحاح
٢,٣١٨,٤٩٥	١٧,٨٦٨	١٥١,٩١٠	٤٩١,٥٢٩	٢٩,٢١١	١,٦٢٧,٩٧٧	صافي القيمة الدفترية
٢,٣١٨,٤٩٥	١٧,٨٦٨	١٥١,٩١٠	٤٩١,٥٢٩	٢٩,٢١١	١,٦٢٧,٩٧٧	الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
٧٦,٠٠٤	٦٧,٢٥١	-	-	٨,٧٥٣	-	صافي القيمة الدفترية الافتتاحي
(٢٢,٨٢٥)	(٤,١٩١)	(١٨,٦٣٤)	-	-	-	إضافات خلال الفترة
(٦٩,٢٢٦)	(٩٥٢)	٢٣٩	(١٨,٧٨٩)	-	(٤٩,٧٢٤)	استبعادات
(١٢٩,٥٤٥)	(١٣,٠٣١)	(٧,٥٥٥)	(٢٨,٩٠٤)	(٨,٥٤٣)	(٧١,٥١٢)	فروق ترجمة عملات أجنبية - تكلفة
١٤,٦٠٠	٢,٤٥٩	١٢,١٤١	-	-	-	استهلاك خلال الفترة
١٩,٦٢٥	(٥٧)	(١٢٧)	٧,١٧١	(١٨٢)	١٢,٨٢٠	مجمع إستهلاك استبعادات
٢,٢٠٧,١٢٨	٦٩,٣٤٧	١٣٧,٩٧٤	٤٥١,٠٠٧	٢٩,٢٣٩	١,٥١٩,٥٦١	فروق ترجمة عملات أجنبية - مجمع الاستهلاك
٣,٢٤٦,٤٨٥	١٣٩,٣٢٧	١٦٣,٥٣٦	٧٥٠,٤١٤	٩٨,٣٦١	٢,٠٩٤,٨٤٧	صافي القيمة الدفترية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(١,٠٣٩,٣٥٧)	(٦٩,٩٨٠)	(٢٥,٥٦٢)	(٢٩٩,٤٠٧)	(٦٩,١٢٢)	(٥٧٥,٢٨٦)	٢٠٢٥
٢,٢٠٧,١٢٨	٦٩,٣٤٧	١٣٧,٩٧٤	٤٥١,٠٠٧	٢٩,٢٣٩	١,٥١٩,٥٦١	التكلفة

٧/ج - المخصصات

الإجمالي	مخصصات أخرى *	مخصص قضايا	مخصص مطالبات *	المخصصات المكونة
٢,٩١٩,٩١٠	٢١١,٧٧٣	٢٧,٦٣٧	٢,٦٨٠,٥٠٠	٢٠٢٥ في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ و ١ يناير ٢٠٢٥
٧٨,٤٠٩	٤,٠٠٠	٢٤٩	٧٤,١٦٠	مخصصات مكونة
(١٠,٣٩١)	(٢,٨٣٢)	(٢,٠٠٠)	(٥,٥٥٩)	مخصصات مستخدمة
(٢٠١,٥٧٦)	-	-	(٢٠١,٥٧٦)	مخصصات انتهى الغرض منها
(٩,٦٤٧)	(٤,٤١٣)	(٣٨٥)	(٤,٨٤٩)	ترجمة عملات أجنبية
٢,٧٧٦,٧٠٥	٢٠٨,٥٢٨	٢٥,٥٠١	٢,٥٤٢,٦٧٦	٢٠٢٥ في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
الإجمالي	مخصصات أخرى *	مخصص قضايا	مخصص مطالبات *	متداول
٢,٤٨٨,٠٩٦	٢٠٨,٥٢٨	٢٥,٥٠١	٢,٢٥٤,٠٦٧	غير متداول ١
٢٨٨,٦٠٩	-	-	٢٨٨,٦٠٩	
٢,٧٧٦,٧٠٥	٢٠٨,٥٢٨	٢٥,٥٠١	٢,٥٤٢,٦٧٦	٢٠٢٥ في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٧/ج - المخصصات (تابع)

(١) الرصيد متعلق بالتأمينات الاجتماعية

(٢) تقديرات هامة

تتعلق المخصصات بمتطلبات 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 بمقدارها، فإن هذه الفروق ستؤثر على السنة التي حدث فيها تلك الفروق.

٧/د - المخزون

ارتفاع رصيد مخزون المجموعة خلال فترة السنة أشهر المنتهية في عام ٢٠٢٥ من ١٣,١ مليون جنيه مصرى إلى ١٣,٤ مليون جنيه مصرى، يرجع ذلك إلى زيادة في أرصدة المخزون تحت التشغيل وقطع الغيار المتعلقة بالشركة الوطنية للتنمية والتجارة (شركة تابعة للمجموعة) بمقدار ١,٢ مليون جنيه مصرى. تمت مقاصة هذه الزيادة بانخفاض في المواد الخام والمخزون تحت التشغيل في شركة المصرية للتكرير بمقدار ٩٠٩ مليون جنيه مصرى.

