

شركة القلعة للاستثمارات المالية  
شركة مساهمة مصرية  
وشركاتها التابعة

تقرير الفحص المحدود والقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة  
عن فترة التسعة أشهر المنتهية  
في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥

## الفهرس

٢ - ١

تقرير الفحص المحدود

### القوائم المالية

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

### الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

|    |                                                     |
|----|-----------------------------------------------------|
| ٨  | مقدمة                                               |
| ٨  | التقارير القطاعية                                   |
| ١١ | بيانات الأرباح والخسائر                             |
| ١٤ | العمليات غير المستمرة                               |
| ١٧ | استثمارات في شركات شقيقة ومشاريع مشتركة             |
| ١٧ | الأصول المالية والالتزامات المالية                  |
| ٢٩ | الأصول والالتزامات غير المالية                      |
| ٣١ | المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة                    |
| ٣٣ | نصيب السهم في الأرباح / (خسائر)                     |
| ٣٤ | أسس أعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة  |
| ٣٥ | الأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة |
| ٣٧ | الاستمرارية                                         |
| ٤٢ | أحداث هامة                                          |
| ٤٣ | أحداث لاحقة                                         |

## تقرير فحص محدود للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

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

### المقدمة

قمنا بأعمال الفحص المحدود لقائمة المركز المالي الدورية المجمعة المختصرة المرفقة لشركة القلعة للاستثمارات المالية "شركة مساهمة مصرية" ("الشركة") وشركاتها التابعة ("المجموعة") في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ وكذا القوائم الدورية المجمعة المختصرة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المتعلقة بها عن فترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. والإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة هذه والعرض العادل والواضح لها طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (٣٠) "القوائم المالية الدورية"، وتنحصر مسئوليتنا في إبداء استنتاج على القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة في ضوء فحصنا المحدود لها.

### نطاق الفحص المحدود

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

### أساس الاستنتاج المتحفظ

لم نتمكن من الحصول على بعض مصادقات البنوك المتعلقة بأعمال المراجعة للقوائم المالية المجمعة للمجموعة عن السنة المالية المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. في ظل غياب الردود على طلبات هذه المصادقات أو القيام بإجراءات فحص بديلة مرضية حتى تاريخ هذا التقرير، فإننا لم نتمكن من التحقق من اكتمال وصحة الأرصدة المستحقة لهذه البنوك البالغ إجماليها ٢٢,٥ مليار جنيه مصري في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٢,٣ مليار جنيه مصري)، وكذلك الإيضاحات ذات الصلة بهذه الأرصدة أو أية أرصدة أخرى بما في ذلك الإلتزامات غير الممولة و الإلتزامات المحتملة، والتي قد تكون لدى المجموعة مع هذه البنوك في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ و ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥.

وبالتالي، فإننا لم نتمكن من تحديد ما إذا كانت هناك تسويات ضرورية فيما يتعلق بهذه الأرصدة في قائمة المركز المالي الدورية المجمعة المختصرة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، وكذلك القوائم الدورية المجمعة المختصرة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية عن فترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، بالإضافة إلى أية إلتزامات غير ممولة أو إلتزامات محتملة أو إيضاحات أخرى قد تكون مطلوبة في القوائم المالية المجمعة المختصرة عن فترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ.

### الإستنتاج المتحفظ

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

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

### فقرات توجيه انتباه

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

- كما هو مبين في الإيضاح رقم (١٢) ضمن الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة، فإننا نوجه الانتباه إلى أن الالتزامات المتداولة للمجموعة قد تجاوزت أصولها المتداولة بمبلغ ٩,٦٦ مليار جنيه مصري في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، كما بلغت الخسائر المتراكمة ٢٦,٣٣ مليار جنيه مصري في ذلك التاريخ. وقد تكبدت المجموعة أيضاً صافي خسارة من العمليات المستمرة بقيمة ٤,٣٣ مليار جنيه مصري عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر 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 تقييم إدارة المجموعة، فسوف ينتج عن ذلك استبعاد الشركة المصرية للتكرير من التجميع.

هشام محمد حامد

عضو جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية

عضو الجمعية الأمريكية للمحاسبين القانونيين

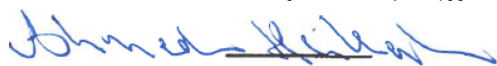
سجل المحاسبين والمراجعين ٣٩٤١١

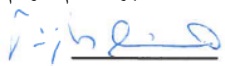
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية ٤٢٢

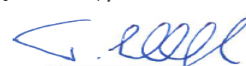
القاهرة في ١٩ مارس ٢٠٢٦

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ | إيضاح     | الأصول غير المتداولة                                             |
|----------------|----------------|-----------|------------------------------------------------------------------|
| ١٦٣,٠٥٦,٩٧٤    | ١٤٤,٩٥٨,٤٨٥    | ٧ (أ)     | أصول ثابتة                                                       |
| ٢,٣١٨,٤٩٥      | ٢,١٠٣,٥٣٥      | ٧ (ب)     | أصول حق انتفاع                                                   |
| ٧٧٤,٦٥٣        | ٧٠٣,٦٣٩        |           | أصول غير ملموسة                                                  |
| ٢٠٥,٥٧٠        | ٢٠٥,٥٧٠        |           | الشهرة                                                           |
| ٨٣٩,٧٩٨        | ١,٠٤٧,٥٨٠      |           | أصول حيوية                                                       |
| ٦,٨١٥,٦٤٧      | ٦,٩٢١,٧٤٦      | ٥         | استثمارات في شركات شقيقة والمشروعات المشتركة                     |
| ٩٨,٨٢٢         | ٩٧,٨٢٨         | ٦ (د) (١) | أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر            |
| ٩٤٨,٤٤٨        | -              | ٦ (د) (٢) | أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة              |
| ١,٣٠٩,٤٢٨      | ١,١٩٧,٨٧٣      | ٦ (د) (٣) | أدوات مالية مشتقة                                                |
| ٢,٢٣١,٤٤٣      | ٢,٢٢٩,٤٣٤      |           | مدينون تجاريون وارصدة مدينة أخرى                                 |
| ٧,٣٦٩,٠٦٢      | ٦,٣٧٢,٦٠٥      |           | أصول ضريبية مؤجلة                                                |
| ١٨٥,٩٦٨,٠٤٠    | ١٦٥,٨٣٨,٢٩٥    |           | إجمالي الأصول غير المتداولة                                      |
| ١٣,١٢٢,٩٢٨     | ١٢,٤٩٤,٩٦٧     | ٧ (د)     | الأصول المتداولة                                                 |
| ٢٣٠,٨٧٩        | ٣٠٦,٨٤٦        |           | المخزون                                                          |
| ١٤,٦٦٩,٧٨٦     | ١١,٢٥٤,٧١٩     |           | أصول حيوية                                                       |
| ٤٤٠,٥١٣        | ٦٧٧,٩٩٧        | ٨ (أ)     | مدينون تجاريون وارصدة مدينة أخرى                                 |
| ٨٤,٣٠٠         | ١,١٢٧,٥٦١      | ٦ (د) (٢) | مستحق من أطراف ذات علاقة                                         |
| ١١,٢١٥,٠١٩     | ١٢,٢٥٨,٣٧١     | ٦ (د) (٣) | الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة          |
| ٢,٦٩٨,٠٥٦      | ٤,٠٦٩,٢٠٢      |           | نقدية مجمدة                                                      |
| ٤٢,٤٦١,٤٨١     | ٤٢,١٨٩,٦٦٣     |           | النقدية وما في حكمها                                             |
| ٢٢,٩٦٥         | ٢١,٦٢٦         | ٤ (د) (١) | أصول محتفظ محتفظ بها لغرض البيع                                  |
| ٤٢,٤٨٤,٤٤٦     | ٤٢,٢١١,٢٨٩     |           | إجمالي الأصول المتداولة                                          |
| ٢٢٨,٤٥٢,٤٨٦    | ٢٠٨,٠٤٩,٥٨٤    |           | إجمالي الأصول                                                    |
| ٩,١٠٠,٠٠٠      | ٩,١٠٠,٠٠٠      |           | حقوق الملكية                                                     |
| ٨٩,٥٧٨         | ٨٩,٥٧٨         |           | رأس المال المدفوع                                                |
| -              | ١٢,٠٣٢,٣٢٠     | ١٤ (ب)    | احتياطي قانوني                                                   |
| ٢,٠٩٥,٧٩٤      | (٤٠,٦٠٦)       |           | مدفوعات تحت زيادة رأس المال                                      |
| (٢٥,٠٣١,٢٢٨)   | (٢٦,٣٢٧,٨٣٠)   |           | احتياطيات                                                        |
| (١٣,٧٤٥,٨٥٦)   | (٥,١٤٦,٥٣٨)    |           | خسائر متراكمة                                                    |
| ٨٠,٧٤٥,٢٣٨     | ٧٠,٧٤٠,٢٠٢     |           | صافي حقوق الملكية العائد لمساهمي شركة القلعة للاستثمارات المالية |
| ٦٦,٩٩٩,٣٨٢     | ٦٥,٥٩٣,٦٦٤     |           | الحصص غير المسيطرة                                               |
| ٦٧,٥٦٠,٠٦٤     | ٦٧,٨٧٣,٤٠٨     | ٦ (أ)     | إجمالي حقوق الملكية                                              |
| ٩٣٠,٩٣٣        | ٩٥٤,٣٥٢        | ٦ (ب)     | الالتزامات غير المتداولة                                         |
| ٤٩٠,٠٥٩        | ٥٧٥,٠٣٠        |           | القروض والسلفيات                                                 |
| ١٩,٦٣١,١٨٧     | ١٨,٥٧٢,٠٩٥     |           | التزامات الإيجار                                                 |
| ٢,٣٢٤,٥٥٧      | ٢,٣٣٣,٧٩٨      |           | قروض من شركات التأجير التمويلي                                   |
| ٢٧٦,٢١٨        | ٢٧٩,٤٤٤        | ٧ (ج)     | الالتزامات الضريبية المؤجلة                                      |
| ٩١,٢١٣,٠١٨     | ٩٠,٥٨٨,١٢٧     |           | دائنون تجاريون وارصدة دائنة أخرى                                 |
| ٢,٦٤٣,٦٩٢      | ٢,٦٣١,٨٨٤      | ٧ (ج)     | المخصصات                                                         |
| ١٧,٣٨١,٩٣١     | ١٨,١٧٤,١٣٧     | ٨ (ب)     | دائنون تجاريون وارصدة دائنة أخرى                                 |
| ٣,٣٩٦,٩٣٢      | ٣,٣٨٩,١٧٧      | ٦ (أ)     | مستحق لأطراف ذات علاقة                                           |
| ٤٣,٨١٢,٢١٦     | ٢٣,٦٧٦,٣٣١     |           | القروض والسلفيات                                                 |
| ٢٩٣,٦٨٩        | ٣١٢,٦٩٥        |           | التزامات الإيجار                                                 |
| ٣٧٢,٣١٥        | ٣٧٤,٣٩٨        | ٦ (ب)     | قروض من شركات التأجير التمويلي                                   |
| ٢,٠٠٤,٥٢٣      | ٢,٧٢٤,٤٥٣      | ٦ (ز)     | الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة      |
| ٣٢٩,٥٥٤        | ٥٨٠,٠٢٤        |           | الالتزامات ضرائب الدخل الجارية                                   |
| ٧٠,٢٣٤,٨٥٢     | ٥١,٨٦٣,٠٩٩     |           | الالتزامات متعلقة بالأصول المحتفظ بها لغرض البيع                 |
| ٥,٢٣٤          | ٤,٦٩٤          | ٤ (د) (٢) | إجمالي الالتزامات المتداولة                                      |
| ٧٠,٢٤٠,٠٨٦     | ٥١,٨٦٧,٧٩٣     |           | إجمالي الالتزامات                                                |
| ١٦١,٤٥٣,١٠٤    | ١٤٢,٤٥٥,٩٢٠    |           | إجمالي حقوق الملكية والالتزامات                                  |
| ٢٢٨,٤٥٢,٤٨٦    | ٢٠٨,٠٤٩,٥٨٤    |           |                                                                  |

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

  
**أحمد محمد حسين هيكل**  
 رئيس مجلس الإدارة

  
**هشام حسين الحارندار**  
 العضو المنتدب

  
**هشام حسين الحارندار**  
 رئيس القطاع المالي

تقرير الفحص المحدود مرفق

القاهرة في ١٩ مارس ٢٠٢٦

| التسعة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر                                                     |      | الثلاثة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر |               | إيضاح    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------|---------------|----------|
| ٢٠٢٥                                                                                  | ٢٠٢٤ | ٢٠٢٥                               | ٢٠٢٤          |          |
| العمليات المستمرة                                                                     |      |                                    |               |          |
| ايرادات                                                                               |      | ١٠٠,٥٩٣,٢٠٢                        | ١١٣,٢٩٩,٧٠٨   | ب/٢      |
| تكلفة الايرادات                                                                       |      | (٩٣,٩٠١,٣٦١)                       | (١٠١,٤٨٨,٤٨٩) |          |
| مجمل الربح                                                                            |      | ٦,٦٩١,٨٤١                          | ١١,٨١١,٢١٩    |          |
| مصروفات إدارية وعمومية                                                                |      | (٣,٨٠٦,١٩٧)                        | (٤,٠٠٥,٤٦٨)   |          |
| مصروفات بيع وتسويق                                                                    |      | (٦٢٧,٣٧٤)                          | (٣٥٠,٥٢٦)     |          |
| صافي الأرباح من انخفاض قيمة الأصول المالية                                            |      | ١١٢,٠٥٣                            | ٢١٠,٧٧٠       | ٣- / (١) |
| ارباح / (خسائر) أخرى                                                                  |      | ١١٩,٠٣١                            | (٧٩٠,١٩١)     | ٣- / (٢) |
| أرباح التشغيل                                                                         |      | ٢,٤٨٩,٣٥٤                          | ٦,٨٧٥,٨٠٤     |          |
| ايرادات تمويلية                                                                       |      | ١,٦٢٢,٩٣٠                          | ١,٢٨٨,٥٢١     | ب/٣      |
| تكاليف تمويلية                                                                        |      | (٧,٥٣٢,٧٢٢)                        | (٨,٥٣١,٣١٥)   | ب/٣      |
| حصة الأرباح من الاستثمار فى شركات شقيقة                                               |      | ٢٠٤,٦١٢                            | ١٤٦,٦١٥       |          |
| صافي (الخسائر) / الأرباح قبل الضرائب                                                  |      | (٣,٢١٥,٨٢٦)                        | (٢٢٠,٣٧٥)     |          |
| ضريبة الدخل                                                                           |      | (١,١١٤,١٤٦)                        | (١,٣٣١,٥٠٧)   | ٣- / ج   |
| صافي (خسائر)/ الأرباح الفترة من العمليات المستمرة                                     |      | (٤,٣٢٩,٩٧٢)                        | (١,٥٥١,٨٨٢)   |          |
| الربح من العمليات الغير مستمرة                                                        |      | -                                  | ٩,٩٤٣,٦٠٦     | ب/٤      |
| صافي (خسائر) / أرباح الفترة                                                           |      | (٤,٣٢٩,٩٧٢)                        | ٨,٣٩١,٧٢٤     |          |
| يتم توزيعه على النحو التالى:                                                          |      |                                    |               |          |
| مساهمى الشركة الأم                                                                    |      | (١,٢٠٣,٢٩٤)                        | ٥,٩٧٧,١١٦     |          |
| الحصص غير المسيطرة                                                                    |      | (٣,١٢٦,٦٧٨)                        | ٢,٤١٤,٦٠٨     |          |
|                                                                                       |      | (٤,٣٢٩,٩٧٢)                        | ٨,٣٩١,٧٢٤     |          |
| نصيب السهم فى (خسائر)/ ارباح الفترة من العمليات المستمرة العائدة لمساهمي الشركة الأم: |      |                                    |               |          |
| نصيب السهم الأساسى                                                                    |      | (٠,٦٦١)                            | ٣,٢٨٤         | ١ / ٩    |
| نصيب السهم المخفض                                                                     |      | (٠,٦٦١)                            | ٣,٢٨٤         | ٣ / ٩    |
| نصيب السهم فى (خسائر)/ ارباح الفترة العائدة لمساهمي الشركة الأم:                      |      |                                    |               |          |
| نصيب السهم الأساسى                                                                    |      | (٠,٦٦١)                            | ٣,٢٨٤         | ١ / ٩    |
| نصيب السهم المخفض                                                                     |      | (٠,٦٦١)                            | ٣,٢٨٤         | ٣ / ٩    |

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

| التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر                                                  |            | الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر |           |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------|-----------|
| ٢٠٢٥                                                                               | ٢٠٢٤       | ٢٠٢٥                               | ٢٠٢٤      |
| <b>صافي (خسارة) / ربح الفترة</b>                                                   |            |                                    |           |
| (٤,٣٢٩,٩٧٢)                                                                        | ٨,٣٩١,٧٢٤  | ١,٠٧٠,٠٨٩                          | ١٨٨,٤٥٣   |
| <b>الدخل الشامل الآخر</b>                                                          |            |                                    |           |
| بنود قد يتم إعادة تبويبها في الأرباح أو الخسائر                                    |            |                                    |           |
| (٩,٠١٤,٧٤٣)                                                                        | ٣٠,٩٧٠,٢٦٦ | (٢,٦٠٢,١٣٣)                        | ١,١٤٣,٥٢١ |
| فروق العملة الناتجة عن ترجمة العمليات الأجنبية                                     |            |                                    |           |
| (١٦,٧٠٣)                                                                           | (٢,٩٧٨)    | (٤,٨٣٩)                            | (٥,٦٣٧)   |
| حصة الدخل الشامل الآخر للشركات الشقيقة والمشروعات المشتركة                         |            |                                    |           |
| التي يتم احتسابها باستخدام طريقة حقوق الملكية                                      |            |                                    |           |
| (٤٦,٠٩٤)                                                                           | ٢٨,٢٣٥     | (٤٥,٦١٠)                           | ١٣,٤٧٩    |
| التغير في القيمة العادلة للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر |            |                                    |           |
| (١,٤٣٥)                                                                            | (٥,٩٨٦)    | (١,٤٣٧)                            | (٢,٩٨٢)   |
| ضريبة الدخل المتعلقة بهذه البنود                                                   |            |                                    |           |
| (٩,٠٧٨,٩٧٥)                                                                        | ٣٠,٩٨٩,٥٣٧ | (٢,٦٥٤,٠١٩)                        | ١,١٤٨,٣٨١ |
| <b>إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل الآخر عن الفترة بعد خصم الضريبة</b>             |            |                                    |           |
| (١٣,٤٠٨,٩٤٧)                                                                       | ٣٩,٣٨١,٢٦١ | (١,٥٨٣,٩٣٢)                        | ١,٣٣٦,٨٣٤ |
| <b>إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل عن الفترة</b>                                   |            |                                    |           |
| يتم توزيع إجمالي الدخل الشامل عن الفترة على النحو التالي:                          |            |                                    |           |
| (٣,٥٧٥,٩٠٣)                                                                        | ١٣,٢٤٧,٦١٣ | (٣٠٤,٥٧٨)                          | ٤٨٢,٠٠٩   |
| مساهمي الشركة الأم                                                                 |            |                                    |           |
| (٩,٨٣٣,٠٤٤)                                                                        | ٢٦,١٣٣,٦٤٨ | (١,٢٧٩,٣٥٥)                        | ٨٥٤,٨٢٥   |
| الحصص غير المسيطرة                                                                 |            |                                    |           |
| (١٣,٤٠٨,٩٤٧)                                                                       | ٣٩,٣٨١,٢٦١ | (١,٥٨٣,٩٣٢)                        | ١,٣٣٦,٨٣٤ |
| <b>إجمالي الدخل الشامل عن الفترة ناتج من:</b>                                      |            |                                    |           |
| (١٣,٤٠٨,٩٤٧)                                                                       | ٢٩,٤٣٧,٦٥٥ | (١,٥٨٣,٩٣٢)                        | ١,٣٣٦,٨٣٤ |
| العمليات المستمرة                                                                  |            |                                    |           |
| -                                                                                  | ٩,٩٤٣,٦٠٦  | -                                  | -         |
| العمليات الغير مستمرة                                                              |            |                                    |           |
| (١٣,٤٠٨,٩٤٧)                                                                       | ٣٩,٣٨١,٢٦١ | (١,٥٨٣,٩٣٢)                        | ١,٣٣٦,٨٣٤ |

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

| حقوق الملكية لمساهمي شركة القلعة للاستثمارات المالية |                   |                |                             |             |               |              |                    |
|------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------------------|-------------|---------------|--------------|--------------------|
| شركة مساهمة مصرية                                    |                   |                |                             |             |               |              |                    |
| اجمالي                                               | رأس المال المدفوع | احتياطي قانوني | مدفوعات تحت زيادة رأس المال | احتياطيات   | خسائر متراكمة | اجمالي       | الحصص غير المسيطرة |
| حقوق الملكية                                         |                   |                |                             |             |               |              |                    |
| ٣٩,٩٤٤,٣٥٨                                           | ٩,١٠٠,٠٠٠         | ٨٩,٥٧٨         | -                           | ٥,٥٧٧,٨٥٨   | (٢١,٨٧٤,٠٩٢)  | (٧,١٠٦,٦٥٦)  | ٤٧,٠٥١,٠١٤         |
| (١١,٩١٨,٤٨٤)                                         | -                 | -              | -                           | -           | (٩,٤٠٩,٥٩١)   | (٩,٤٠٩,٥٩١)  | (٢,٥٠٨,٨٩٣)        |
| ٢٨,٠٢٥,٨٧٤                                           | ٩,١٠٠,٠٠٠         | ٨٩,٥٧٨         | -                           | ٥,٥٧٧,٨٥٨   | (٣١,٢٨٣,٦٨٣)  | (١٦,٥١٦,٢٤٧) | ٤٤,٥٤٢,١٢١         |
| ٣٩,٣٨١,٢٦١                                           | -                 | -              | -                           | ٧,٢٧٠,٤٩٧   | ٥,٩٧٧,١١٦     | ١٣,٢٤٧,٦١٣   | ٢٦,١٣٣,٦٤٨         |
| (٣٩,٥٢٦)                                             | -                 | -              | -                           | -           | (٣٩,٥٢٦)      | (٣٩,٥٢٦)     | -                  |
| (١,٧٢٨,٠٠٠)                                          | -                 | -              | -                           | (١,٧٢٨,٠٠٠) | -             | (١,٧٢٨,٠٠٠)  | -                  |
| (١,٤٨٠,٤٠٥)                                          | -                 | -              | -                           | (١,٤٨٠,٤٠٥) | -             | (١,٤٨٠,٤٠٥)  | -                  |
| (١,٠٩١,٢١٦)                                          | -                 | -              | -                           | (٣٠٢,١٧١)   | (٤٢,٢٩٠)      | (٣٤٤,٤٦١)    | (٧٤٦,٧٥٥)          |
| (٨٤,٤٨١)                                             | -                 | -              | -                           | (٦,٧٦٣,٣١٨) | -             | (٦,٧٦٣,٣١٨)  | ٦,٦٧٨,٨٣٧          |
| (٤٠,٢١١)                                             | -                 | -              | -                           | -           | -             | -            | (٤٠,٢١١)           |
| ٦٢,٩٤٣,٢٩٦                                           | ٩,١٠٠,٠٠٠         | ٨٩,٥٧٨         | -                           | ٢,٥٧٤,٤٦١   | (٢٥,٣٨٨,٣٨٣)  | (١٣,٦٢٤,٣٤٤) | ٧٦,٥٦٧,٦٤٠         |
| ٦٦,٩٩٩,٣٨٢                                           | ٩,١٠٠,٠٠٠         | ٨٩,٥٧٨         | -                           | ٢,٠٩٥,٧٩٤   | (٢٥,٠٣١,٢٢٨)  | (١٣,٧٤٥,٨٥٦) | ٨٠,٧٤٥,٢٣٨         |
| (١٣,٤٠٨,٩٤٧)                                         | -                 | -              | -                           | (٢,٣٧٢,٦٠٩) | (١,٢٠٣,٢٩٤)   | (٣,٥٧٥,٩٠٣)  | (٩,٨٣٣,٠٤٤)        |
| ١٢,٠٣٢,٣٢٠                                           | -                 | -              | ١٢,٠٣٢,٣٢٠                  | -           | -             | ١٢,٠٣٢,٣٢٠   | -                  |
| (١٠٢,٦٦٦)                                            | -                 | -              | -                           | -           | (٩٣,٣٠٨)      | (٩٣,٣٠٨)     | (٩,٣٥٨)            |
| ٢٥٢,١٢٢                                              | -                 | -              | -                           | ٢٥٢,١٢٢     | -             | ٢٥٢,١٢٢      | -                  |
| (١٥,٩١٣)                                             | -                 | -              | -                           | (١٥,٩١٣)    | -             | (١٥,٩١٣)     | -                  |
| (١٦٢,٦٣٤)                                            | -                 | -              | -                           | -           | -             | -            | (١٦٢,٦٣٤)          |
| ٦٥,٥٩٣,٦٦٤                                           | ٩,١٠٠,٠٠٠         | ٨٩,٥٧٨         | ١٢,٠٣٢,٣٢٠                  | (٤٠,٦٠٦)    | (٢٦,٣٢٧,٨٣٠)  | (٥,١٤٦,٥٣٨)  | ٧٠,٧٤٠,٢٠٢         |

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

| ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ |                                                                                  |
|----------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| (٢٢٠,٣٧٥)      | (٣,٢١٥,٨٢٦)    | <b>التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل</b>                                         |
| ٩,٦٥١,٢٣٩      | ١٠,٣٢٦,٠١٨     | خسارة الفترة قبل ضرائب الدخل                                                     |
| ١,٠٣٠          | ٨,٥٠٨          | يتم تعديل صافي الخسارة قبل ضرائب الدخل الى:                                      |
| ٥,٣٧١,٤٩٠      | (٢,٨٥٧,٢٥٧)    | الأهلاك والاستهلاك                                                               |
| (٥,٠٩٢)        | ١,٣٩٤          | خسائر من تسويات عقود التأجير                                                     |
| (٢٠٦,٥٦٩)      | (٩٤,٦٦٢)       | (أرباح) / خسائر فروق عملة غير محققة                                              |
| (٨١,٦٧٨)       | -              | الاضمحلال في المستحق من الاطراف ذات العلاقة - صافي                               |
| ١٢٦,٧٣٥        | -              | الاضمحلال في المدينون التجاريون والأرصدة المدينة الأخرى - صافي                   |
| (١٤٦,٦١٥)      | (٢٠٤,٦١٢)      | الاضمحلال في المخزون - صافي                                                      |
| ١٢٥,٥٥٤        | ١٤٤,٢٩٩        | الجزء غير الفعال من أدوات تغطية التدفقات النقدية                                 |
| (٦٤,٧٧٤)       | (٩٥,٢٩٧)       | حصة (أرباح) / خسائر استثمارات في الشركات الشقيقة                                 |
| -              | -              | تأثير الائتمانات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر        |
| -              | -              | تأثير الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر            |
| -              | (٦,٥٧٥)        | أرباح من بيع شركة شقيقة                                                          |
| ٣٣,٦٥٨         | ١٠٤,١٦٣        | التغير في القيمة العادلة للأصول الحيوية                                          |
| ٢٥             | (١٧,١٤٨)       | خسائر من بيع أصول حيوية                                                          |
| ٥٧١,٤٣٩        | ٣٤,٦٥٩         | أرباح من بيع أصول ثابتة                                                          |
| -              | (٤٧٣,١٦٢)      | مخصصات - صافي                                                                    |
| ٨,٢٥٧,١٥١      | ٧,٥٣٢,٧٢٢      | أرباح من إعادة الهيكلة                                                           |
| (٦٩٣,٦٩٨)      | (٧١٥,٢٠٤)      | فوائد مدينة                                                                      |
| ٢٢,٧١٩,٥٢٠     | ١٠,٤٧٢,٠٢٠     | فوائد دائنة                                                                      |
| (٤,٤٠٣,٧٤١)    | ٦٢٧,٩٦١        | أرباح التشغيل قبل التغيرات في رأس المال العامل:                                  |
| ٨,٧٠٢,٨٣٨      | ٨٠١,٤٤٧        | التغيرات في رأس المال العامل                                                     |
| (٥,٩٤٣,٣٣٩)    | ٣,٥٩٣,٢٥٠      | المخزون                                                                          |
| (١,٥٩٦,٩٤٢)    | (٢٣٨,٨٨٠)      | الدائنون التجاريون والأرصدة الدائنة الأخرى                                       |
| ٩٤٢,٢٥٦        | (٧,٧٥٥)        | مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى                                                 |
| (٢٢٠,٦٣٣)      | (٢٠,٧٤٧)       | المستحق من اطراف ذات العلاقة                                                     |
| ٣٨٦,٣٥٦        | -              | المستحق الى اطراف ذات العلاقة                                                    |
| (١٢٠,٣٨٥)      | (١٣٧,٥٨٤)      | مخصصات مستخدمة                                                                   |
| ٢٠,٤٦٥,٩٣٠     | ١٥,٠٨٩,٧١٢     | إضافات الائتمانات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة               |
|                |                | ضرائب الدخل المدفوعة                                                             |
|                |                | <b>صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية</b>                        |
| (١,٢٩٥,٦٩٠)    | (٦,٤٨٨,٨٧٣)    | <b>التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار</b>                                       |
| (٤٦٤,٦١٥)      | -              | مدفوعات لشراء أصول ثابتة، مشروعات تحت التنفيذ وأصول غير ملموسة                   |
| ١٤,١٨٥         | ٥١,٣٠٦         | مدفوعات لإستحواذ الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر |
| (٣٥٠,١٤٢)      | (٣٩٩,٤٧٥)      | متحصلات من بيع أصول ثابتة                                                        |
| -              | ٨٥,٨٩٩         | أصول حيوية                                                                       |
| -              | ٧٢,١٦٥         | متحصلات من بيع أصول حيوية                                                        |
| (٢٤,٩٥٠)       | -              | متحصلات من بيع الأسهم                                                            |
| ٦٩٣,٦٩٨        | ٦٠٣,٥٨١        | مدفوعات للاستحواذ على شركات شقيقة                                                |
| (١,٤٢٧,٥١٤)    | (٦,٠٧٥,٣٩٧)    | فوائد محصلة                                                                      |
|                |                | <b>صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار</b>                        |
| ٢٦٣,٨٦٦        | ٩٥٠,٧٨٠        | <b>التدفقات النقدية من أنشطة التمويل</b>                                         |
| ٢٩٥,٦٨٥        | ٣٥١,٢٢٨        | متحصلات من القروض                                                                |
| (٤٠,٢١١)       | -              | متحصلات من بنوك - سحب على المكشوف                                                |
| (١٠,١٩٧,٢٨٥)   | (٨,٥١٣,٢٢٢)    | مدفوعات لشراء أسهم خزينة من خلال شركات تابعة                                     |
| (١٩٠,٦٩١)      | (٢٠٥,٨٥٥)      | مدفوعات القروض                                                                   |
| (٣٩,٥٢٦)       | (١٠٢,٦٦٦)      | مدفوعات لعقود التأجير                                                            |
| (٨١,٣٨٢)       | -              | توزيعات أرباح مدفوعة                                                             |
| (١,٤٦٣,٧٧٦)    | (١,٠٤٣,٣٥٢)    | معاملات مع الحصص غير المسيطرة                                                    |
| (١,٩٧٥,٨٩٧)    | (٩٢٧,٩٢٢)      | نقدية مجمدة                                                                      |
| -              | (٤٦٧,١٣٠)      | فوائد مدفوعة                                                                     |
| ٤٢٧,٨٥٧        | ٣١٩,٨٧٢        | مدفوعات من شركات التأجير التمويلي                                                |
| ١,٠٠٢,١٠٨      | -              | متحصلات من شركات التأجير التمويلي                                                |
| (١١,٩٩٩,٢٥٢)   | (٩,٦٣٨,٢٦٧)    | متحصلات من استبعاد أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة           |
| ٧,٠٣٩,١٦٤      | (٦٢٣,٩٥٢)      | <b>صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل</b>                          |
| ١,٩٧٥,٠٠٥      | ٢,٦٩٨,٠٥٦      | صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة                                  |
| ٢,٥٨١,٢٨١      | ١,٩٩٥,٠٩٨      | النقدية وما في حكمها أول الفترة                                                  |
| ١١,٥٩٥,٤٥٠     | ٤,٠٦٩,٢٠٢      | فروق ترجمة الصرف الأجنبي                                                         |
|                |                | <b>النقدية وما في حكمها آخر الفترة</b>                                           |

## ١ - مقدمة

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

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

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

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

تم اعتماد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة للإصدار من قبل مجلس إدارة الشركة القابضة في ١٩ مارس ٢٠٢٦.