٨ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

دخلت المجموعة في العديد من المعاملات مع شركات ومؤسسات 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 والمحصن 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	عملات أجنبية	فروق ترجمة		طبيعة التعامل	الأرصدة
			تمويل	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٢٠٢٤ ديسمبر ٢٠٢٤	
Golden Crescent Finco Ltd.	شركة مستثمر فيها*	١,٤٥٦,١٧٥	١٩١	(٣٦,٤٥٥)	١,٤٩٢,٤٣٩	١,٢٧٦,٧٦١
Emerald Financial Services Ltd.	شركة مستثمر فيها*	١,١٩٥,٩٩٦	١٨	(٨٠,٧٨٣)	١,٠٩٤,٧٩٣	٥٣٢,٩٤٧
Nile Valley Petroleum Ltd.	شركة مستثمر فيها*	١,٠٦٨,٩٢٤	-	(٢٥,٨٦٩)	٥٣٠,٩٢٩	٢٨٧,٦٣٧
Benu one Ltd.	شركة مستثمر فيها*	٥١٩,٩٢٩	-	(١٣,٠١٨)	٣٠٤,٦٦٣	٢٧٦,٧٢٠
Citadel Capital Partners	الشركة الأم	٥٣٠,٨٣٩	٢٤٣,٢٠٢	-	٢٩٧,٤١٤	١٩٣,٩٦٣
Logria Holding Ltd.	شركة مستثمر فيها*	٢٦٩,٩٦١	-	(٧,٢٤٩)	١٨٩,٢٢٦	١٧٤,٦٨٢
Rotation Ventures	شركة مستثمر فيها*	١٨٩,٢٢٦	-	(٦,٧٥٩)	١٧٠,٤١٦	٦٦,٧٢١
Golden Crescent Investment Ltd.	شركة مستثمر فيها*	١٨٩,٢٢٦	-	(٤,٧٣٧)	٥٩,٠٩١	٤٦,٧٠٢
Mena Glass Ltd	شركة شقيقة	١٧٠,٤١٦	-	(٤,٢٦٦)	٥٩,٢٨٠	٤١,٨٩٦
Visionaire	شركة مستثمر فيها*	١٢,٣٩١	١٢,٣٩١	-	٤١,٨٩٦	٣١,٣٣٧
Sphinx International Management	شركة مستثمر فيها*	١٢,٣٩١	١٨٧	-	٤٢,٨٠٦	٣٨,١٢٩
الشركة المصرية للنشر الدولي	شركة مستثمر فيها*	١٢,٣٩١	-	(١,٦٣٠)	٣٧,١٩٨	٣٢,٧٨٣
ECARU	شركة مستثمر فيها*	٢,٦٢٦	٨,٨٤٣	-	٣١,٩٨٣	٥٩٨
Adena	مساهم	-	(٩٣١)	-	٧٠,١١١	٧٢,٦٢٧
شركة النهضة - السودان	شركة مستثمر فيها*	-	(٨٠٠)	-	٦٠,٤٧,٨٤٣	٥,٩٦٥,٣٩٨
شركة الكاتب للتسويق والتوزيع	شركة شقيقة	-	-	(٢,٥١٦)	(٥,٣٤٢,١٣٦)	(٥,٥٢٤,٨٨٥)
أخرون	يخصم: مجموع خسائر الأض محلال في القيمة**	٧٠,١١١	-	(٢,٥١٦)	٧٠٥,٧٠٧	٤٤٠,٥١٣

* تملك 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)

- ٩ - المستحق من أطراف ذات علاقة (تابع)

** يمثل مجموع خسائر الأضمحلال في المبالغ المستحقة على الشركات التالية:

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

- ٩ - المستحق لأطراف ذات علاقة

اسم الشركة	طبيعة العلاقة	عمليات أجنبية	تمويل	فروق ترجمة عملات أجنبية	طبيعة التعامل	الأرصدة
Mena Glass Ltd	شركة شقيقة فيها*	(٤)	(٢٦,٠٣٨)	١,١٩١,٩٥٩	٢٠٢٥ يونيو ٣٠	١,٢١٨,٠٠١
شركة الوطنية للطباعة أخرى	شركة مستثمر فيها*	(١٠,٦٠٥)	٩٤٠	٤١,٧٧١	٢٠٢٤ ديسمبر ٣١	٥١,٤٣٦
		١,٠٧٢		١٩,٤٣٦		١٨,٣٦٤
						١,٢٨٧,٨٠١
						١,٢٥٣,١٦٦

أرصدة مستحقة للمساهمين:

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

الإيضاحات المتممة لقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة عن السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

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

 - ٨ - **المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تابع)**

 - ج - **أفراد الإدارة العليا**

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

دفعت المجموعة مبلغ ٢٠٣٩٦٥ جنيهًا مصرىً كرواتب ومزایا لموظفي الإدارة العليا خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ١٤٤,٦٣٥ جنيهًا مصرىً). تتضمن هذه المبالغ حصة العاملين في التأمينات الاجتماعية.

 - د - **الشروط والأحكام**

المعاملات المتعلقة بتوزيعات الارباح والمطالبات على الأسهم العادية المدفوعة جزئياً والاكتتابات في الأسهم العادية الجديدة كانت وفقاً 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 (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٧,٥٪). الأرصدة المستحقة مضمونة ويتم سدادها نقداً.

 - ٩ - **نسبة السهم في (الخسائر) / الأرباح**

 (١) **النسبة الأساسية في (الخسائر) / الأرباح**

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

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

 (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 العائنة 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 فى الأرباح (تابع)
(٣) نصيب السهم المخض

يتم حساب النصيب المخض للسهم في ربع الفترة بتعديل المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية بالآثار الناتجة عن كل الأسهم العادية المحتملة المسبيبة لهذا الانخفاض ولا يوجد لدى المجموعة أسماء مخضضة محتملة في كل من ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ و ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، لذا فإن نصيب السهم المخض في الارباح يعادل النصيب الأساسي للسهم في الارباح.