## ٢ - التقارير القطاعية

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

توضح المعلومات الواردة أدناه المعلومات القطاعية المقدمة إلى الرئيس المسئول عن صناعة القرار التشغيلى للقطاعات التي يجب الإفصاح عنها في فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ وأيضا الأساس الذي يتم على أساسه إثبات الإيرادات:

### ٢ / أ - وصف القطاعات والأنشطة الرئيسية

فيما يلي ملخص عن كل قطاع من قطاعات المجموعة:

#### قطاع الطاقة

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

#### قطاع الاسمنت

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

#### قطاع النقل والدعم اللوجيستى

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

#### قطاع التعدين

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

٢ - التقارير القطاعية (تابع)

٢ / أ - وصف القطاعات والأنشطة الرئيسية (تابع)

قطاع الأغذية الزراعية

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

قطاع الخدمات المالية

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

٢ / ب - الإيرادات بالقطاع

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

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

| توقيت الاعتراف بالإيراد |             |                                |                        |                |                             | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ |
|-------------------------|-------------|--------------------------------|------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| مع مرور الوقت           | في وقت معين | الإيرادات من العملاء الخارجيين | الإيرادات بين القطاعات | إيرادات القطاع |                             |                |
| ١٠٣,٢٣٥,٠٨٣             | -           | ١٠٣,٢٣٥,٠٨٣                    | -                      | ١٠٣,٢٣٥,٠٨٣    | قطاع الطاقة                 |                |
| ٣,٥٦٧,٥٧٨               | ١,٢٦٤,٧٨٦   | ٣,٥٦٧,٥٧٨                      | -                      | ٣,٥٦٧,٥٧٨      | قطاع الاسمنت                |                |
| ٢,٥٢١,٧٨٧               | -           | ٢,٥٢١,٧٨٧                      | -                      | ٢,٥٢١,٧٨٧      | قطاع الأغذية الزراعية       |                |
| ٢,٢٨٥,١٢٥               | -           | ٢,٢٨٥,١٢٥                      | -                      | ٢,٢٨٥,١٢٥      | قطاع التعدين                |                |
| ٦٠٤,٩٠٢                 | -           | ٦٠٤,٩٠٢                        | -                      | ٦٠٤,٩٠٢        | قطاع النقل والدعم اللوجيستي |                |
| ١,٠٨٥,٢٣٣               | -           | ١,٠٨٥,٢٣٣                      | -                      | ١,٠٨٥,٢٣٣      | أخرى                        |                |
| ١١٣,٢٩٩,٧٠٨             | ١,٢٦٤,٧٨٦   | ١١٢,٠٣٤,٩٢٢                    | -                      | ١١٣,٢٩٩,٧٠٨    | الإجمالي                    |                |

٢ - التقارير القطاعية (تابع)

٢ / ب - الإيرادات بالقطاع (تابع)

بلغت إجمالي الإيرادات من العملاء في مصر ٩٧,٧ مليار جنيه مصري (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤: ١١٢,٣ مليار جنيه مصري)، بما يمثل ٩٧,١٪ (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤: ٩٩٪) من إجمالي الإيرادات المجمعة. وتستمد المجموعة إيراداتها من خارج مصر بشكل أساسي من العمليات في السودان.

٢ / ج - أصول القطاعات

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

| أصول القطاعات     | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ |              |               |                  | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |              |               |                  |
|-------------------|----------------|--------------|---------------|------------------|----------------|--------------|---------------|------------------|
|                   | الأصول غير     | استثمارات في | إجمالي الأصول | الأصول المتداولة | الأصول غير     | استثمارات في | إجمالي الأصول | الأصول المتداولة |
| الطاقة            | ١٤١,٢١٣,١١٨    | ٤,٦٤٢,٤٨٥    | ١٧٧,٩٦٤,٤٢٨   | ٣٥,٨٥٩,٦٣٣       | ١٥٥,١٧٢,٥٤٨    | ٤,٥٤١,٠٣١    | ١٩٥,٥٧٣,٢١٢   | ٣٥,٨٥٩,٦٣٣       |
| الخدمات المالية   | ٣٣,٥٠٥,٨٦٠     | ٢,٠٩٤,٨٤٧    | ٥٠,٨٣٠,٣٦١    | ١٩,٨٠١,١٢٨       | ٢٩,٣٨٧,٠٦٥     | ٢,٠٦٧,٥٣١    | ٥١,٢٥٥,٧٢٤    | ١٩,٨٠١,١٢٨       |
| الاسمنت           | ٥,١٥٩,٤٣٠      | ٢٤٨,٦٧٤      | ١٤,٤٤٣,٦٧٤    | ٧,٣٥٥,٠٧٣        | ١١,١١٧,٧١٥     | ٢٨٩,٥٢٥      | ١٨,٧٦٢,٣١٣    | ٧,٣٥٥,٠٧٣        |
| التعدين           | ٣,٨٦٧,٨٨٣      | -            | ٥,١٧٥,٧٧٣     | ٢,٤٤٥,٢٩٩        | ٤,٧٩٩,٤١٠      | -            | ٧,٢٤٤,٧٠٩     | ٢,٤٤٥,٢٩٩        |
| الصناعات الغذائية | ٣,٨٣٥,٣٠٧      | -            | ٦,٣٩٩,٣٤٨     | ١,٠٥٢,٣٣١        | ٢,١٣١,٤٣٣      | -            | ٣,١٨٣,٧٦٤     | ١,٠٥٢,٣٣١        |
| الزراعة           | ٢,٥٦٤,٠٤٢      | -            | ٦,٣٩٩,٣٤٨     | ١,٠٥٢,٣٣١        | ٢,١٣١,٤٣٣      | -            | ٣,١٨٣,٧٦٤     | ١,٠٥٢,٣٣١        |
| النقل والدعم      | ٥٣٠,٢٣٧        | ١,١٤٩,٥٧٢    | ١,٦٧٩,٨٠٩     | ٤٧٣,٨٢٤          | ٩٩٨,٢٠٣        | -            | ١,٤٧٢,٠٢٧     | ٤٧٣,٨٢٤          |
| اللوجيستى         | ١,٠٥٨,٨٢٨      | ٢٢٢,٧٩٢      | ١,٢٨١,٦٢٠     | ٩٧٥,٧١٩          | ٢١٦,٣٣٧        | -            | ١,١٩٢,٠٥٦     | ٩٧٥,٧١٩          |
| أخرى              | ٦٣,١٠٦,٣١١     | ١٨٧,٦٨٢,٦٩٧  | ٦,٩٨٦,٠٠٦     | ٢٥٧,٧٧٥,٠١٤      | ٦٧,٩٦٣,٠٠٧     | ٦,٨٩٨,٠٨٧    | ٢٧٨,٦٨٣,٨٠٥   | ٦٧,٩٦٣,٠٠٧       |
| الاستيعادات       | (٢٠,٨٩٥,٠٢٢)   | (٢٨,٧٦٦,١٤٨) | (٦٤,٢٦٠)      | (٤٩,٧٢٥,٤٣٢)     | (٢٥,٤٧٨,٥٦١)   | (٨٢,٤٤٠)     | (٥٠,٢٣١,٣١٩)  | (٢٥,٤٧٨,٥٦١)     |
| الإجمالي          | ٤٢,٢١١,٢٨٩     | ١٥٨,٩١٦,٥٤٩  | ٦,٩٢١,٧٤٦     | ٢٠٨,٠٤٩,٥٨٤      | ١٧٩,١٥٢,٣٩٣    | ٦,٨١٥,٦٤٧    | ٢٢٨,٤٥٢,٤٨٦   | ١٧٩,١٥٢,٣٩٣      |

إجمالي الأصول غير المتداولة، باستثناء الأدوات المالية وأصول الضرائب المؤجلة الموجودة في مصر، تمثل نسبة ٩٧,١٪ (٢٠٢٤: ٩٥,٨٪) من إجمالي الأصول المجمعة للمجموعة.

## ٢ - التقارير القطاعية (تابع)

### ٢ / د - التزامات القطاعات

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

| ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥         |                      |                          | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤    |                          |                      |
|------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|
| التزامات القطاعات      | الالتزامات المتداولة | الالتزامات غير المتداولة | إجمالي الالتزامات | الالتزامات غير المتداولة | الالتزامات المتداولة |
| الطاقة                 | ١٥,٧٨٥,٧٧٤           | ٧٤,١٠٨,٣٩٦               | ٨٩,٨٩٤,١٧٠        | ٢٣,٧٦٢,٧٦٤               | ٧٤,٥٢٠,٧٣٨           |
| الخدمات المالية        | ٤٨,١٧٤,٢٧٥           | ١٥,٦٨٣,٣٣٦               | ٦٣,٨٥٧,٦١١        | ٦٤,٩٥٦,١٩٠               | ١٥,٦٥٤,١٦٠           |
| الاسمنت                | ٧,٠٩٠,٧٠٨            | ١٩,٤٩٢,٦٦٩               | ٢٦,٥٨٣,٣٧٧        | ٦,١١٤,٨٨١                | ٢٠,٤٤٢,٨٣٠           |
| الصناعات الغذائية      | ٧,١٥٩,٦٩٩            | ٨٣٩,١٨٤                  | ٧,٩٩٨,٨٨٣         | ٧,١٣٥,٩٩٤                | ٦٣٤,٦٢٠              |
| الزراعية               | ٤,٥٦٥,٠٤٧            | ٧٠٦,٣٢٤                  | ٥,٢٧١,٣٧١         | ٤,٣٨٦,٢٧١                | ٦٩٨,٣٩٨              |
| التعدين                | ٤,٠٩٦,٦٣٧            | ٩٦,٦٨٧                   | ٤,١٩٣,٣٢٤         | ٤,١٢٢,١٣٩                | ١٥٩,٦٠٩              |
| النقل والدعم اللوجيستي | ١,٧٨٧,٩٠٣            | ١,٠٩٤,٣٧٠                | ٢,٨٨٢,٢٧٣         | ١,٧٦٢,٦٤٥                | ١,٠٨٤,٥٤٤            |
| أخرى                   | ٨٨,٦٦٠,٠٤٣           | ١١٢,٠٢٠,٩٦٦              | ٢٠٠,٦٨١,٠٠٩       | ١١٢,٢٤٠,٨٨٤              | ١١٣,١٩٤,٨٩٩          |
| الاستيعادات            | (٣٦,٧٩٢,٢٥٠)         | (٢١,٤٣٢,٨٣٩)             | (٥٨,٢٢٥,٠٨٩)      | (٤٢,٠٠٠,٧٩٨)             | (٢١,٩٨١,٨٨١)         |
| الإجمالي               | ٥١,٨٦٧,٧٩٣           | ٩٠,٥٨٨,١٢٧               | ١٤٢,٤٥٥,٩٢٠       | ٧٠,٢٤٠,٠٨٦               | ٩١,٢١٣,٠١٨           |

## ٣ - بيانات الأرباح والخسائر

### ٣ / أ - بنود هامة

| ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥                                                              |  | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ |  |
|-----------------------------------------------------------------------------|--|----------------|--|
| <b>الأرباح</b>                                                              |  |                |  |
| اضمحلال في العملاء وارصدة مدينة اخري انتفي الغرض منه (١)                    |  | ١٣٦,٨٧١        |  |
| أرباح أخرى (٢)                                                              |  | ٢٤٢,٤٢٦        |  |
| اضمحلال في المخزون انتفي الغرض منه (٣)                                      |  | ١٦٣,٣٣٥        |  |
| مخصصات انتفي الغرض منها (٤)                                                 |  | ٨٣,٨٠٢         |  |
|                                                                             |  | ٣,٧٦٧          |  |
| <b>المصروفات</b>                                                            |  |                |  |
| صافي التغير في القيمة العادلة للأصول المالية من خلال الأرباح أو الخسائر (٥) |  | ٩٥,٢٩٦         |  |
| أتعاب إدارة (٦)                                                             |  | -              |  |
| خسارة من بيع الأصول الحيوية                                                 |  | (١٠٤,١٦٣)      |  |
| مخصصات مكونة (٧)                                                            |  | (٢٤٢,٥٩٥)      |  |
| مصروفات أخرى (٨)                                                            |  | (١٢١,٢٥٩)      |  |
| اضمحلال في العملاء وارصدة مدينة اخري مكونة                                  |  | (٤٢,٣٩٨)       |  |

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

(٢) "الأرباح الأخرى" تشمل مبلغًا قدره ٦٢,٥ مليون جنيه مصري يمثل إيرادات دعم الصادرات في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، و مبلغ ٨٤ مليون جنيه مصري متعلق بالربح من الاستحواذ علي شركة في قطاع النقل و الدعم اللوجيستي، المبلغ المتبقي فيتعلق بالإيرادات الناتجة من أنشطة غير الأنشطة الرئيسية للمجموعة. (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤: مبلغ قدره ١٢٢,٩ مليون جنيه مصري يمثل دخل دعم الصادرات).

(٣) "اضمحلال في المخزون انتفي الغرض منه" يتعلق برد مخصص المخزون بعد صدور حكم لصالح إحدى الشركات التابعة للمجموعة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤.

(٤) تشمل مخصصات انتفي الغرض منها مبلغ ١٨٧ مليون جنيه مصري يمثل رد مخصص بنك قطر الوطني بعد تسوية القرض مع البنك.

### ٣ - بيانات الأرباح والخسائر (تابع)

#### ٣ / أ - بنود هامة (تابع)

(٥) "صافي التغير في الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" يشمل خسارة قدرها ١١١,٥ مليون جنيه مصري تتعلق بإعادة تقييم خيار شراء جهاز مشروعات الخدمة الوطنية و أرباح قدرها ٢٠٦,٨ مليون جنيه مصري تتعلق بالتغير في القيمة العادلة لأسهم شركة Allied Gold Corporation (في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤: أرباح قدرها ٨٨,٥ مليون جنيه مصري تتعلق بإعادة تقييم خيار شراء جهاز مشروعات الخدمة الوطنية ، وخسارة قدرها ٤٨,٦ مليون جنيه مصري تتعلق بالتغير في القيمة العادلة لأسهم شركة Allied Gold Corporation، وأرباح قدرها ٢٤,٩ مليون جنيه مصري تتعلق بالتغير في القيمة العادلة للاستثمارات في شركة رابية القابضة).

(٦) في مايو ٢٠٠٨، وافقت الجمعية العامة غير العادية لشركة القلعة للاستثمارات المالية على اعتماد عقد الإدارة بين الشركة والمساهمين الرئيسيين - شركة Citadel Capital Partners، والذي بموجبه تتولى Citadel Capital Partners إدارة الشركة وتستحق نسبة ١٠٪ من صافي أرباح الشركة السنوية، تُدفع على أساس ربع سنوي. بالإضافة إلى أنه تم الإفصاح عن ذلك في نشرة قيد الشركة في البورصة المصرية، والمنشورة في جريدة الشروق، العدد رقم ٣٠٨ بتاريخ ٥ ديسمبر ٢٠٠٩. لاحقاً، قررت الجمعية العامة للشركة المنعقدة في ٢٥ يوليو ٢٠١٩ بالموافقة على تفسير والمعالجة المحاسبية الخاصة باحتساب أتعاب الإدارة ، على أن تكون ١٠٪ من صافي الأرباح السنوية لمساهمي الشركة الأم بالقوائم المالية المجمعة. وقد بلغت أتعاب الإدارة ضمن المصروفات العمومية والإدارية مبلغ صفر جنيه مصري خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤: ٦٨٤,١ مليون جنيه مصري).

(٧) "المخصصات المكونة" تتضمن مبلغ ٥٢١,٦ مليون جنيه مصري مقابل المطالبات المحتملة من أطراف خارجية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤.

(٨) تشمل المصروفات الأخرى مبلغ ١١٢,١ مليون جنيه مصري يتعلق بالتغير في القيمة العادلة للإلتزامات المالية من خلال الربح أو الخسارة (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤: ومبلغ ٢٢,٨ مليون جنيه مصري يتعلق بخسائر ناتجة عن بيع أصول مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في إحدى شركات المجموعة والمبلغ المتبقي يتعلق بمصروفات من أنشطة أخرى غير الأنشطة الرئيسة للمجموعة).

### ٣ / ب - تكاليف التمويل - بالصافي

| التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر |             | الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر |             |
|-----------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------|
| ٢٠٢٥                              | ٢٠٢٤        | ٢٠٢٥                               | ٢٠٢٤        |
| ٤٣٤,٥٦٤                           | ٥٩٤,٨٢٣     | ٢٧٧,٠٩٦                            | ٣٦,٢٨٤      |
| ٧١٥,٢٠٤                           | ٦٩٣,٦٩٨     | ١٨٦,٨١٥                            | ٢٣٣,١٦٦     |
| ٤٧٣,١٦٢                           | -           | -                                  | -           |
| ١,٦٢٢,٩٣٠                         | ١,٢٨٨,٥٢١   | ٤٦٣,٩١١                            | ٢٦٩,٤٥٠     |
| (٥,٠٨٥,٢٧٥)                       | (٧,٢٢٩,٦٦٦) | (١,٧٨٢,٢٧٧)                        | (١,٨٥١,٩٩٨) |
| (٤٠٤,٣٧٣)                         | (٣٠٦,٦١٧)   | (١٣٣,٨٨١)                          | (١٢٣,٥٣٢)   |
| (١,٥٤٣,٠٧٤)                       | (٧٢٠,٨٦٨)   | (٥٠١,١٣٢)                          | (٧٢٠,٨٦٨)   |
| -                                 | (١٤٧,٤٢٩)   | -                                  | (١٧,٣٩٤)    |
| -                                 | (١٢٦,٧٣٥)   | -                                  | (٤,٢٠٥)     |
| (٧,٥٣٢,٧٢٢)                       | (٨,٥٣١,٣١٥) | (٢,٤١٧,٢٩٠)                        | (٢,٧١٧,٩٩٧) |
| (٥,٩٠٩,٧٩٢)                       | (٧,٢٤٢,٧٩٤) | (١,٩٥٣,٣٧٩)                        | (٢,٤٤٨,٥٤٧) |

(١) صافي أرباح سعر الصرف الأجنبي يتضمن مبلغاً قدره ٢٠٨,٤ مليون جنيه مصري يتعلق بفروقات التضخم المفرط من عمليات التشغيل في السودان (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤: ٥٢٠,٢ مليون جنيه مصري).