١٠ - أساس 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) "القواعد 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 والفترات 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 "٥٧" من معيار المحاسبة المصري رقم ١٣ الصادر بتاريخ ٣ مارس ٢٠٢٤، وذلك لعدم قابلية تحويل العملات الأجنبية من البنك المصري 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						
الملحوظ المستخدم	سعر الجنيه المصري	التأثير الإجمالي على حقوق الملكية غير المسيطرة	التأثير على حقوق الملكية المتراكمة	الرصيد بالعملة الأجنبية	العملة الأجنبية	الوصف
دولار أمريكي	٤٩,٥			١١,٨٥٦	دولار أمريكي	الأصول النقدية
بورو	٥٣,٨٥			(٦٢٨,١٧٠)	دولار أمريكي	الالتزامات النقدية
بورو		٨٦	٨٦	١,٦		الأصول النقدية
بورو	(٤٩٠,٢١٦)	-	(٤٩٠,٢١٦)	(٢٤,٨١٣)		الالتزامات النقدية
الصافي	(١١,٩١٨,٤٨٤)	(٢,٥٠٨,٨٩٣)	(٩,٤٠٩,٥٩١)	-		

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 يعتبر 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 المشار إليها أدناه والتي لها آثار جوهرية على المبالغ المعترف بها في القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة.

أ - اقتصاد التضخم المفرط

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

تؤخذ في الاعتبار الخصائص المتعددة للبيئة الاقتصادية لـ "السودان"، 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 انتظار قصيرة.

- ترتبط أسعار الفائدة والأجور والأسعار بممؤشر الأسعار.

- ومعدل التضخم التراكمي على مدى ثلاثة سنوات يقترب، أو يتجاوز ١٠٠٪.

نتيجة لتقييم الإدارة تم اعتبار الشركة التابعة في السودان "شركة التكامل للاسمنت" كشركة عاملة في اقتصادات ذات التضخم المفرط.

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

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

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

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

بدأت مرحلة التشغيل الكامل في بداية عام ٢٠٢٠. في يونيو ٢٠٢٥، التزمت الشركة المصرية للتكرير بجميع التعهدات المالية وغير المالية

وفقاً للبنود الواردة في اتفاقية المساهمين والتي بموجبها تقوم المجموعة حتى الاتمام النهائي للمشروع لمدة عامين بالتحكم في اتخاذ القرارات الإدارية والتشغيلية للشركة المصرية للتكرير. بموجب هذه البنود، تتمتع المجموعة بالقدرة الكاملة على توجيه الأنشطة المعنية للشركة المصرية للتكرير حتى عامين بعد استيفاء شروط استكمال المشروع. على المجموعة إعادة تقييم السيطرة إذا لم تعد بنود اتفاقية المساهمين سارية لأن هذا قد يؤدي إلى فقدان السيطرة من قبل المجموعة في هذا التاريخ.

في حين أن الهيئة المصرية العامة للبترول (EGPC) (مساهم رئيسي في شركة المصرية للتكرير لديهم العديد من الترتيبات التعاقدية المشتركة، والتي ستكون فعالة خلال مرحلة التشغيل، وقد تم تقييم هذه الترتيبات والتي لا تعطي الهيئة المصرية العامة للبترول (EGPC) القدرة على التحكم في توجيه الأنشطة المعنية الخاصة بشركة المصرية للتكرير. سوف تحجب اتفاقية المساهمين أي من هذه البنود في الترتيبات التعاقدية الأخرى بما في ذلك اتفاقيات المساهمين مع Orient Investment properties Ltd أو الشركة العربية للتكرير إذا كانت هذه البنود تتعارض مع سيطرة المجموعة.

وتعرض المجموعة لعوائد متغيرة ناتجة عن شراكتها في الشركة المصرية للتكرير. وتكون العوائد المتغيرة من عوائد على أسهم الملكية، أتعاب عقود خدمات، تحمل ضمانات بالنيابة عن الشركة المصرية للتكرير كما تتعرض المجموعة إلى مخاطر فقد السمعة.

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

بالإضافة إلى ذلك، فقد طبقت إدارة المجموعة أحكامها في تقييم سلطتها على Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكرير. ويجب الأخذ في الاعتبار أن شركة المصرية للتكرير تمثل أغليبية العوائد المتغيرة في كل من Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكرير، وبالتالي وابا كان الاستنتاج الذي تم التوصل إليه بخصوص شركة المصرية للتكرير، يعتبر هذا الاستنتاج ملائم لكلا من Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكرير.

عند تحديد المعالجة المحاسبية المناسبة للشركة المصرية للتكرير، فقد طبقت الإدارة أحكامها الشخصية الهامة، حيث أنه إذا تغيرت أحكام الإدار، فسيؤدي ذلك إلى استبعاد تجميع الشركة العربية للتكرير (ARC) والشركة المصرية للتكرير التابعة لها. حالياً يتم تجميع الشركة المصرية للتكرير بجمالي أصول والتزامات تؤثر على قائمة المركز المالى الدورية المجمعة المختصرة بمبلغ حوالي ١٧٦,١٠٠,٨٠ مليون جنيه مصرى وذكذلك خسارة مجمعة قدرها ٤,٩٠٠ مليون جنيه مصرى عن فترة السنة أشهر. وتمثل أهم الأصول والالتزامات المجمعة للشركة المصرية للتكرير في رصيد الأصول الثابتة بمبلغ ١٣٦,٦ مليون جنيه مصرى، والمدينون التجاريين بمبلغ ٣,٥٥ مليون جنيه مصرى، والدائنون التجاريون والأرصدة الدائنة الأخرى بمبلغ ٦,٦ مليون جنيه، والتزامات قروض بمبلغ ٥٩,١ مليون جنيه مصرى.