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

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

(٤) مصروفات الفوائد تتضمن مبلغاً قدره ١٨٠,٧ مليون جنيه مصري يتعلق بالتزام خيار الشراء الجوهري المرتبط بشركة الوطنية للطباعة.

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

### ٣ - بيانات الأرباح والخسائر (تابع)

#### ٣ / ج - ضرائب الدخل

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

#### ٣ / د - صافي الإضمحلال الأصول المالية والأرباح الأخرى

| صافي الإضمحلال الأصول المالية                                       |           | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| خسائر الإضمحلال في الأرصدة البنكية                                  | -         | (٧٨٣)          | -              |
| خسائر الإضمحلال في الأرصدة البنكية انتفي الغرض منه                  | ١٨,٩٧٤    | -              | -              |
| خسائر الإضمحلال في المستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح ٨/أ)           | (١,٣٩٤)   | (١,٤٦٤)        | (١,٤٦٤)        |
| خسائر الإضمحلال في المستحق من أطراف ذات علاقة انتفي الغرض منه       | -         | ٦,٥٥٠          | -              |
| خسائر الإضمحلال في المدينين التجاريين والأرصدة المدينة الأخرى       | (٤٢,٣٩٨)  | (٣٥,٨٥٧)       | (٣٥,٨٥٧)       |
| خسائر الإضمحلال في المدينين التجاريين والأرصدة المدينة الأخرى       | ١٣٦,٨٧١   | ٢٤٢,٤٢٦        | ٢٤٢,٤٢٦        |
| انتفي الغرض منه (إيضاح ٣/أ)                                         | -         | (١٠٢)          | -              |
| أخرى                                                                | ١١٢,٠٥٣   | ٢١٠,٧٧٠        | ٢١٠,٧٧٠        |
| أرباح / (خسائر) أخرى                                                |           | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ |
| أرباح (خسائر) بيع أصول ثابتة                                        | ١٧,١٤٨    | (٢٥)           | (٢٥)           |
| خسائر بيع أصول حيوية (إيضاح ٣/أ)                                    | (١٠٤,١٦٣) | (٣٣,٦٥٨)       | (٣٣,٦٥٨)       |
| الإضمحلال في المخزون - بالصافي                                      | (١,٣٥٥)   | ٨١,٦٧٨         | ٨١,٦٧٨         |
| الإضمحلال في الأصول ثابتة - صافي                                    | -         | ٣,٣٣٤          | ٣,٣٣٤          |
| مخصصات مكونة (إيضاح ٧/ج)                                            | (٢٤٢,٥٩٥) | (٥٧٥,٢٠٦)      | (٥٧٥,٢٠٦)      |
| مخصصات إنتفي الغرض منها (إيضاح ٧/ج)                                 | ٢٠٧,٩٣٦   | 3,767          | 3,767          |
| صافي التغير في الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح | ٩٥,٢٩٦    | (٣٣٩,٨٤٢)      | (٣٣٩,٨٤٢)      |
| أو الخسائر (إيضاح ٣/أ)                                              | ٢٦٨,٠٢٣   | ١٦٣,٣٣٥        | ١٦٣,٣٣٥        |
| أرباح أخرى (إيضاح ٣/أ)                                              | (١٢١,٢٥٩) | (٩٣,٥٧٤)       | (٩٣,٥٧٤)       |
| خسائر أخرى (إيضاح ٣/أ)                                              | ١٩٩,٠٣١   | (٧٩٠,١٩١)      | (٧٩٠,١٩١)      |

## شركة القلعة للاستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية)

وشركاتها التابعة

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة عن التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥

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

### ٤ - العمليات غير المستمرة

#### ٤ / أ - الوصف

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤

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

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

#### ٤ / ب - الأرباح من العمليات غير مستمرة ومعلومات التدفق النقدي

فيما يلي العمليات غير المستمرة بعد الضرائب:

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

#### \* تفاصيل البيع الذي أدى إلى فقدان السيطرة

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤

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

٤ - العمليات غير المستمرة (تابع)

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

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

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤

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

٤/ج - التقديرات والافتراضات الهامة

التحكيم بناءً على معاهدة الاستثمار الثانية

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

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

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

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

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

٤ - العمليات غير المستمرة (تابع)

٤/د أصول والتزامات مجموعات محتفظ بها بغرض البيع

(١) الأصول

| ليدمور القابضة<br>المحدودة | الاجمالي |                                  |
|----------------------------|----------|----------------------------------|
| ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥             |          |                                  |
| ١١,٧١٧                     | ١١,٧١٧   | مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى |
| ٩,٩٠٩                      | ٩,٩٠٩    | النقدية وما في حكمها             |
| ٢١,٦٢٦                     | ٢١,٦٢٦   | الرصيد                           |

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

(٢) الالتزامات

| ليدمور القابضة المحدودة | الاجمالي | Mena Home<br>Furnishing<br>Mall Ltd |                                  |
|-------------------------|----------|-------------------------------------|----------------------------------|
| ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥          |          |                                     |                                  |
| ٢,١٧١                   | ٤,٦٩٤    | ٢,٥٢٣                               | دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى |
| ٢,١٧١                   | ٤,٦٩٤    | ٢,٥٢٣                               | الرصيد                           |

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

## شركة القلعة للاستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية)

### وشركاتها التابعة

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة عن التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥

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

#### 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 سبتمبر ٢٠٢٥ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |                                                                        |
|----------------|----------------|------------------------------------------------------------------------|
| ٦,٨١٥,٦٤٧      | ٤,٦٩٥,٣٠٣      | ١ يناير                                                                |
| -              | ٢٤,٩٥٠         | الإضافات                                                               |
| -              | ١,٨٨٨,٦٠٠      | الاعتراف باستثمار في شركة شقيقة نتيجة فقد السيطرة                      |
| ٢٠٤,٦١٢        | ٢١٤,٠٩٧        | حصة أرباح استثمارات في شركات شقيقة في قائمة الأرباح والخسائر المجمعة   |
| (١٦,٧٠٣)       | ١٠٢,٥٧٤        | حصة أرباح استثمارات في شركات شقيقة في قائمة الدخل الشامل الآخر المجمعة |
| (٨١,٨١٠)       | (١٠٩,٨٧٧)      | مكونات أخرى ضمن حقوق الملكية                                           |
| ٦,٩٢١,٧٤٦      | ٦,٨١٥,٦٤٧      | الرصيد                                                                 |

#### ٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية

##### ٦/أ - القروض والسلفيات

| ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |            |
|----------------|----------------|------------|
| المتداول       | غير المتداول   | الإجمالي   |
| ٢١,٦٢٥,٥٢٩     | ٦٢,٢٠٨,٥٦٢     | ٨٣,٨٣٤,٠٩١ |
| ١١٤,٨٩٩        | ٥,٦٦٤,٨٤٦      | ٥,٧٧٩,٧٤٥  |
| ٢١,٧٤٠,٤٢٨     | ٦٧,٨٧٣,٤٠٨     | ٨٩,٦١٣,٨٣٦ |
| ١,٩٣٥,٩٠٣      | -              | ١,٩٣٥,٩٠٣  |
| ١,٩٣٥,٩٠٣      | -              | ١,٩٣٥,٩٠٣  |
| ٢٣,٦٧٦,٣٣١     | ٦٧,٨٧٣,٤٠٨     | ٩١,٥٤٩,٧٣٩ |

##### مقابل ضمانات

قروض البنوك\*

قروض من أطراف ذات علاقة

\*\*

##### بضمانات وبدون ضمانات

تسهيلات قصيرة الأجل وبنوك

سحب على المكشوف

##### اجمالي القروض

##### \* القروض البنكية:

#### ١ - قرض البنك العربي الدولي

| ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |           |
|----------------|----------------|-----------|
| المتداول       | غير المتداول   | مستحقة    |
| ٧٤٦,٥٦٢        | ٥,٥٧٧,٣٦٧      | -         |
| -              | ٢,١٥٢,٩٨٩      | ١,٢٥٨,٣٣٨ |
| ٣٧٨,٩٠٩        | ١,٩٠٤,٨٨٤      | -         |

الشركة الوطنية للاستشارات

التكرير

عملة القرض: دولار أمريكي

البنك العربي الدولي (أ)

مستحقات اقتراض أخرى (أ)

Trimstone القابضة

عملة القرض: دولار أمريكي

البنك العربي الدولي (ب)

(أ) أبرمت شركة القلعة وشركاتها التابعة اتفاقية إعادة هيكلة ديون مع البنك العربي الدولي، اعتبارًا من الربع الثالث من عام ٢٠٢٤. وبموجب هذه الاتفاقية، أعيدت هيكلة القروض، وسيتم سدادها على أقساط بقيمة إجمالية ١٨٤ مليون دولار أمريكي، بدءًا من عام ٢٠٢٤ وحتى عام ٢٠٣٣. وسيتم تطبيق سعر فائدة متغير على أساس سعر الفائدة الأساسي (SOFR) بشكل نصف سنوي. وفي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، سددت القلعة مبلغ ١٥ مليون دولار أمريكي بموجب الاتفاقية الجديدة المُعاد هيكلتها. ويتضمن جزء القرض الخاص بشركة الوطنية لاستشارات التكرير مبلغًا محولًا من شركة القلعة للاستثمارات المالية

## ٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

### ٦/أ - القروض والسلفيات (تابع)

وحتى تمثل المجموعة بالكامل لجداول الدفع الجديدة، تنص الاتفاقية على أن البنك سيستمر في حساب الفائدة على المبلغ الإجمالي بسعر الفائدة السابق بموجب اتفاقية القرض الأصلية في حساب منفصل. وبمجرد اكتمال جدول السداد وفقاً للشروط الجديدة، سيتنازل البنك عن مبلغ ٤٤ مليون دولار أمريكي، بالإضافة إلى أي فوائد مستحقة وفوائد زائدة. يتم تصنيف مبلغ ٤٤ مليون دولار أمريكي والفوائد المستحقة المرتبطة به على أنه مستحقات اقتراض أخرى وفقاً للجداول المفصل أعلاه.

ب) يتضمن جزء القرض على شركة تريمستون مبلغاً محوّلًا من شركة سيتادل كابيتال بارتنرز، المساهم الرئيسي في شركة القلعة. في ٦ يوليو ٢٠٢٣، وافقت الجمعية العامة العادية لشركة القلعة على تحويل دين مستحق على شركة سيتادل كابيتال بارتنرز المحدودة، المساهم الرئيسي في شركة القلعة، إلى إحدى شركاتها التابعة المملوكة بالكامل. كان هذا الدين مستحقاً للبنك العربي الدولي، وتم تحويله في الربع الثالث بمبلغ ١,٧٢٨ مليار جنيه مصري. صنّفت الإدارة المبلغ المستحق من شركة سيتادل كابيتال بارتنرز كرصيد حقوق ملكية وليس كأصل مالي. وبالتالي، سيتم خصم هذا الرصيد من أي أتعاب إدارة مستقبلية تبلغ ١٠٪ من صافي ربح المجموعة المجمع المنسوب إلى مالكي الشركة الأم، و/أو أي توزيعات أخرى وفقاً للنظام الأساسي للشركة.

### ٢ - قروض البنوك المحلية

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

| المبلغ<br>بالجنيه المصري | التسويات والإعفاءات                                         |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------|
| ٨,٢٧٨,٦٠٠                | إجمالي الدين قبل اتفاقية التسوية                            |
| ٩٨٠,١٩٣                  | فوائد أخرى                                                  |
| (٣٥,٢٤٣)                 | فروق تحويل العملات الأجنبية                                 |
| (٣,٣٤٧,٦٨٩)              | التسوية من خلال نقل أسهم في شركة طاقة عربية (أ)             |
| (٦٠٠,٠٠٠)                | التسوية من خلال قطعة أرض في منطقة التبين (ب)                |
| (٥٨٩,١٠٧)                | تعويض عن فروق سعر الصرف وأسعار الأسهم (ج)                   |
| ٤,٦٨٦,٧٥٤                | إعفاء متوقع من الدين في حال الالتزام الكامل بشروط العقد (د) |

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

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

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

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

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

## ٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

### ٦/أ - القروض والسلفيات (تابع)

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

ونظرًا لعدم اكتمال الموافقات المطلوبة من الجهات الحكومية لإتمام اتفاقية البيع، وبالنظر إلى أن للمجموعة الحق في استبدال الأرض بأصل آخر خلال ستة أشهر بعد استيفاء الشرط المسبق، لم تقم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالأرض مقابل السداد الجزئي للقرض كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥.

ج - تعويضات عن فروق سعر الصرف وأسعار الأسهم: يشمل هذا مبلغًا قدره ٥٩٨ مليون جنيه مصري سيتم سداده على مدى خمس سنوات في أقساط متساوية حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٨. من هذا المبلغ، قامت شركة القلعة بسداد مبلغ ٧٠ مليون جنيه مصري خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ ومبلغ قدره ٥٠ مليون جنيه مصري بعد نهاية الفترة. بالإضافة إلى ذلك، يوجد مبلغ قدره ٢٩٦ مليون جنيه مصري مستحق كتعويض عن فروق أسعار الصرف، سيتم سداده خلال عامي ٢٠٢٤ و ٢٠٢٥. واعتبارًا من ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، قامت القلعة بسداد ٢٩٦ مليون جنيه مصري.

د. الإعفاء المتوقع من الدين في حال الالتزام الكامل بشروط العقد: يحق للمجموعة الحصول على إعفاء متوقع من الدين بقيمة ٤,٦٨ مليار جنيه مصري بالإضافة إلى أي فوائد مستحقة، وذلك بشرط الالتزام الكامل بجميع بنود وشروط الاتفاقية. وحتى تمتثل المجموعة بالكامل لشروط الاتفاقية، تنص الاتفاقية على أن البنك سيستمر في احتساب الفائدة على إجمالي المبلغ وفقًا لسعر الفائدة السابق بموجب اتفاقية القرض الأصلية، وذلك في حساب منفصل.

لم يتم إلغاء الاعتراف برصيد القرض المتعلق بالبنوك المصرية، نظرًا لعدم استيفاء الشروط اللازمة لإلغاء الاعتراف وفقًا لأحكام الاتفاقية. كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، لم تلتزم الشركة ببعض الشروط المحددة في الاتفاقية. وبناءً عليه، تم عرض رصيد القرض المتعلق بها ضمن الالتزامات المتداولة.

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

خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، سددت الشركة مبلغًا قدره ١١,٩ مليار جنيه مصري (٢٣٣,٦ مليون دولار أمريكي) للمقرضين الرئيسيين، يتألف من ١٠ مليارات جنيه مصري (١٩٧ مليون دولار أمريكي) سدادًا لأصل الدين و ١,٨٦ مليار جنيه مصري (٣٦,٦ مليون دولار أمريكي) كفوائد ورسوم. علاوة على ذلك، تم دفع مبلغ إجمالي قدره ٢,٤٥ مليار جنيه مصري (٤٨,١ مليون دولار أمريكي) للمقرضين الثانويين بموجب اتفاقية إعادة الهيكلة.

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

بعد إتمام عملية إعادة الهيكلة هذه والسداد المذكور أعلاه، بلغ صافي الدين الرئيسي نحو ٥,٤ مليار جنيه مصري (١١٣,٨ مليون دولار أمريكي)، بانخفاض عن المبلغ الأولي البالغ ١١٩,٤٧ مليار جنيه مصري (٢,٣٥ مليار دولار أمريكي) في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، تظل شركة المصرية للتكرير على المسار الصحيح لسداد ديونها الممتازة قبل الموعد المحدد. ويبلغ الدين الثانوي حاليًا ٣٧,٨ مليار جنيه مصري (٧٩٠,٦ مليون دولار أمريكي)، ومن المتوقع إتمام السداد بحلول عام ٢٠٣٠.

### قروض الأطراف ذات العلاقة\*\*:

١) في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، قامت شركة FHI بإبراء ذمة القروض المستحقة على كل من الشركة الوطنية للتنمية والتجارة وشركة المتحدة للمسابك.

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

٣) في ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٤، أتمت المجموعة صفقة إعادة هيكلة ديون بقيمة ٢٠ مليون دولار أمريكي، تتضمن إشعاراً بممارسة خيار بيع بقيمة ٥,٥ مليون دولار أمريكي على جزء من أسهم إحدى الشركات التابعة لشركة القلعة. سيتم سداد الدين على ٢٤ قسطاً شهرياً متساوياً بسعر فائدة متغير، وافق المقرض على التنازل عن أي مبلغ من أصل الدين يتجاوز ١٨ مليون دولار أمريكي، شريطة الوفاء بالالتزامات المنصوص عليها في وثائق التمويل.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦/أ - القروض والسلفيات (تابع)

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

كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، تم إعادة توييب مبلغ وقدره ٢٤٠,٧٥٢,٣٢٣ دولار أمريكي الي قائمة حقوق الملكية تحت بند مدفوعات تحت حساب زيادة رأس المال

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

(٦) في ٢٢ مايو ٢٠٢٤، وقعت شركة القلعة وإحدى شركاتها التابعة المملوكة بالكامل اتفاقية مع شركة العليان لإعادة هيكلة قرض قائم بقيمة ١٢ مليون دولار أمريكي، حيث نقلت القلعة بموجبها ملكية مبنى لتسوية جزء من قرض قائم مستحق على الشركة التابعة. تنازلت شركة العليان عن حقوقها في قرض بقيمة ١٢ مليون دولار أمريكي لأحد أطرافها ذات الصلة. ستدفع شركة القلعة فائدة شهرية لمدة ثلاث سنوات على شكل أقساط إيجار. وتتمتع القلعة بخيار شراء لإعادة شراء المبنى خلال ثلاث سنوات مقابل ١٢ مليون دولار أمريكي، بالإضافة إلى فائدة سنوية ثابتة. وقد رأت الإدارة أن هذه الصفقة لا تُعتبر بيعاً، وتُعتبر قرضاً مضموناً، نظراً لاحتفاظ الشركة بالسيطرة على الأصل المُحوّل. وفي ديسمبر ٢٠٢٤، تم توقيع اتفاقية بشأن ديون شركة العليان المتبقية.

٦/ب - قروض من شركات تأجير تمويلي

| ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |                                          |
|----------------|----------------|------------------------------------------|
| ٣٧٤,٣٩٨        | ٣٧٢,٣١٥        | قروض من شركات تأجير تمويلي - قصيرة الأجل |
| ٥٧٥,٠٣٠        | ٤٩٠,٠٥٩        | قروض من شركات تأجير تمويلي - طويلة الأجل |
| <u>٩٤٩,٤٢٨</u> | <u>٨٦٢,٣٧٤</u> | الرصيد                                   |

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

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

بلغت الفائدة المحملة على قائمة الدخل المجمعة خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ مبلغ ١٧٨,٨ مليون جنيه مصري.

(ب) قامت إحدى الشركات التابعة للمجموعة بتوقيع عقد تمويل بتاريخ ٣٠ أبريل ٢٠٢٤، وبلغت القيمة التعاقدية للعقد ٤٠٢,٧ مليون جنيه مصري، بسعر فائدة يعتمد على سعر الإقراض المُعلن 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 سبتمبر ٢٠٢٥ مبلغ ٨٢,٦ مليون جنيه مصري.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦/ج - استحقاقات الالتزامات المالية

يلخص الجدول أدناه استحقاقات الالتزامات المالية للمجموعة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ استناداً إلى تواريخ المدفوعات التعاقدية.

| أقل من<br>سنة أشهر                                        | من ستة أشهر<br>حتى سنة | من سنة<br>حتى سنتين | أكثر من<br>سنتين  |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>٣١ ديسمبر ٢٠٢٤</b>                                     |                        |                     |                   |
| ٢٥,٤٦٥,٠٣٢                                                | ٢١,٤٧١,٨٨٦             | ٣٩,٧٩٠,١٩٤          | ٥٣,٢٣٤,٢١١        |
| قروض وفوائد                                               |                        |                     |                   |
| ٧,٩٥١,٣٣٤                                                 | ٤,٢٤٨,٤٦٢              | ٢٤,٤١٧              | ٢٠,٧٢٩            |
| دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى                          |                        |                     |                   |
| ٦,١٤٦,٢٣٩                                                 | ١٢,٧٧٢,٨٥٧             | -                   | -                 |
| مستحق إلى أطراف ذات علاقة                                 |                        |                     |                   |
| ٩٢,٠٠٢                                                    | ١٣٨,٠٠٠                | ٢٠٧,٢٩٦             | ١,٩٤٦,٣٩٧         |
| التزامات الإيجار                                          |                        |                     |                   |
| ٢٦١,٢٤٨                                                   | ٢٦٨,١١١                | ٣٢٥,٨٨٨             | ٣٧٨,٠٠٤           |
| قروض من شركات تأجير تمويلي                                |                        |                     |                   |
| -                                                         | ٢,٠٠٤,٥٢٣              | -                   | -                 |
| التزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر |                        |                     |                   |
| <b>٣٩,٩١٥,٨٥٥</b>                                         | <b>٤٠,٩٠٣,٨٣٩</b>      | <b>٤٠,٣٤٧,٧٩٥</b>   | <b>٥٥,٥٧٩,٣٤١</b> |
| <b>الإجمالي</b>                                           |                        |                     |                   |
| <b>٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥</b>                                     |                        |                     |                   |
| ٢٢,٢٢٠,٣٨٥                                                | ١٣,٩٧٨,٢٦٧             | ١٤,٧٣٦,١٨٢          | ٥٤,٥٠١,٤٩٩        |
| قروض وفوائد                                               |                        |                     |                   |
| ١٩,٢١٣,٠٨٣                                                | ٦١٢,٧٠٠                | -                   | ٢,٧١٦,٩٦٨         |
| دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى                          |                        |                     |                   |
| ٣,٤١٩,٢٢٨                                                 | -                      | -                   | -                 |
| مستحق إلى أطراف ذات علاقة                                 |                        |                     |                   |
| ١٠٠,١٦٥                                                   | ٣٤٢,٩٢٦                | ٢٤٨,٧١٠             | ١,٧١٧,٦٤٠         |
| التزامات الإيجار                                          |                        |                     |                   |
| ٣٤٠,٥٨١                                                   | ٢٤٢,٦٤٦                | ٣١٦,٤٩٥             | ٥١٩,١٦١           |
| قروض من شركات تأجير تمويلي                                |                        |                     |                   |
| -                                                         | ٢,٧٢٤,٤٥٣              | -                   | -                 |
| التزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر |                        |                     |                   |
| <b>٤٥,٢٩٣,٤٤٢</b>                                         | <b>١٧,٩٠٠,٩٩٢</b>      | <b>١٥,٣٠١,٣٨٧</b>   | <b>٥٩,٤٥٥,٢٦٨</b> |
| <b>الإجمالي</b>                                           |                        |                     |                   |

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

٦ / د - قياسات القيمة العادلة المعترف بها

(١) مستوى تدرج القيمة العادلة

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

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

| القياسات المتكررة للقيمة العادلة                                  |           |           |           |                                        |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------------------------------|
| في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥                                                 |           |           |           |                                        |
| الإجمالي                                                          | مستوى ٣   | مستوى ٢   | مستوى ١   | إيضاح                                  |
| <b>الأصول المالية</b>                                             |           |           |           |                                        |
| <b>استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</b> |           |           |           |                                        |
| ٩٧,٨٢٨                                                            | ٧٩,٤٠١    | ١٨,٤٢٧    | -         | أدوات حقوق ملكية غير مدرجة بالبورصة    |
| <b>استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر</b> |           |           |           |                                        |
| ١,١٢٧,٥٦١                                                         | -         | -         | ١,١٢٧,٥٦١ | ٦- (٢) أدوات حقوق ملكية مدرجة بالبورصة |
| <b>مشتقات مالية</b>                                               |           |           |           |                                        |
| ١,١٩٧,٨٧٣                                                         | ١,١٩٧,٨٧٣ | -         | -         | ٦- (٣) اتفاقية حق خيار الشراء (NSPO)   |
| ٢,٤٢٣,٢٦٢                                                         | ١,٢٧٧,٢٧٤ | ١٨,٤٢٧    | ١,١٢٧,٥٦١ | إجمالي الأصول المالية                  |
| <b>الالتزامات المالية</b>                                         |           |           |           |                                        |
| <b>مشتقات تجارية</b>                                              |           |           |           |                                        |
| ٢,٧٢٤,٤٥٣                                                         | ١,٢١٢,٩٦٢ | ١,٥١١,٤٩١ | -         | إجمالي الالتزامات المالية              |
| ٢,٧٢٤,٤٥٣                                                         | ١,٢١٢,٩٦٢ | ١,٥١١,٤٩١ | -         |                                        |

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

لم تكن هناك أي تغييرات في طرق التقييم لقياسات القيمة العادلة المتكررة على المستوى الثالث خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

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

(١) مستوى تدرج القيمة العادلة (تابع)

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

(٢) طرق التقييم المستخدمة لتحديد القيم العادلة

تستخدم أساليب تقييم محددة لتقييم الأدوات المالية وتتضمن مايلي:

- استخدام أسعار السوق المعلنة أو أسعار الوسطاء والسماسرة المعلنة لأدوات مماثلة.
  - يتم احتساب القيمة العادلة لمبادلة أسعار الفائدة على أنها القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بناءً على منحنيات العائد الملحوظة.
  - تشكل الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية الغير مدرجة بسوق الأوراق المالية حصة في صندوق استثمار. تقاس القيمة العادلة بالرجوع الى قيمة صافى أصول الصندوق المعلنة.
  - يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتبقية باستخدام تحليل التدفقات النقدية المخصومة.
- بخلاف الأدوات المالية المتداولة، والتي يتم إدراجها في المستوى ١، فإن جميع تقديرات القيمة العادلة الناتجة يتم إدراجها في المستوى ٢ باستثناء عقود المشتقات، حيث تم تحديد القيم العادلة بناءً على القيم الحالية وتم تعديل معدلات الخصم المستخدمة للطرف المقابل أو مخاطر الائتمان الخاصة.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

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

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

يوضح الجدول التالي التغييرات في بنود المستوى ٣ للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤:

| أصول/ (التزامات)                                             | مشتقات التغطية –<br>مبادلة أسعار الفائدة<br>(الشركة المصرية<br>للتكرير) | اتفاقية حق خيار الشراء<br>(القلعة للاستثمارات<br>الدولية) | أدوات حقوق ملكية غير<br>مدرجة (أسطول) | اتفاقية خيار شراء مكتوب<br>(NSPO) | أدوات الدين | الإجمالي  |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------|-----------|
|                                                              |                                                                         |                                                           |                                       |                                   |             |           |
| الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤                                       | ١٢٩,٤٤٦                                                                 | (٢,٣٢٢)                                                   | ٥٠,٨٤٧                                | ١,٩٢٦,٧٠٩                         | -           | ٢,١٠٤,٦٨٠ |
| الأرباح المعترف بها من خلال الدخل الشامل الآخر               | -                                                                       | -                                                         | ٢٨,٥٥٣                                | -                                 | -           | ٢٨,٥٥٣    |
| الاعتراف بأدوات الدين                                        | -                                                                       | -                                                         | -                                     | -                                 | (٣٨٦,٣٥٦)   | (٣٨٦,٣٥٦) |
| الخسائر المعترف بها من خلال الربح أو الخسارة المجمعة         | -                                                                       | -                                                         | -                                     | (٦١٧,٢٨١)                         | (٤٦,٧٦٤)    | (٦٦٤,٠٤٥) |
| مشتقات التحوط المستحقة                                       | (١٢٩,٤٤٦)                                                               | -                                                         | -                                     | -                                 | -           | (١٢٩,٤٤٦) |
| إلغاء الاعتراف بخيار الشراء                                  | -                                                                       | ٢,٣٢٢                                                     | -                                     | -                                 | -           | ٢,٣٢٢     |
| الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤                                     | -                                                                       | -                                                         | ٧٩,٤٠٠                                | ١,٣٠٩,٤٢٨                         | (٤٣٣,١٢٠)   | ٩٥٥,٧٠٨   |
| الإعتراف بأدوات الدين                                        | -                                                                       | -                                                         | -                                     | -                                 | (٧٤٢,٦١٣)   | (٧٤٢,٦١٣) |
| الخسائر المعترف بها من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر المجمعة | -                                                                       | -                                                         | -                                     | (١١١,٥٥٥)                         | (٣٧,٢٢٩)    | (١٤٨,٧٨٤) |
| الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥                                     | -                                                                       | -                                                         | ٧٩,٤٠٠                                | ١,١٩٧,٨٧٣                         | (١,٢١٢,٩٦٢) | ٦٤,٣١١    |

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

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

(٤) مدخلات التقييم والعلاقة بالقيمة العادلة

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

| الوصف                                           | القيمة العادلة في |                | مدخلات غير ملحوظة *            | نطاق المدخلات  |                | طرق التقييم                         |                                     | المدخلات المستخدمة              |                                 | تحليل الحساسية                                                                                           |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                 | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥    | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |                                | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥                      | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤                      | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥                  | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤                  |                                                                                                          |
| اتفاقية حق خيار الشراء المكتوبة (NSPO)          | ١,١٩٧,٨٧٣         | ١,٣٠٩,٤٢٨      | معدل احتمالية التخلف عن السداد | ٢٣,٠٣٪         | ٢٢,٠٨٪         | نموذج تقييم الخيارات،<br>مونت كارلو | نموذج تقييم الخيارات،<br>مونت كارلو | عائد خالي من المخاطرة والتقلبات | عائد خالي من المخاطرة والتقلبات | إذا تم تغيير أحد المدخلات بنسبة ١٠٪، فسيؤدي ذلك إلى تغيير في القيمة العادلة بمقدار ٣٨,٥ مليون جنيه مصري. |
| أنواع حقوق الملكية غير المدرجة بالبورصة (أسطول) | ٧٩,٤٠٠            | ٧٩,٤٠٠         | معدل مخاطر الائتمان            | ٢٧,٣٪          | ٢٧,٣٪          | طريقة التدفقات النقدية المخصصة      | طريقة التدفقات النقدية المخصصة      | عائد خالي من المخاطرة والتقلبات | عائد خالي من المخاطرة والتقلبات | إذا تغير أحد المدخلات بنسبة ١٠٪ فإن ذلك سيؤدي إلى تغيير في القيمة العادلة بمقدار ٢,٥ مليون جنيه مصري.    |

- لم تكن هناك علاقات جوهرية متداخلة بين المدخلات غير الملحوظة التي تؤثر بشكل هام على القيم العادلة.
- لم تكن هناك تغييرات في طرق التقييم لقياسات القيمة العادلة المتكررة للمستوى ٣ خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر 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 للنقود والمخاطر الخاصة بالأصل.
- إن تعديلات المخاطر الخاصة بالأطراف المقابلة (بما في ذلك الافتراضات حول معدلات مخاطر الائتمان) مشتقة من تصنيفات مخاطر الائتمان التي تحددها إدارة مخاطر الائتمان الداخلية للمجموعة.
- يتم تقدير عامل نمو الأرباح للأوراق المالية غير المدرجة بناءً على معلومات السوق لأنواع مماثلة من الشركات.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

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

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

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

يتم تقييم أدوات الدين للمستوى الثالث بصافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة. كما تأخذ المجموعة في الاعتبار عوامل مخاطر السيولة، الائتمان والسوق وتعديل نموذج التقييم حسب الضرورة.