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

ج - عمليات التعامل لشركات المجموعة المختصرة

لدى المجموعة شركات تابعة مختلفة بعمليات مختلفة بناءً على الظروف الاقتصادية لنشاطها. تعرف البيئة الاقتصادية الأساسية التي تعمل بها المنشأة عادةً بأنها البيئة التي تقوم فيها المنشأة بتوظيف وإنفاق النقدية، وتأخذ المنشأة العوامل التالية في اعتبارها عند تحديد عملية التعامل الخاصة بها التي هي:

- تؤثر بشكل أساسي على أسعار مبيعات السلع والخدمات.
- الرسمية للدولة التي تتحدد فيها الأسعار وفقاً لقوى المعاشرة 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 عملية التعامل وسيتم النظر في الحصول على التمويل بالعملة والاحتفاظ باستلام النقد بالعملة. لقد مارست الإدارة حكمها في تحديد عملية التعامل لبعض الشركات.

على وجه التحديد، عند تحديد عملية التعامل للشركة المصرية للتكرير ، استندت المجموعة في حكمها إلى حقيقة أن الشركة تعمل في سوق محكم يتأثر بشكل أساسي بالدولار الأمريكي والذي يؤثر بشكل كبير على اسعار السلع والخدمات في الشركة المصرية للتكرير وكذلك جزء كبير من الأجر وتكلفة الخامات. علاوة على ذلك، فإن الدولار الأمريكي هو العملة التي يتم بها إدارة مخاطر الأعمال لشركة المصرية للتكرير وكذلك العملية التي يتم الحصول على تمويل بها أو تحصيلها من انشطة الشركة. بناءً عليه فقد حددت الإدارة أن عملية 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

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

تمشياً مع متطلبات معيار المحاسبة المصري رقم ٤٩ ، قامت المجموعة بتقييم ما إذا كان الترتيبات التعاقدية مع الهيئة العامة للبترول يتضمن عقد إيجار لمجمع التكسير الهيدروجيني. عند إجراء التقييم ، أخذت المجموعة في الاعتبار الأحكام التعاقدية للعقد 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 محمد 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 تحتكم الشركة المصرية للتكرير في عمليات إنتاج وصيانة مجمع التكسير الهيدروجيني طوال مدة العقد كما تقرر مخرجات إنتاج من خلال مزيج المنتجات المناسب.

على الرغم من أن الهيئة العامة للبترول تحصل على معظم الفوائد الاقتصادية من مجمع التكسير الهيدروجيني وأن المنتجات الناتمة يتم شراوها بسعر السوق، فإن تلك المؤشرات وحدها لا تكفي لاستنتاج سيطرة الهيئة العامة للبترول على المجمع الهيدروجيني. يتعين على الهيئة العامة للبترول ليس فقط الحصول على معظم المنافع الاقتصادية من مجمع التكسير الهيدروجيني طوال فترة العقد (عنصر المنفعة) ولكن أيضاً القدرة على توجيه استخدام الأصل (عنصر السيطرة) أي يجب أن تتمتع الهيئة المصرية العامة للبترول بحقوق اتخاذ القرار بشأن استخدام الأصل والتي يمكنها القراءة على التأثير على المنافع الاقتصادية المستمدة من استخدام الأصل طوال فترة استخدام.

قررت الإدارة أنه نظرًا لأن الأحكام التعاقدية للعقد لا تمنح الهيئة المصرية العامة للبترول الحق في التحكم في استخدام الأصل، فإن العقد لا تتضمن عقد إيجار، وبالتالي يتم المحاسبة عن تلك العقود بموجب المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٨ (الإيرادات من العقود مع العملاء) كعقد لتقييم 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.

ه - 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 خاصصة لسيطرة المجموعة وذلك لأن المجموعة ليس لها القدرة على استخدام سلطتها للتاثير على عوائد الشركة نتيجة للأتفاقيات 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 -

التنفيذ المؤثر على شركة الوطنية للطباعة ش.م.م.

في ٢٧ مارس ٢٠٢٤، نقلت شركة القلعة حصتها المملوكة بشكل غير مباشر (٢١٪) في شركة الوطنية للطباعة ش.م.م. (شركة تابعة لشركة جرانديفيو) 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. سابقًا لأنها كانت تمتلك السيطرة على شركتها الأم، جرانديفيو، بسبب تعين المديرين والسلطة الممنوحة بموجب اتفاقية المشاركة. وعلى الرغم من أن الصفقة في ٢٧ مارس ٢٠٢٤ أدت إلى فقدان السيطرة على جرانديفيو بالإضافة إلى الملكية القانونية لأسمهم 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 تحافظ بعوائد الملكية في شركة الوطنية للطباعة ش.م.م. خلال فترة خيار الشراء وكذلك من خلال التنفيذ المؤثر على "شركة الوطنية للطباعة ش.م.م." الشركة من خلال القدرة على ممارسة خيار الشراء في أي وقت. في حالة ممارسة الخيار، يكون شركة 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 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. (إضاح ٥).

- ١٢ - الاستمرارية

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، تجاوزت الالتزامات المتداولة للمجموعة ٥٥,٩ مليار جنيه مصرى (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٠,٢٠٢٤ مليارات جنيه مصرى) الأصول المتداولة البالغة ٣٧,٨ مليار جنيه مصرى (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤٢,٥٠٢٤ مليارات جنيه مصرى) بمقدار ١٨,١ مليار جنيه مصرى (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٧,٧٠٢٤ مليارات جنيه مصرى).

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

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، حققت المجموعة صافي خسارة يقدر بـ ٥,٤ مليار جنيه مصرى وصافي تدفقات نقدية تشغيلية بقيمة ١٠,٣ مليار جنيه مصرى. أدى ذلك إلى زيادة الخسائر المرحلية للمجموعة إلى ٢٦,٤٠٢٤ مليارات جنيه مصرى (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٥٠٢٤ مليارات جنيه مصرى). إذا استمرت المجموعة على تحقيق خسائر متواترة على التدفقات النقدية التشغيلية لتغطية متطلبات رأس المال العامل بما في ذلك التكاليف التمويلية واعدة دفع الدين، فإن سيولة المجموعة قد تتاثر.

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

- حساسية التدفقات النقدية المتوقعة للمجموعة تجاه بعض العوامل الرئيسية (مثل أسعار النفط، تكاليف المواد الخام، وغيرها من العوامل الجيوسياسية)، مما يتغير شوكلاً 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 تغيرات في التدفقات النقدية المتوقعة.

١٢ - الاستمرارية (تابع)

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

١) التسهيلات البنكية والضمادات:

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، لم تلتزم المجموعة ببعض الضمانات المالية الخاصة بالقروض كما موضح أدناه؛ وإذا لم تستطع المجموعة معالجة عدم الالتزام بالضمادات المالية والغير مالية والقروض المتعثرة، فإن المجموعة سوف تتأثر سلباً.

حالياً، تقوم الادارة بمقابلات مع المقرضين من أجل اعادة جدولة القرض وتسعي للحصول على تنازل ولكن المفاوضات قيد العمل.

- إحدى شركات المجموعة – شركة جلاسروك للعزل وهي شركة تابعة لشركة آسيك للتعدين – لم تلتزم بقرض لأحدى البنوك، وقد تم تصنيف كامل رصيد القرض البالغ ١,٩ مليار جنيه مصرى مصري كالتزام متداول بسبب ذلك الأخلاص. وتقوم الادارة حالياً بمقابلات مع البنك من أجل اعادة جدولة القرض، حيث ان التدفقات النقدية المتوقعة للإثنى عشر شهراً القادمة لم تعكس طلب البنك ل الكامل اصل القرض في تلك الفترة.

- لم تلتزم شركة القلعة للأستثمارات المالية – الشركة الأم – بسداد بعض الالتزامات الخاصة بالبنوك المصرية. وقد تم تصنيف القرض كالتزام متداول. وقد قامت الشركة بسداد إجمالي المبلغ المتعثر البالغ ٤٦ مليون جنيه ، ويقوم البنك حالياً بتقييم الموقف.

٢) توقعات التدفقات النقدية والإداء 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 جوهيرية تصل إلى ٢٧,٣ مليار جنيه مصرى خلال عامي ٢٠٢٥ و ٢٠٢٦ ، وقد قامت شركة المصرية للتكرير بسداد مبلغ ٧,٨ مليار جنيه مصرى في يونيو ٢٠٢٥ . وتتوقع الادارة أن تتمكن من الوفاء بجدول السداد المعجل الجديد من خلال التدفقات النقدية التشغيلية المتوقعة تحقيقها من أعمال شركة المصرية للتكرير . وتعتمد توقعات التدفقات النقدية الخاصة بشركة المصرية للتكرير لتنطوي على الجزء الحالي من مدفوعات القرض البالغ ١٤,٤ مليار جنيه مصرى على التدفقات النقدية الناتجة عن أداء الأعمال ، والذي يتاثر بحركة أسعار النفط. فإذا انخفضت سعر النفط بنسبة ١٠٪ ، فإن ذلك سيؤدي إلى انخفاض في التدفقات النقدية بحوالى ٦٠ مليون دولار أمريكي ، مما قد يؤثر على توزيعات الأرباح التي تمنح لشركة القلعة للاستثمارات المالية لسداد قروض أخرى.

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

تقييم توقعات التدفقات النقدية

قامت الإداره بإعداد توقعات تفصيلية للتدفقات النقدية وخطط أعمال لكل شركة تابعة رئيسية، تدعم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها في تاريخ استحقاقها. وتتضمن 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 الادارة بتحليل الحساسية على الافتراضات الهامة والأحكام التي اتخذتها الادارة 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 للتغير بنسبة ١٠٪ في متوسط سعر المبيعات ، أو زيادة التكاليف ، أو معدلات استخدام الطاقة ، خاصة في قطاع الطاقة.