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

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

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤                   |                 | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥                  |                 | الأصول                     |
|----------------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|----------------------------|
| القيمة العادلة عند<br>المستوى ٣  | القيمة الدفترية | القيمة العادلة عند<br>المستوى ٣ | القيمة الدفترية |                            |
| أصول مالية بالتكلفة المستهلكة    |                 |                                 |                 |                            |
| مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى |                 |                                 |                 |                            |
| ١٣,٨٤٣,٦٩٢                       | ١٣,٨٤٣,٦٩٢      | ١٠,٤١٠,٤٥٠                      | ١٠,٤١٠,٤٥٠      |                            |
| ٤٤٠,٥١٣                          | ٤٤٠,٥١٣         | ٦٧٧,٩٩٧                         | ٦٧٧,٩٩٧         | المستحق من أطراف ذات علاقة |
| ١١,٢١٥,٠١٩                       | ١١,٢١٥,٠١٩      | ١٢,٢٥٨,٣٧١                      | ١٢,٢٥٨,٣٧١      | نقدية مجمدة                |
| ٢,٦٩٨,٠٥٦                        | ٢,٦٩٨,٠٥٦       | ٤,٠٦٩,٢٠٢                       | ٤,٠٦٩,٢٠٢       | النقدية وما في حكمها       |
| ٢٨,١٩٧,٢٨٠                       | ٢٨,١٩٧,٢٨٠      | ٢٧,٤١٦,٠٢٠                      | ٢٧,٤١٦,٠٢٠      | إجمالي الأصول              |

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤      |             | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥     |             | الالتزامات                       |
|---------------------|-------------|--------------------|-------------|----------------------------------|
| القيمة العادلة عند  |             | القيمة العادلة عند |             |                                  |
| القيمة الدفترية     | المستوى ٣   | القيمة الدفترية    | المستوى ٣   |                                  |
| قروض                |             |                    |             |                                  |
| ١١١,٣٧٢,٢٨٠         | ١١١,٣٧٢,٢٨٠ | ٩١,٥٤٩,٧٣٩         | ٩١,٥٤٩,٧٣٩  |                                  |
| القروض والسلفيات    |             |                    |             |                                  |
| التزامات مالية أخرى |             |                    |             |                                  |
| ٨٦٢,٣٧٤             | ٨٦٢,٣٧٤     | ٩٤٩,٤٢٨            | ٩٤٩,٤٢٨     | قروض من شركات التأجير التمويلي   |
| ١٦,١٩٣,٧٣٢          | ١٦,١٩٣,٧٣٢  | ١٦,٨٤٧,٢٦٥         | ١٦,٨٤٧,٢٦٥  | دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى |
| ٣,٣٩٦,٩٣٢           | ٣,٣٩٦,٩٣٢   | ٣,٣٨٩,١٧٧          | ٣,٣٨٩,١٧٧   | المستحق لأطراف ذات علاقة         |
| ١٣١,٨٢٥,٣١٨         | ١٣١,٨٢٥,٣١٨ | ١١٢,٧٣٥,٦٠٩        | ١١٢,٧٣٥,٦٠٩ | إجمالي الالتزامات                |

تم تقدير القيم العادلة في المستوى ٢ والمستوى ٣ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة. تم تقدير القيمة العادلة للأدوات ذات السعر المتغير غير المدرجة في سوق نشط بما يعادل قيمتها الدفترية. تم تقدير القيمة العادلة للأدوات ذات معدل الفائدة الثابت غير المعلن بناءً على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المتوقع استلامها مخصومة بمعدلات الفائدة الحالية للأدوات الجديدة ذات المخاطر الائتمانية وتواريخ الاستحقاق المتبقية المماثلة.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

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

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

أصول مالية بالتكلفة المستهلكة

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

الالتزامات مالية بالتكلفة المستهلكة

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

(٨) عرض الأدوات المالية حسب فئة القياس

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

٦/هـ - النقدية المجمدة

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

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

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

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

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

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

| ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ |              |           | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |              |           |
|----------------|--------------|-----------|----------------|--------------|-----------|
| المتداول       | غير المتداول | الإجمالي  | المتداول       | غير المتداول | الإجمالي  |
| ١,١٢٧,٥٦١      | -            | ١,١٢٧,٥٦١ | -              | ٩٤٨,٤٤٨      | ٩٤٨,٤٤٨   |
| -              | -            | -         | ٨٤,٣٠٠         | -            | ٨٤,٣٠٠    |
| ١,١٢٧,٥٦١      | -            | ١,١٢٧,٥٦١ | ٨٤,٣٠٠         | ٩٤٨,٤٤٨      | ١,٠٣٢,٧٤٨ |

Allied Gold Corporation\*

شركة راية القابضة للاستثمارات المالية

الإجمالي

يتم قياس القيمة العادلة البالغة ١,١٢ مليار جنيه مصري (٢٠٢٤: ٩٤٨ مليون جنيه مصري) بناءً على الأسعار المعلنة للأسهم في سوق الأوراق المالية النشط.

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

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

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

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

استخدمت شركة أسكوم عدد ٧,٥٠٠,٠٠٠ سهم كضمان للتسهيلات المقدمة من بنك "St. James" (انظر الإيضاح رقم ١٣(و-))، 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 سبتمبر ٢٠٢٥:

| ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |
|----------------|----------------|
| -              | ٩٤١,٢٩٧        |
| ٩٦٢,٣٤٤        | -              |
| -              | (٥٦٢,٨٧٣)      |
| -              | (٥٦٧,٨٢٩)      |
| (٤١,٦٣٥)       | ٥٦٦,٢١٢        |
| -              | (٣٢٠,٥٥٣)      |
| ٢٠٦,٨٥٢        | (٥٦,٢٥٤)       |
| ١,١٢٧,٥٦١      | -              |

الرصيد في ١ يناير  
المحول من الجزء الغير متداول\*  
الاستيعادات  
الاستيعادات (إغلاق الأسهم مقابل القرض)  
فروق ترجمة العملات الأجنبية  
إضمحلال\*\*  
التغير في القيمة العادلة للأصل المالي من خلال الربح أو الخسارة

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

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

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

(٣) نطاق القيمة العادلة

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

٦ - الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

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

| ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |
|----------------|----------------|
| ٢,٠٠٤,٥٢٣      | ٨٦٩,٨٦٧        |
| ٧٤٢,٦١٣        | ٣٨٦,٣٥٦        |
| ١٤٤,٢٩٩        | ١٧٨,٠١٩        |
| (١٦٦,٩٨٢)      | ٥٧٠,٢٨١        |
| ٢,٧٢٤,٤٥٣      | ٢,٠٠٤,٥٢٣      |

الرصيد في ١ يناير

الإضافات\*\*

التزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

فروق أسعار صرف العملات الأجنبية

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

وخلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، حصلت إحدى الشركات التابعة على تسهيل إضافي بمبلغ ٨ ملايين دولار أمريكي، ليصبح إجمالي التسهيلات ١٦ مليون دولار أمريكي، وذلك وفقاً لشروط سداد بديلة، بالإضافة إلى سعر الفائدة المحدد، حتى يتم السداد الكامل. وقد تم الإفراج عن الضمان السابق واستبداله بأدوات ملكية أخرى تُستخدم كضمان لكامل مبلغ التسهيل. علاوة على ذلك، من المتوقع تحقيق عائد إضافي بموجب شروط السداد البديلة المرتبطة بعائدات مستقبلية من دعاوى قانونية معينة لصالح المجموعة.

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

٧ - الأصول والالتزامات غير المالية

٧/أ - أصول ثابتة

| غير المتداولة  | أراضي       | مباني       | أثاث وتجهيزات ومعدات | آلات وبوراج ومركبات | مشروعات تحت التنفيذ | الإجمالي     |
|----------------|-------------|-------------|----------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |             |             |                      |                     |                     |              |
| ٣,٨٠٧,٥٣٣      | ١٨,٣٠٤,١٨٢  | ١٨,٣٠٤,١٨٢  | ٣,٥٠١,٠٦٥            | ٢١٥,٧٨٣,٦٦٣         | ٢,٦٤٢,٦٥٤           | ٢٤٤,٠٣٩,٠٩٧  |
| (١٦,٧٧٤)       | (٥,٥١٤,٣٠٣) | (٥,٥١٤,٣٠٣) | (١,٨٨٠,٧٣١)          | (٧٣,١٢٨,٤٠٧)        | (٤٤١,٩٠٨)           | (٨٠,٩٨٢,١٢٣) |
| ٣,٧٩٠,٧٥٩      | ١٢,٧٨٩,٨٧٩  | ١٢,٧٨٩,٨٧٩  | ١,٦٢٠,٣٣٤            | ١٤٢,٦٥٥,٢٥٦         | ٢,٢٠٠,٧٤٦           | ١٦٣,٠٥٦,٩٧٤  |
| ٣,٧٩٠,٧٥٩      | ١٢,٧٨٩,٨٧٩  | ١٢,٧٨٩,٨٧٩  | ١,٦٢٠,٣٣٤            | ١٤٢,٦٥٥,٢٥٦         | ٢,٢٠٠,٧٤٦           | ١٦٣,٠٥٦,٩٧٤  |
| ١٥,٣٠٧         | ٢٣٩,٣٤٤     | ٢٣٩,٣٤٤     | ١٢٧,٦٦٨              | ٥٠٨,٢٨٠             | ٥,٥٩٨,٢٧٤           | ٦,٤٨٨,٨٧٣    |
| (٣٧٥)          | (٢١,٤٨٤)    | (٢١,٤٨٤)    | (٨,٩٥٠)              | (١٩,٤٤٣)            | -                   | (٥٠,٢٥٢)     |
| -              | ٢٣٩,٩١٨     | ٢٣٩,٩١٨     | ٦٨٤                  | ٤,٨٧٦,٥٨٦           | (٥,١١٧,١٨٨)         | -            |
| (١٧٨,٣٤٦)      | (١,٤٤٤,٧١٠) | (١,٤٤٤,٧١٠) | (٢٢٦,٠٣٧)            | (١٨,٦٧٤,١٩٢)        | (٢٩٦,٠٠٢)           | (٢٠,٨١٩,٢٨٧) |
| ٣٧,١٧٧         | ٨٢٨,٥٣٩     | ٨٢٨,٥٣٩     | ٨٤,٤٤٧               | ١١,٠٢٠,٠١٦          | -                   | ١١,٩٧٠,١٧٩   |
| (١,٢٨٨)        | (٥٩٩,٥٩٥)   | (٥٩٩,٥٩٥)   | (١٧٤,٩٤٧)            | (٩,٣٢٨,٧٢٩)         | -                   | (١٠,١٠٤,٥٥٩) |
| -              | ٢,٧٤٦       | ٢,٧٤٦       | ٤,٤٧٤                | ٨,٨٧٤               | -                   | ١٦,٨٧٤       |
| ٦,٢٤٩          | ٦٨٠,٤٧٩     | ٦٨٠,٤٧٩     | ١٣٥,٠٤٠              | ٣,٩٩٣,٠٧٣           | -                   | ٤,٨١٤,٨٤١    |
| (٨,٩٧١)        | (٦٦٨,٢٨٤)   | (٦٦٨,٢٨٤)   | (٦٨,٤٤٢)             | (٤,٦٤١,٧٣٦)         | -                   | (٥,٣٨٧,٤٣٣)  |
| -              | -           | -           | -                    | (٥,٠٢٦,٩٤٥)         | -                   | (٥,٠٢٦,٩٤٥)  |
| ٣,٦٦٠,٥١٢      | ١٢,٠٤٦,٨٣٢  | ١٢,٠٤٦,٨٣٢  | ١,٤٩٤,٢٧١            | ١٢٥,٣٧١,٠٤٠         | ٢,٣٨٥,٨٣٠           | ١٤٤,٩٥٨,٤٨٥  |
| ٣,٦٦٠,٥١٢      | ١٢,٠٤٦,٨٣٢  | ١٢,٠٤٦,٨٣٢  | ١,٤٩٤,٢٧١            | ١٢٥,٣٧١,٠٤٠         | ٢,٣٨٥,٨٣٠           | ١٤٤,٩٥٨,٤٨٥  |
| ٣,٦٨١,٢٩٦      | ١٨,١٤٥,٧٨٩  | ١٨,١٤٥,٧٨٩  | ٣,٤٧٨,٨٧٧            | ٢١٣,٤٩٤,٩١٠         | ٢,٨٢٧,٧٣٨           | ٢٤١,٦٢٨,٦١٠  |
| (٢٠,٧٨٤)       | (٦,٠٩٨,٩٥٧) | (٦,٠٩٨,٩٥٧) | (١,٩٨٤,٦٠٦)          | (٨٨,١٢٣,٨٧٠)        | (٤٤١,٩٠٨)           | (٩٦,٦٧٠,١٢٥) |
| ٣,٦٦٠,٥١٢      | ١٢,٠٤٦,٨٣٢  | ١٢,٠٤٦,٨٣٢  | ١,٤٩٤,٢٧١            | ١٢٥,٣٧١,٠٤٠         | ٢,٣٨٥,٨٣٠           | ١٤٤,٩٥٨,٤٨٥  |

الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥

صافي القيمة الدفترية الافتتاحي

الإضافات

استبعادات

محول من مشروعات تحت التنفيذ

فروق ترجمة عملات أجنبية - تكلفة

أثر التضخم المفرط - تكلفة

مصروف الإهلاك

مجمع إهلاك استبعادات

فروق ترجمة عملات أجنبية - مجمع الإهلاك

أثر التضخم المفرط - مجمع إهلاك

اضمحلال في القيمة نتيجة التضخم المفرط

صافي القيمة الدفترية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥

التكلفة

مجمع الإهلاك والاضمحلال

صافي القيمة الدفترية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥

٧ - الأصول والالتزامات غير المالية (تابع)

٧/ب - أصول حق الانتفاع

يتم الاعتراف بأصول حق الانتفاع وتبويبها كجزء من الأصول المماثلة. فيما يلي تحليل القيم الدفترية لأصول حق الانتفاع المؤجرة بموجب ترتيبات التأجير التمويلي في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥:

| أراضي                                            | مباني    | عقد توريد الكهرباء | الات     | مركبات   | الإجمالي    |
|--------------------------------------------------|----------|--------------------|----------|----------|-------------|
| <b>في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤</b>                         |          |                    |          |          |             |
| ٢,١٤٤,٥٧١                                        | ٨٩,٦٠٨   | ٧٦٩,٢٠٣            | ١٨١,٩٣١  | ٧٧,٢١٩   | ٣,٢٦٢,٥٣٢   |
| (٥١٦,٥٩٤)                                        | (٦٠,٣٩٧) | (٢٧٧,٦٧٤)          | (٣٠,٠٢١) | (٥٩,٣٥١) | (٩٤٤,٠٣٧)   |
| ١,٦٢٧,٩٧٧                                        | ٢٩,٢١١   | ٤٩١,٥٢٩            | ١٥١,٩١٠  | ١٧,٨٦٨   | ٢,٣١٨,٤٩٥   |
| <b>الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥</b> |          |                    |          |          |             |
| ١,٦٢٧,٩٧٧                                        | ٢٩,٢١١   | ٤٩١,٥٢٩            | ١٥١,٩١٠  | ١٧,٨٦٨   | ٢,٣١٨,٤٩٥   |
| -                                                | ١٨,٤٧٠   | -                  | -        | ٨٩,٣٦٧   | ١٠٧,٨٣٧     |
| -                                                | -        | -                  | (١٩,٢٧٩) | (٤,٣٣٦)  | (٢٣,٦١٥)    |
| (١١٨,٦٩٨)                                        | (٣,١٣١)  | (٤٤,٨٥٢)           | ٨٨٦      | (٣,٣٤٢)  | (١٦٩,١٣٧)   |
| (١٠٥,٩٨٩)                                        | (١٢,٩٣٠) | (٤٢,٨١١)           | (١١,٠٦١) | (٢٠,٩٦٧) | (١٩٣,٧٥٨)   |
| ٣٢,٠٠٤                                           | (٤٢٢)    | ١٧,٧١٥             | (٥٤٩)    | ٢,٥٤٤    | ١٥,١٠٧      |
| ١,٤٣٥,٢٩٤                                        | ٣١,١٩٨   | ٤٢١,٥٨١            | ١٣٤,٤٧٠  | ٨٠,٩٩٢   | ٢,١٠٣,٥٣٥   |
| <b>٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥</b>                            |          |                    |          |          |             |
| ٢,٠٢٥,٨٧٣                                        | ١٠٤,٩٤٧  | ٧٢٤,٣٥١            | ١٦٣,٥٣٨  | ١٥٨,٩٠٨  | ٣,١٧٧,٦١٧   |
| (٥٩٠,٥٧٩)                                        | (٧٣,٧٤٩) | (٣٠٢,٧٧٠)          | (٢٩,٠٦٨) | (٧٧,٩١٦) | (١,٠٧٤,٠٨٢) |
| ١,٤٣٥,٢٩٤                                        | ٣١,١٩٨   | ٤٢١,٥٨١            | ١٣٤,٤٧٠  | ٨٠,٩٩٢   | ٢,١٠٣,٥٣٥   |

٧/ج - المخصصات

| مخصص مطالبات <sup>٢</sup>                      | مخصص قضايا | مخصصات أخرى <sup>٢</sup> | الإجمالي  |
|------------------------------------------------|------------|--------------------------|-----------|
| <b>الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ و ١ يناير ٢٠٢٥</b> |            |                          |           |
| ٢,٦٨٠,٥٠٠                                      | ٢٧,٦٣٧     | ٢١١,٧٧٣                  | ٢,٩١٩,٩١٠ |
| ٢٠٧,٥٣٣                                        | ٥٥٧        | ٣٤,٥٠٥                   | ٢٤٢,٥٩٥   |
| (١٣,٦٦٥)                                       | (٤,٢٥٠)    | (٢,٨٣٢)                  | (٢٠,٧٤٧)  |
| (٢٠٧,٨٧٧)                                      | (٥٩)       | -                        | (٢٠٧,٩٣٦) |
| (١٠,٥٨٦)                                       | (٩٢٩)      | (١٠,٩٧٩)                 | (٢٢,٤٩٤)  |
| ٢,٦٥٥,٩٠٥                                      | ٢٢,٩٥٦     | ٢٣٢,٤٦٧                  | ٢,٩١١,٣٢٨ |
| <b>مخصص مطالبات *</b>                          |            |                          |           |
| ٢,٣٧٦,٤٦١                                      | ٢٢,٩٥٦     | ٢٣٢,٤٦٧                  | ٢,٦٣١,٨٨٤ |
| ٢٧٩,٤٤٤                                        | -          | -                        | ٢٧٩,٤٤٤   |
| ٢,٦٥٥,٩٠٥                                      | ٢٢,٩٥٦     | ٢٣٢,٤٦٧                  | ٢,٩١١,٣٢٨ |

متداول

غير متداول ١

الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥

٧ - الأصول والالتزامات غير المالية (تابع)

٧/ ج - المخصصات (تابع)

(١) الرصيد متعلق بالتأمينات الاجتماعية

(٢) تقديرات هامة

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

٧/ د - المخزون

انخفض رصيد مخزون المجموعة خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في عام ٢٠٢٥ من ١٣,١ مليار جنيه مصري إلى ١٢,٤ مليار جنيه مصري، يرجع ذلك إلى زيادة في أرصدة المخزون تحت التشغيل وقطع الغيار المتعلقة بالشركة الوطنية للتنمية والتجارة (شركة تابعة للمجموعة) بمقدار ٩٤٦ مليون جنيه مصري. تمت مقاصة هذه الزيادة بإنخفاض في المواد الخام والمخزون تحت التشغيل في شركة المصرية للتكرير بمقدار ١,٢ مليار جنيه مصري.