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

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

الأنشطة التشغيلية

تُعد شركة المصرية للتكرير مشروعًا وطنياً استراتيجياً بطاقة إنتاجية تبلغ ٤,٤ مليون طن من المنتجات المكررة سنويًا، بما في ذلك ٢,٣ مليون طن من ديزل V Euro، 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 تفاقمت بسبب الصراع الروسي الأوكراني. ومع ذلك، بدءاً من عام ٢٠٢٣، انخفضت هوماش التكرير في شركة المصرية للتكرير، مما يعكس جزئياً عودة أسعار النفط إلى مستوياتها الطبيعية بعد الارتفاع الكبير في عام ٢٠٢٢. وعلى الرغم من انخفاض هوماش التكرير، فقد ارتفعت إيرادات شركة المصرية للتكرير المقومة بالدولار الأمريكي على أساس سنوي.

سجلت شركة المصرية للتكرير خسائر تشغيلية بلغت ١,٧ مليار جنيه مصرى، وأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) بلغت ٤ مليارات جنيه مصرى، وتقدّمات نقدية تشغيلية بلغت ١٣,٥ مليون جنيه مصرى للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥. بالإضافة إلى ذلك، أجرت شركة المصرية للتكرير في يوليو ٢٠٢٣ توقيعاً مخططاً للإنتاج لمدة ١٧ يوماً لتنفيذ أعمال الصيانة وإزالة الاختناقات، مما أدى إلى زيادة الطاقة الإنتاجية بنسبة ١٠٪. كما تم تنفيذ توقف مخطط آخر لمدة ٣٢ يوماً 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 شركات التكامل (شركة تابعة للشركة الوطنية للتنمية والتجارة) السودان بشكل ملحوظ لتصل إلى ٤٠٤ مليون جنيه مصرى خلال السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٨٣١,٧ مليون جنيه مصرى خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، والتي تأثرت بالنزاع في السودان. ويعود هذا الارتفاع بشكل أساسى إلى زيادة مستويات الشحن والأسعار.

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

ارتفعت إيرادات شركة أسيك للتعدين وشركاتها التابعة من ٩٣٥ مليون جنيه مصرى خلال السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ إلى ١,٩ مليار جنيه مصرى خلال السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، ويرجع ذلك إلى تأثير انخفاض قيمة الجنيه المصري على الشركات المقومة بالدولار الأمريكي مثل شركة أسيك للكربوнаيت وشركة جلاس رووك وستواصل الإدارة العمل على توسيع صادراتها والمضي قدمًا في استراتيجية تنويع قنوات المبيعات من خلال توجيه جهود التطوير أعمالها نحو مناطق تصدير جديدة. وستعمل هذه الاستراتيجية كتحوط ضد مخاطر صرف العملات الأجنبية، وستسمح لأسيك بالاستفادة من ديناميكيات رأس المال العامل الأكبر في السوق المحلية، وتحسين التدفق النقدي، وهوامش الربح الجديدة. كما تخطط الشركة لتركيب خطوط إنتاج إضافية لتوسيع طاقتها الإنتاجية وتحقيق أهداف النمو المخطط لها، حيث بدأ خطى طحن كروي الإنتاج في مارس وأغسطس ٢٠٢٥، مما سيعزز التدفقات النقدية التشغيلية الإيجابية المستقبلية للشركة.

سجلت شركة فالكون - مزارع دينا إيرادات بلغت ٢ مليون جنيه مصرى خلال السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٨٦٩,٢ مليون جنيه مصرى خلال السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤. وجاء هذا التوسع في الإيرادات مدفوعاً بتحسين العمليات في مزارع دينا، بالإضافة إلى استفادة إيرادات الشركة الاستثمارية لم المنتجات الالبان من ارتفاع أسعار البيع وإطلاق منتجات جديدة، مما أدى إلى تحقيق تدفقات نقدية تشغيلية إيجابية بلغت ٣٣٧,٦ مليون جنيه مصرى خلال السنة 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 ٧٧,٧٪ في الإيرادات مقارنة بالعام الماضي. ويرجع هذا النمو في الأداء إلى التحسينات الكبيرة في خدمات التخزين والشحن والتغليف التي تقدمها الشركة. وارتفعت إيرادات تخزين الفحم نتيجةً لزيادة أسعار التخزين وحجمه. كما نمت إيرادات خدمات الشحن والتغليف بشكل كبير، مدفوعةً بارتفاع كبير في حجم الفحم وفحم الكوك المنالول.

ومع ذلك، تأثرت إيرادات مستودعات الحاويات الداخلية سلباً بالاضطرابات في البحر الأحمر خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٤. وقد أجبر هذا الاضطراب العديد من خطوط الشحن على التحول إلى طرق بديلة تتجاوز البحر الأحمر، مما أدى إلى انخفاض في حجم ما يعادل عشرين 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.

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:

الخلاف عن سداد الديون والامتنال للتعهدات: كانت الشركة المصرية للتكرير مختلفة عن سداد ديونها ذوي الأولوية منذ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، واستحقت ديونها الثانوية في ٣٠ 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 الأخال بأي شروط اعتباراً من ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٣ وحتى تاريخ إعادة هيكلة الدين، التزمت شركة المصرية للتكرير بجميع التعهدات المالية، حيث أصبحت منتظمة في سداد التزاماتها المتعلقة بخدمة الدين، باستثناء عدم الوفاء بالعهد غير المالي المنعطف بحالة تاريخ إنتمام المشروع.

إعادة هيكلة الديون: في ٢٠٢٤ ديسمبر، 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 وفقاً لاتفاقية إعادة الهيكلة. ويبلغ صافي الدين الرئيسي حالياً ١٨,٨ مليون دولار أمريكي، منخفضاً من المبلغ الأصلي البالغ ٢,٣٥ مليار دولار أمريكي، ومن المتوقع سداده بالكامل بحلول ديسمبر ٢٠٢٥. أما الدين الثنائي فيبلغ حالياً ٧٧٥ مليون دولار أمريكي، ومن المتوقع استكمال سداده بحلول عام ٢٠٣٠.

القروض القائمة: بلغت قيمة القروض القائمة للشركة المصرية للتكرير حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ نحو ٥٩,١ مليار جنيه مصرى وبلغت قيمة القروض ذو الأولوية، شاملة الفوائد، ٢٠,٧ مليار جنيه مصرى، وتشمل القروض القائمة المتبقية قروضاً ثانوية بقيمة ٤٣٨,٤ مليون جنيه مصرى.

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 سداده في مارس ٢٠٢٦.

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

تلزم الشركة المصرية للتكرير باستراتيجيتها المالية الهادفة إلى تعزيز النمو المستدام وتحقيق استقرار مالي طويل الأجل. وتواصل الشركة العمل على تحسين أدائها المالي والتشغيلى، 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 لمساهميها، 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، والذان 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 المستحقة على الشركات التابعة لشركة القلعة، مما أثر بشكل إيجابي على البيانات المالية وساهم هذا الإجراء في تخفيف عبء أسعار الفائدة وتقلبات سعر الصرف، نظراً لأن هذه الديون كانت مقومة بالدولار الأمريكي.

في ٣٠ مايو ٢٠٢٤، وافقت الجمعية العامة لشركة القلعة على العرض المقترن من شركة Qalaa Holding Restructuring Ltd. لشراء الدين الخارجي المستحق على القلعة لصالح بعض البنوك والمؤسسات المالية المشاركة في اتفاقية القرض المشتركة. وقد تم تنفيذ عملية شراء الدين الرئيسي بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ بجمالي 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 مصرى) إلى حقوق ملكية إلى تعزيز كبير في المركز المالى لشركة القلعة. وساهمت هذه الصفقة في تقليل عبء الدين، والحد من الفوائد المستقبلية وتقلبات العملة نظراً لأن الدين كان مقوماً بالدولار الأمريكي. لمزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم (١٤).

الوضع المالي والسيولة (تابع)

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

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

٣) الشركة الوطنية للتنمية والتجارة (الأسمى):

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 ٤,١ مليار جنيه مصرى. وخلال الرابع الأول من عام ٢٠٢٤، قامت المجموعة بإعادة هيكلة الديون المتبقية المستحقة لبنك قطر الوطني بإجمالي قدره ٥٥٩ مليون جنيه مصرى. لقد كانت الشركة حريصة على الوفاء بالتزاماتها المالية في الوقت المحدد. لقد خففت عمليات إعادة الهيكلة والتسويات الاستراتيجية من عبء الديون وأثرت أيضًا بشكل إيجابي على التدفقات النقدية للشركة، مما وفر لها المساحة اللازمة للتركيز على النمو والكفاءة التشغيلية. ومن المتوقع أن يعزز هذا الوضع المحسن للسيولة الوضع المالي للمجموعة ويدعم أهدافها الاستراتيجية طولية الأجل. وبعد نهاية الفترة، قامت الشركة الوطنية للتنمية والتجارة بسداد كامل الدين المتبقى المستحق لبنك قطر الوطني.

٤) شركة أسيك للتعدين (قطاع التعدين):

خلال الرابع 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 كورموروك للذهب لصالح شركة Allied Gold Corp الكندية. تضمنت قيمة الصفقة حصول APM على ١١,٥ مليون سهم في شركة Gold بقيمة إجمالية قدرها ٦,٣٤ مليون دولار أمريكي، بالإضافة إلى دفع نقدية بقيمة ٦,١٥ مليون دولار أمريكي من شركة Allied Corp، على أن يتم سدادها على ثلاثة دفعات تبدأ في سبتمبر ٢٠٢٧ وتنتهي في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤. وقد ساهمت هذه الصفقة في توفير أموال إضافية لتسوية الالتزامات.

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، تخلفت شركة جلاس روک عن سداد قسطين، مما أدى إلى الإخلال باتفاقية إعادة هيكلة. ونتيجةً لذلك، أعيد تصنيف إجمالي ديون الشركة كالالتزامات متداولة.

وبناءً على ما سبق، نجحت الإدارة في إتمام مفاوضات إعادة هيكلة الديون لشركة المصرية للتكرير وشركة القلعة وشركاتها التابعة المملوكة بالكامل، مما أدى إلى خفض المخالفات والتخلف عن السداد إلى ١١,٠٢ مليار جنيه مصرى في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥.

مبادرات أخرى:

- ستواصل الإدارة التركيز على تحديد الموقع الاستراتيجي لأعمال الشركة المصرية للتكرير وباقى استثماراتها وإعطاء الأولوية للنمو.
- تعزز الإدارة دفع عجلة نمو الشركة من خلال مواصلة مياستها لضخ استثمارات إضافية صغيرة في شركاتها التابعة بهدف زيادة تدفقاتها النقدية وخفض ديونها منسوبة للتدفقات النقدية مما سيكون له نتائجاً إيجابية مستقبلًا.
- تدرس القلعة مجموعة من الاستثمارات متوسطة الحجم والحضراء 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 ان تستمر في الاعتراف بالأسهم والوفاء بالالتزامات في إطار العمل المعتمد 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.