٨ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

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

٨/ أ - المستحق من أطراف ذات علاقة

| اسم الشركة                             | طبيعة العلاقة     | طبيعة التعامل |                | الأرصدة        |
|----------------------------------------|-------------------|---------------|----------------|----------------|
|                                        |                   | فروق ترجمة    | تمويل          |                |
|                                        |                   | عملات أجنبية  |                |                |
|                                        |                   |               | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |
| Golden Crescent Finco Ltd.             | شركة مستثمر فيها* | (٨٧,٠٣١)      | ١٩١            | ١,٤٩٢,٤٣٩      |
| Emerald Financial Services Ltd.        | شركة مستثمر فيها* | (٧٤,٤٥٠)      | ١٨             | ١,٢٧٦,٧٦١      |
| Nile Valley Petroleum Ltd.             | شركة مستثمر فيها* | (٦٢,٩٨٠)      | -              | ١,٠٩٤,٧٩٣      |
| Benu one Ltd.                          | شركة مستثمر فيها* | (٣١,٠٧٦)      | -              | ٥٣٢,٩٤٧        |
| Citadel Capital Partners               | الشركة الأم       | -             | ٢٤٣,٢١٧        | ٢٨٧,٦٣٧        |
| Logria Holding Ltd.                    | شركة مستثمر فيها* | (١٨,٠٨٦)      | -              | ٣٠٤,٦٦٣        |
| Rotation Ventures                      | شركة مستثمر فيها* | (١٦,١٣٥)      | -              | ٢٧٦,٧٢٠        |
| Golden Crescent Investment Ltd.        | شركة مستثمر فيها* | (١١,٣١٠)      | -              | ١٩٣,٩٦٣        |
| Mena Glass Ltd                         | شركة شقيقة        | (١٠,١٨٦)      | -              | ١٧٤,٦٨٢        |
| Visionaire                             | شركة مستثمر فيها* | (٣,٨٩١)       | -              | ٦٦,٧٢١         |
| Sphinx International Management        | شركة مستثمر فيها* | (١٣٦)         | ١,١٤٨          | ٤٦,٧٠٢         |
| الشركة المصرية للنشر الدولي            | شركة مستثمر فيها* | -             | -              | ٤١,٨٩٦         |
| ECARU                                  | شركة شقيقة        | ٨,٢٢٧         | (١٣,٨٤٠)       | ٣١,٣٣٧         |
| Adena                                  | مساهم             | (٢,٢٢٣)       | -              | ٣٨,١٢٩         |
| شركة النهضة - السودان                  | شركة مستثمر فيها* | (١,٩١١)       | -              | ٣٢,٧٨٣         |
| شركة الكاتب للتسويق والتوزيع           | شركة شقيقة        | -             | -              | ٥٩٨            |
| آخرون                                  |                   | (٤,٠٤٤)       | -              | ٧٢,٦٢٧         |
| الإجمالي                               |                   |               | ٦٨,٥٨٣         | ٥,٩٦٥,٣٩٨      |
| يخصم: مجمع خسائر الاضمحلال في القيمة** |                   |               | (٥,٢٠٢,٩٠٣)    | (٥,٠٢٤,٨٨٥)    |
|                                        |                   |               | ٦٧٧,٩٩٧        | ٤٤٠,٥١٣        |

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

٨ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تابع)

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

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

| الرصيد في<br>٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ | المكون خلال<br>الفترة | فروق ترجمة<br>عملات أجنبية | الرصيد في<br>١ يناير ٢٠٢٥ | اسم الشركة                      |
|-----------------------------|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| ١,٤٠٥,٥٩٩                   | -                     | (٨٦,٨٤٠)                   | ١,٤٩٢,٤٣٩                 | Golden Crescent Finco Ltd.      |
| ١,٢٠٢,٣٢٩                   | (٢١١)                 | (٧٤,٢٢١)                   | ١,٢٧٦,٧٦١                 | Emerald Financial Services Ltd. |
| ١,٠٣٠,٦٠٥                   | -                     | (٦٤,١٨٨)                   | ١,٠٩٤,٧٩٣                 | Nile Valley Petroleum Ltd.      |
| ٥٠١,٨٧١                     | -                     | (٣١,٠٧٦)                   | ٥٣٢,٩٤٧                   | Benu one Ltd                    |
| ٢٨٦,٥٧٧                     | (٤٦٩)                 | (١٧,٦١٧)                   | ٣٠٤,٦٦٣                   | Logria Holding Ltd.             |
| ٢٦٠,٥٨٥                     | -                     | (١٦,١٣٥)                   | ٢٧٦,٧٢٠                   | Rotation Ventures               |
| ١٨٢,٦٥٣                     | -                     | (١١,٣١٠)                   | ١٩٣,٩٦٣                   | Golden Crescent Investment Ltd. |
| ١٦٤,٤٩٦                     | -                     | (١٠,١٨٦)                   | ١٧٤,٦٨٢                   | Mena Glass                      |
| ٦٢,٨٣٠                      | -                     | (٣,٨٩١)                    | ٦٦,٧٢١                    | Visionaire                      |
| ٣٠,٨٧٢                      | -                     | (١,٩١١)                    | ٣٢,٧٨٣                    | شركة النهضة                     |
| ٥,٧٧٤                       | (٥١٣)                 | ٦٣٦                        | ٥,٦٥١                     | Sphinx International Management |
| ٤٠٦                         | -                     | -                          | ٤٠٦                       | الشركة المصرية للنشر الدولي     |
| ١,٣٦٨                       | (٢٠١)                 | ٣٢١                        | ١,٢٤٨                     | Citadel Capital Partners        |
| ٦٠                          | -                     | -                          | ٦٠                        | شركة الكاتب للتسويق والتوزيع    |
| ٦٦,٨٧٨                      | -                     | (٤,١٧٠)                    | ٧١,٠٤٨                    | أخرون                           |
| ٥,٢٠٢,٩٠٣                   | (١,٣٩٤)               | (٣٢٠,٥٨٨)                  | ٥,٥٢٤,٨٨٥                 |                                 |

٨/ب - المستحق لأطراف ذات علاقة

| الأرصدة        | طبيعة التعامل  | فروق ترجمة<br>عملات أجنبية | طبيعة العلاقة     | اسم الشركة           |
|----------------|----------------|----------------------------|-------------------|----------------------|
| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ | تمويل                      |                   |                      |
| ١,٢١٨,٠٠١      | ١,١٥٦,٠٧٠      | (٤)                        | شركة شقيقة        | Mena Glass Ltd       |
| ٥١,٤٣٦         | ٨١,٥٢٥         | ٢٧,١٤٦                     | شركة مستثمر فيها* | شركة الوطنية للطباعة |
| ١٨,٣٦٤         | ١٧,٠٣١         | ١,٠٧٢                      |                   | أخرى                 |
| ١,٢٨٧,٨٠١      | ١,٢٥٤,٦٢٦      |                            |                   |                      |

أرصدة مستحقة للمساهمين:

|           |           |        |          |                      |                                     |
|-----------|-----------|--------|----------|----------------------|-------------------------------------|
| ١,٣٤٤,٣٦٣ | ١,٣٤٣,٥٦٣ | ٨٠,٤٥٤ | (٨١,٢٥٤) | مساهم في شركة تابعة  | International Financing Corporation |
| ٤٨٧,٦٠٥   | ٥١٠,٨٧٨   | ٥٣,٦٢٩ | (٣٠,٣٥٦) | مساهم في شركات تابعة | Financial Holding International     |
| ١٥٨,٣٠٩   | ١٤٩,٠٧٨   | -      | (٩,٢٣١)  | مساهم في شركة تابعة  | الراشد                              |
| ٦٢,٩٠٢    | ٧٨,٣٠٣    | -      | ١٥,٤٠١   | مساهم في شركة تابعة  | عمران                               |
| ٩٤٤       | ٩٢٨       | -      | (١٦)     | رئيس مجلس الإدارة    | أحمد هيكال                          |
| ٥٥,٠٠٨    | ٥١,٨٠١    | -      | (٣,٢٠٧)  |                      | أخرى                                |
| ٢,١٠٩,١٣١ | ٢,١٣٤,٥٥١ |        |          |                      |                                     |
| ٣,٣٩٦,٩٣٢ | ٣,٣٨٩,١٧٧ |        |          |                      |                                     |

٨ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تابع)

٨/ج - أفراد الإدارة العليا

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

دفعت المجموعة مبلغ ٢٨٤,٩ مليون جنيهًا مصريًا كرواتب ومزايا لموظفي الإدارة العليا خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤: ٢٢٣,٧ مليون جنيهًا مصريًا). تتضمن هذه المبالغ حصة العاملين في التأمينات الاجتماعية.

٨/د - الشروط والأحكام

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

تستحق القروض المقدمة إلى الأطراف ذات العلاقة ما بين ١ إلى ١٠ سنوات من تاريخ القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة. بلغ متوسط سعر الفائدة على القروض للأطراف ذات العلاقة خلال الفترة ٧,٥% (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٧,٥%). الأرصدة المستحقة مضمونة ويتم سدادها نقدًا.

٩ - نصيب السهم في (الخسائر) / الأرباح

(١) النصيب الأساسي في (الخسائر) / الأرباح

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

| ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ |                                                                               |
|----------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| (٢,٠٧٥)        | (٠,٦٦١)        | من العمليات المستمرة العائدة لحاملي الأسهم العادية للشركة                     |
| ٥,٣٥٩          | -              | من العمليات الغير مستمرة                                                      |
|                |                | إجمالي (الخسائر)/ الأرباح الأساسية للسهم العائدة لحاملي الأسهم العادية للشركة |
| ٣,٢٨٤          | (٠,٦٦١)        |                                                                               |

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

| ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ |                                                                                                |
|----------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                |                | العائد الأساسي للسهم الواحد                                                                    |
| (١,٥٥١,٨٨٢)    | (٤,٣٢٩,٩٧٢)    | الخسائر من العمليات المستمرة كما هو معروض في قائمة الأرباح أو الخسائر الدورية المجمعة المختصرة |
| (٢,٢٢٤,١٦١)    | ٣,١٢٦,٦٧٨      | يخصم: الخسائر (الأرباح) من العمليات المستمرة للحصص غير المسيطرة                                |
| (٣,٧٧٦,٠٤٣)    | (١,٢٠٣,٢٩٤)    | الخسارة من العمليات المستمرة العائدة لحاملي الأسهم العادية                                     |
| ٩,٧٥٣,١٥٩      | -              | الأرباح من العمليات الغير مستمرة                                                               |
| ٥,٩٧٧,١١٦      | (١,٢٠٣,٢٩٤)    | (الخسارة) الربح العائد لحاملي الأسهم العادية للشركة المستخدم في حساب الأرباح الأساسية لكل سهم  |

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

## ٩ - نصيب السهم في الأرباح (تابع)

### (٣) نصيب السهم المخفض

يتم حساب النصيب المخفض للسهم في ربح الفترة بتعديل المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية بالآثار الناتجة عن كل الأسهم العادية المحتملة المسببة لهذا الانخفاض ولا يوجد لدى المجموعة أسهم مخفضة محتملة في كل من ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ و ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤، لذا فإن نصيب السهم المخفض في الأرباح يعادل النصيب الأساسي للسهم في الأرباح.

## ١٠ - أسس إعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة

### الاتفاق مع معايير المحاسبة المصرية

تم إعداد القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة المصري رقم (٣٠) "القوائم المالية الدورية".

لا تحتوي هذه القوائم المالية الدورية المجمعة المختصرة على جميع المعلومات المطلوبة لإعداد القوائم المالية المجمعة السنوية الكاملة ويجب قراءتها بالاقتران مع القوائم المالية المجمعة السنوية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية الدورية المجمعة المختصرة متوافقة مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية المجمعة السنوية للسنة المالية المنتهية والفترة المالية المقارنة، فيما عدا تقديرات ضرائب الدخل (راجع إيضاح (٣-ج)) وملخص أهم تعديلات معايير المحاسبة المصرية موضح أدناه.

### ملخص أهم تعديلات معايير المحاسبة المصرية

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

| العملة الأجنبية | سعر الجنيه المصري<br>الملحوظ المستخدم |
|-----------------|---------------------------------------|
| دولار أمريكي    | ٤٩,٥                                  |
| يورو            | ٥٣,٨٥                                 |

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

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

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

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

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

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

##### أ - إقتصاد التضخم المفرط

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

في حين أن الهيئة المصرية العامة للبترول (EGPC) (مساهم رئيسي في شركة المصرية للتكرير) وشركة المصرية للتكرير لديهم العديد من الترتيبات التعاقدية المشتركة، والتي ستكون فعالة خلال مرحلة التشغيل، وقد تم تقييم هذه الترتيبات والتي لا تعطى 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.

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

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

بالإضافة إلى ذلك، فقد طبقت إدارة المجموعة أحكامها في تقدير سيطرتها على Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكرير. ويجب الأخذ في الاعتبار أن شركة المصرية للتكرير تمثل أغلبية العوائد المتغيرة في كلا من Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكرير، وبالتالي وإيا 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، Orient Investment properties Ltd والشركة العربية للتكرير، فقد طبقت الإدارة أحكامها الشخصية الهامة. حيث إنه إذا تغيرت أحكام الإدارة، فسيؤدي ذلك إلى استبعاد تجميع الشركة العربية للتكرير (ARC) والشركة المصرية للتكرير التابعة لها. حالياً يتم تجميع الشركة المصرية للتكرير بأجمالي أصول والتزامات تؤثر على قائمة المركز المالي الدورية المجمعة المختصرة بمبلغ حوالي ١٧٠,١ مليار جنيه مصري و٨٧,٧ مليار جنيه مصري على التوالي كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، وكذلك خسارة مجمعة قدرها ٣,٩ مليار جنيه مصري عن فترة التسعة أشهر. وتمثل أهم الأصول والالتزامات المجمعة للشركة المصرية للتكرير في رصيد الأصول الثابتة بمبلغ ١٣٢,٩ مليار جنيه مصري، والمدينون التجاريون بمبلغ ٣,٩ مليار جنيه مصري، والدائنون التجاريون والأرصدة الدائنة الأخرى بمبلغ ٥,٤ مليار جنيه، والتزامات قروض بمبلغ ٥٨,٤ مليار مصري.

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

**ج - عملات التعامل لشركات المجموعة المختلفة**

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

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

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

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

**د - تقييم ما إذا كان الترتيبات التعاقدية مع الهيئة المصرية العامة للبترول هي عقد إيجار أو يحتوي على إيجار**

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

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

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

على الرغم من أن الهيئة العامة للبترول تحصل على معظم الفوائد الاقتصادية من مجمع التكسير الهيدروجيني وأن المنتجات التامة يتم شراؤها بسعر السوق، فإن تلك المؤشرات وحدها لا تكفي لاستنتاج سيطرة الهيئة 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 للبترول بحقوق اتخاذ القرار بشأن استخدام الأصل والذي يمنحها القدرة على التأثير على المنافع الاقتصادية المستمدة من استخدام الأصل طوال فترة الاستخدام.