(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، واستأنفت في ٣ مايو ٢٠٢٣ ولكن بمعدل يومي أقل. بدءًا من الربع الثاني من عام ٢٠٢٤، شهدت شركة أسمنت التكامل تعافيًّا قويًّا، 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 ٤ 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، تأثيرًّا كبيرًّا على الاقتصاد المصري، وكذلك على اتجاهات المستهلكين. أجرت المجموعة تقديرًا للآثار الرئيسية للصراع على الاقتصاد، والتي شملت مستوى من الاضطرابات في سلسلة التوريد نتيجةً لتأثير الصراع على الطرق الملاحية في البحر الأحمر. وقد أدى ذلك إلى زيادة عامة في أسعار الشحن نتيجةً لزيادة تكاليف التأمين والشحن. وقد تأثرت المجموعة بشكلٍ 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 تأثيرها على المدى القصير، ولكن نظرًا للعدم اليقين وضعف السيولة، فإن التأثير الإجمالي على الأدمين المتوسط والطويل غير محدد.

(ج) في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، أعلنت شركة القلعة عن إبرام اتفاقية مع شركة فاينانشال هولдинجز 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 الشركة في هاتين الشركتين إلى حوالي ١٠٠٪؛ وكذلك حصل شركة FHI في شركة Citadel Capital Transportations Opportunities Ltd (CCTO)، الذي يرجع اللوجستي لشركة القلعة. كما قامت شركة FHI بالتنازل عن معظم التزامات مجموعة القلعة واعادة جميع الضمانات والكافلات المرتبطة بها. علاوة على ذلك، قامت بالتنازل عن ديون الشركة الوطنية للتنمية والتجارة والشركة المتحدة للمسابك.

هذه التسويات بهدف تقليل الديون والتکاليف التمویلية 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 جرانديفiro)، مع احتفاظ شركة القلعة بحق خيار الشراء لإعادة شراء هذه الحصة خلال عامين.

كما وقعت الشركاتان اتفاقية تمنع القلعة الحق، وليس الالتزام، في شراء حصة FHI في شركة اسكوم للتعدين، 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. (المالك 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 المتبقى للمقرضين الذين قللوا 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 المستفيدين من الدين المشترى. وتم تحويل الدين من قبل القلعة من خلال زيادة رأس المال، وتساهم هذه الاتفاقيات في تقليل مستويات الدين وتکاليف التمویل لشركة القلعة برجى 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 وأقرَّ بان إجمالي رصيد الدائنين المستحق للمساهمين يبلغ ٢٤٠,٧٥٢,٣٢٣ دولارًا أمريكيًّا. ويُؤرِّع هذا الرصيد بواقع ٦٠,٨٥٢,٠٣٢ دولارًا لصالح شركة CCP و١٧٩,٩٠٠,٢٩١ دولارًا لصالح شركة QHRI، وقد تم استخدام هذه المبالغ في زيادة رأس المال المصدر. يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ١٤ (ب).

(ه) في ٢٣ يونيو ٢٠٢٥، وافق مجلس إدارة شركة أسيك للتعدين ش.م.م بالإجماع على مقترن الاستحواذ على نسبة ٩٠٪ من أسهم شركة أسطول للنقل ش.م.م، وهي شركة تابعة لشركة راية القابضة للاستثمارات المالية ش.م.م. وسيتم تنفيذ هذه الصفقة الاستراتيجية من خلال إحدى الشركات التابعة لشركة أسكوم ، باجمالي مبلغ ٦٤١ مليون جنيه مصرى. كما وافق المجلس بالإجماع على تعيين مستشار مالي مستقل لتقدير الصفقة.

(و) خلال الفترة من ١٧ أبريل ٢٠٢٥ وحتى ٢ أكتوبر ٢٠٢٥، شهدت السياسة النقدية في مصر تخفيضًا تراكميًّا 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 سهماً في شركة Allied Gold Corporation وفى 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 قررت رفض المقرض إعادة الأسهم المرهونة، مدعياً أنها سداد لقرض دون مبرر قانوني. بعد عدم نجاح المفاوضات، قامت الشركة بتعيين أحد المكاتب القانونية لاسترداد الأسهم.

نتيجةً لاحتفاظ المقرض غير القانوني بالأسهم المرهونة، سجلت 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 مصرى).

- 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 و ١٠٠ نقطة أساس في ٢٨ ديسمبر.

(ب) في ١٧ يوليو ٢٠٢٥، وافقت الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال المرخص به من ١٠ مليارات جنيه مصرى إلى ٥٠ مليار جنيه مصرى، وزيادة رأس المال المصدر (الأسمون العادي والممتاز) من ١,١ مليار جنيه مصرى إلى ٢,١ مليار جنيه مصرى، وذلك بزيادة قدرها ١٤ مليار جنيه مصرى موزعة على ٢,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم، منها ٢,١٨١,٩٤٠,٥٤٠ سهم عادي و ٦١٨,٥٥٩,٤٦٠ سهم ممتاز، بالإضافة إلى الاسمون 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 ٦٠٨,٢٥٢,٥٧٠ سهم ممتاز، باجمالي قيمة قدرها ١٢,٠٣٢,٣٢٠,٠٠٠ جنيه مصرى.

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

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