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

**هـ - السيطرة على شركة دار الشروق**

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

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

##### و - النفوذ المؤثر على شركة الوطنية للطباعة ش.م.م.

في ٢٧ مارس ٢٠٢٤، نقلت شركة القلعة حصتها المملوكة بشكل غير مباشر (٢٧,٢١٪) في شركة الوطنية للطباعة ش.م.م. (شركة تابعة لشركة جرانديفو) إلى شركة FHI، مع احتفاظ شركة القلعة بحق خيار الشراء هذه الحصة مرة أخرى خلال عامين. قامت شركة القلعة بتجميع شركة الوطنية للطباعة ش.م.م. سابقاً لأنها كانت تمتلك السيطرة على شركتها الأم، جرانديفو، بسبب تعيين المديرين والسلطة الممنوحة بموجب اتفاقية المشاركة. وعلى الرغم من أن الصفقة في ٢٧ مارس ٢٠٢٤ أدت إلى فقدان السيطرة على جرانديفو بالإضافة إلى الملكية القانونية لأسهم شركة الوطنية للطباعة ش.م.م.، وفقاً للمبادئ الموضحة في المعيار المحاسبي المصري رقم ١٨ "الاستثمار في الشركات الشقيقة" فقد قررت إدارة المجموعة أن شركة القلعة تحتفظ بعوائد الملكية في شركة الوطنية للطباعة ش.م.م. خلال فترة خيار الشراء وكذلك من خلال النفوذ المؤثر على "شركة الوطنية للطباعة ش.م.م." "الشركة" من خلال القدرة على ممارسة خيار الشراء في أي وقت. في حالة ممارسة الخيار، يكون لشركة القلعة الحق في التصويت بما يتجاوز ٢٠٪، ويتم تخفيض سعر الخيار بأي أرباح تدفعها الشركة، مما يمنح شركة القلعة إمكانية الوصول الاقتصادي إلى الأرباح المتولدة حتى قبل ممارسة الخيار.

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

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

#### ١٢ - الاستثمارية

في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، تجاوزت الالتزامات المتداولة للمجموعة ٥١,٩ مليار جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٧٠,٢ مليار جنيه مصري) الأصول المتداولة البالغة ٤٢,٢ مليار جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤٢,٥ مليار جنيه مصري) بمقدار ٩,٧ مليار جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٧,٧ مليار جنيه مصري).

تعتمد المجموعة ويتم تمويلها حالياً بالقروض والتسهيلات البنكية والتي بلغت ٩١,٥ مليار جنيه مصري في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، ولديها نقدية وما في حكمها بقيمة ١٦,٣ مليار جنيه مصري (بما في ذلك النقدية المجمدة التي ستستخدم لسداد الدين)، من إجمالي ١٤٢,٤ مليار جنيه مصري بقائمة المركز المالي المجمعة.

في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، حققت المجموعة صافي خسارة يقدر بـ ٤,٣ مليار جنيه مصري وصافي تدفقات نقدية تشغيلية بقيمة ١٥,١ مليار جنيه مصري. أدى ذلك إلى زيادة الخسائر المرحلة للمجموعة إلى ٢٦,٣ مليار جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٥ مليار جنيه مصري). إذا استمرت المجموعة على تحقيق خسائر ستؤثر على التدفقات النقدية التشغيلية لتغطية متطلبات رأس المال العامل بما في ذلك التكاليف التمويلية وإعادة دفع الدين، فإن سيولة المجموعة قد تتأثر.

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

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

- اعتماد شركة القلعة وشركاتها التابعة المملوكة لها بالكامل على توزيعات الأرباح المتوقعة مستقبلاً في سداد التزاماتها، والتي قد تتأثر بشكل كبير بأي تغييرات في التدفقات النقدية المتوقعة.

## ١٢ - الاستمرارية (تابع)

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

### (١) التسهيلات البنكية والضمانات:

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

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

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

- لم تلتزم شركة القلعة للاستثمارات المالية - الشركة الأم - بسداد بعض الإلتزامات الخاصة بالبنوك المصرية. وقد تم تصنيف القرض كالتزام متداول. في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، قامت الشركة بسداد إجمالي المبلغ المتعثر البالغ ٤١٦ مليون جنيه الخاص بتعويضات التغير في أسعار الصرف و سعر السهم ، ويقوم البنك حالياً بتقييم الموقف.

### (٢) توقعات التدفقات النقدية والاداء المالي

على الرغم من نجاح الشركة المصرية للتكرير في إعادة هيكلة القروض المتعثرة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، إلا أن شروط السداد الجديدة تتطلب مدفوعات جوهريّة تصل إلى ٥٥٩,٥ مليون دولار أمريكي خلال عامي ٢٠٢٥ و ٢٠٢٦، وتتوقع الإدارة أن تتمكن من الوفاء بجدول السداد المعجل الجديد من خلال التدفقات النقدية التشغيلية المتوقعة

في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، دفعت الشركة المصرية للتكرير مبلغ ١٥٧,١ مليون دولار أمريكي للمقرضين الأوليين. وبعدها تم دفع مبلغ ٤١٧ مليون دولار أمريكي إضافية في ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٥ مما خفض دين المقرضين الأوليين إلى ٦٣ مليون دولار أمريكي سيتم دفعهم في مارس ٢٠٢٦. بعد ذلك، من المتوقع أن توزع الشركة المصرية للتكرير أرباح للمساهمين. هذه التوزيعات سوف يتم استخدامها لشركة القلعة وشركاتها التابعة المملوكة لها بالكامل لسداد القروض.

تعتمد توقعات التدفقات النقدية الخاصة بشركة المصرية للتكرير على التدفقات النقدية الناتجة عن أداء الأعمال، والذي يتأثر بحركة أسعار النفط. فإذا انخفض سعر النفط بنسبة ١٠٪، فإن ذلك سيؤدي إلى انخفاض في التدفقات النقدية بحوالي ٦٠ مليون دولار أمريكي، مما قد يؤثر على توزيعات الأرباح التي تُمنح لشركة القلعة.

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

### تقييم توقعات التدفقات النقدية

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

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

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

## ١٢ - الاستثمارية (تابع)

### الأنشطة التشغيلية

تُعد شركة المصرية للتكرير مشروعًا وطنيًا استراتيجيًا بطاقة إنتاجية تبلغ ٤,٧ مليون طن من المنتجات المكررة سنويًا، بما في ذلك ٢,٣ مليون طن من ديزل Euro V، والذي يمثل أكثر من ٣٠٪ إلى ٤٠٪ من واردات مصر الحالية، بالإضافة إلى ٦٠٠,٠٠٠ طن من وقود الطائرات. تعمل شركة المصرية للتكرير بكامل طاقتها منذ بداية عام ٢٠٢٠، ولديها عقود توريد طويلة الأجل غير قابلة للإلغاء مع الهيئة المصرية العامة للبترول لتوريد منتجات متنوعة لمدة ٢٥ عامًا.

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

خلال الربع الأول من ٢٠٢٦، أسعر النفط ارتفعت بشدة بسبب الصراع الإقليمي الذي اندلع في منطقة الشرق الأوسط. هذه الزيادة في أسعار النفط سوف تحسن الأرباح التشغيلية الخاصة بشركة المصرية للتكرير وكذلك الأرباح قبل الإهلاك والإهلاك والاستهلاك والفوائد والضرائب والتدفق النقدي الناتج من عمليات التشغيل.

سجلت شركة المصرية للتكرير أرباح تشغيلية بلغت ٦٢٠ مليون جنيه مصري، وأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) بلغت ١٠ مليار جنيه مصري، وتدفقات نقدية تشغيلية بلغت ١٤,٧ مليون جنيه مصري للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥. بالإضافة إلى ذلك، أجرت شركة المصرية للتكرير في يوليو ٢٠٢٣ توقفًا مخططًا للإنتاج لمدة ١٧ يومًا لتنفيذ أعمال الصيانة وإزالة الاختناقات، مما أدى إلى زيادة الطاقة الإنتاجية بنسبة ١٠٪. كما تم تنفيذ توقف مخطط آخر لمدة ٣٢ يومًا من منتصف أبريل حتى منتصف مايو ٢٠٢٥ بهدف تحسين الكفاءة التشغيلية. وقد أتاح هذا التوقف إجراء أعمال الصيانة الأساسية وتحسين العمليات، ومن المتوقع أن يسهم ذلك في تحسين الأداء خلال الفترات القادمة.

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

ارتفعت إيرادات شركة التكرير التابعة للشركة الوطنية للتنمية والتجارة (السودان بشكل ملحوظ لتصل إلى ٢,٠٤ مليار جنيه مصري خلال التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، مقارنة بـ ١,٠٢ مليار جنيه مصري خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤، والتي تأثرت بالنزاع في السودان. ويرجع هذا الارتفاع بشكل أساسي إلى زيادة مستويات الشحن والأسعار.

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

ارتفعت إيرادات شركة أسيك للتعبئة وشركاتها التابعة من ٢,٣ مليار جنيه مصري خلال التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ إلى ٣ مليار جنيه مصري خلال التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، ويرجع ذلك إلى تأثير انخفاض قيمة الجنيه المصري على الشركات المقومة بالدولار الأمريكي مثل شركة اسكوم للكرتون وشركة جلاس روك وسواصل الإدارة العمل على توسيع صادراتها والمضي قدمًا في استراتيجية تنويع قنوات المبيعات من خلال توجيه جهود تطوير أعمالها نحو مناطق تصدير جديدة. وستعمل هذه الاستراتيجية كحواجز ضد مخاطر صرف العملات الأجنبية، وستسمح لاسكوم بالاستفادة من ديناميكيات رأس المال العامل الأكبر في السوق المحلية، وتحسن التدفق النقدي، وهوامش الربح الجيدة. كما تخطط الشركة لتكيب خطوط إنتاج إضافية لتوسيع طاقتها الإنتاجية وتحقيق أهداف النمو المخطط لها، حيث بدأ خطي طحن كروي الإنتاج في مارس وأغسطس ٢٠٢٥، مما سيعزز التدفقات النقدية التشغيلية الإيجابية المستقبلية للشركة.

سجلت شركة فالكون - مزارع دينا إيرادات بلغت ٣,١ مليار جنيه مصري خلال التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٢,٥ مليار جنيه مصري خلال التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤. وجاء هذا التوسع في الإيرادات مدفوعًا بتحسين العمليات في مزارع دينا، بالإضافة إلى استفادة إيرادات شركة الاستثمارية لمنتجات الألبان من ارتفاع أسعار البيع وإطلاق منتجات جديدة، مما أدى إلى تحقيق تدفقات نقدية تشغيلية إيجابية بلغت ٥٢٣,٤ مليون جنيه مصري خلال التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر 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 ٥,٣٪ في الإيرادات مقارنة بالعام الماضي. ويرجع هذا النمو في الأداء إلى التحسينات الكبيرة في خدمات التخزين والشحن والتفريغ التي تقدمها الشركة. وارتفعت إيرادات تخزين الفحم نتيجة لزيادة أسعار التخزين وحجمه. كما نمت إيرادات خدمات الشحن والتفريغ بشكل كبير، مدفوعة بارتفاع كبير في حجم الفحم وفحم الكوك المناول.

ومع ذلك، تأثرت إيرادات مستودعات الحاويات الداخلية سلبًا بالاضطرابات في البحر الأحمر خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٤. وقد أجبر هذا الاضطراب العديد من خطوط الشحن على التحول إلى طرق بديلة تتجاوز البحر الأحمر، مما أدى إلى انخفاض في حجم ما يعادل عشرين قدمًا من الحاويات التي تتعامل معها الشركة. وعلى الرغم من هذا التراجع، بدأت الأحجام في التعافي في النصف الثاني من عام ٢٠٢٤، مما يشير إلى اتجاه إيجابي للمضي قدمًا.

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

## ١٢ - الاستثمارية (تابع)

### الوضع المالي والسيولة

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

#### ١) الشركة المصرية للتكرير:

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

إعادة هيكلة الديون: في ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٤، نجحت الشركة المصرية للتكرير في إعادة هيكلة ديونها ذو الأولوية والثانوية وأصبحت ملتزمة بالكامل بجميع التعهدات المالية وغير المالية بموجب اتفاقيات إعادة هيكلة الدين. وكجزء من الاتفاق، قامت شركة المصرية للتكرير بسداد إجمالي 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 ١١٣,٨ مليون دولار أمريكي، منخفضاً من المبلغ الأصلي البالغ ٢,٣٥ مليار دولار أمريكي، ومن المتوقع سداؤه بالكامل في الربع الأول من ٢٠٢٦. أما الدين الثانوي فيبلغ حالياً ٧٩٠,٦ مليون دولار أمريكي، ومن المتوقع استكمال سداؤه بحلول عام ٢٠٣٠.

القروض القائمة: بلغت قيمة القروض القائمة للشركة المصرية للتكرير حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ نحو ٥٨,٣ مليار جنيه مصري وبلغت قيمة القروض ذو الأولوية، شاملة الفوائد، ٢٠,٥ مليار جنيه مصري، وتشمل القروض القائمة المتبقية قروضاً ثانوية بقيمة ٣٧,٨ مليار جنيه مصري.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، نجحت شركة المصرية للتكرير في سداد مبلغ ٤٤١ مليون دولار أمريكي للمقرضين الرئيسيين، وذلك ضمن جدول السداد المجدول، وسداد الفوائد، وآلية السحب النقدي، وذلك نتيجة للتدفقات النقدية المتولدة من العمليات. بما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، قامت شركة ERC بسداد مبلغ ١٥٧,١ مليون دولار أمريكي للمقرضين الرئيسيين، بالإضافة إلى ٤١٧ مليون دولار أمريكي في ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٥، مما خفض رصيد الدين الممتاز إلى ٦٣ مليون دولار، والمقرر سداؤه في مارس ٢٠٢٦.

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

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

#### ٢) شركة القلعة والشركات التابعة المملوكة لها بالكامل:

- في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، أبرمت شركة القلعة اتفاقية مع شركة (FHI) Financial Holdings International Ltd، أحد المساهمين في العديد من الشركات التابعة للقلعة، والدائن للقلعة وبعض الشركات التابعة لها. وقامت الاتفاقية بتسوية معظم الالتزامات المستحقة على شركة القلعة وبعض الشركات التابعة لها لشركة FHI ونقل ملكية شركة FHI في العديد من الشركات التابعة للقلعة إلى القلعة. قامت شركة FHI بسداد قرض المساهمين المستحق على الشركات التابعة لشركة القلعة، مما أثر بشكل إيجابي على البيانات المالية وساهم هذا الإجراء في تخفيف عبء أسعار الفائدة وتقلبات سعر الصرف، نظراً لأن هذه الديون كانت مقومة بالدولار الأمريكي.

- في ٣٠ مايو ٢٠٢٤، وافقت الجمعية العامة لشركة القلعة على العرض المقدم من شركة Qalaa Holding Restructuring Ltd. لشراء الدين الخارجي المستحق على القلعة لصالح بعض البنوك والمؤسسات المالية المشاركة في اتفاقية القرض المشترك. وقد تم تنفيذ عملية شراء الدين الرئيسي بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ بإجمالي قدره ٢٤٠,٧ مليون دولار أمريكي. خلال الفترة اللاحقة تمت تسوية الدين من خلال زيادة رأس المال. وقد أدى تحويل مبلغ الدين البالغ ٢٤٠,٧ مليون دولار أمريكي (ما يعادل ١٢,١ مليار جنيه مصري) إلى حقوق ملكية إلى تعزيز كبير في المركز المالي لشركة القلعة. وساهمت هذه الصفقة في تقليل عبء الدين، والحد من الفوائد المستقبلية وتقلبات العملة نظراً لأن الدين كان مقوماً بالدولار الأمريكي. لمزيد من التفاصيل، يُرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ١٤ (ب).

## ١٢ - الاستمرارية (تابع)

### الوضع المالي والسيولة (تابع)

• في ٨ مايو ٢٠٢٤، وقّعت المجموعة اتفاقية لتسوية ديون مستحقة على شركة القلعة بمبلغ ٤,٥ مليار جنيه مصري مع كل من بنك مصر وبنك القاهرة والبنك العربي الإفريقي الدولي والبنك الأهلي الكويتي. وتنص شروط اتفاقية التسوية على سداد القرض من خلال بيع بعض الأصول، وذلك بشرط استيفاء الشروط المنصوص عليها في الاتفاقية. ونظرًا لعدم استكمال الموافقات المطلوبة من الجهات الحكومية لإتمام اتفاقية بيع قطعة الأرض، لم تقم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالأرض مقابل التسوية الجزئية للقرض كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥. كما أن المجموعة لم تستوف الشروط المحددة في الاتفاقية، وعليه قامت الشركة بعرض أرصدة القروض البالغة ٨,٩ مليار جنيه ضمن الإلتزامات المتداولة.

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

### ٣) الشركة الوطنية للتنمية والتجارة (الأسمنت):

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، قامت المجموعة بتسوية القرض المستحق من الشركة الوطنية للتنمية والتجارة لكل من البنك العربي الدولي وبنك ميد وبنك التنمية الصناعية بمبلغ إجمالي قدره ١,٤ مليار جنيه مصري. وخلال الربع الأول من عام ٢٠٢٤، قامت المجموعة بإعادة هيكلة الديون المتبقية المستحقة لبنك قطر الوطني بإجمالي قدره ٥٥٩ مليون جنيه مصري. لقد كانت الشركة حريصة على الوفاء بالتزاماتها المالية في الوقت المحدد. لقد خففت عمليات إعادة الهيكلة والتسويات الاستراتيجية من عبء الديون وأثرت أيضًا بشكل إيجابي على التدفقات النقدية للشركة، مما وفر لها المساحة اللازمة للتركيز على النمو والكفاءة التشغيلية. يعزز هذا الوضع المحسن للسيولة الوضع المالي للمجموعة ويدعم أهدافها الاستراتيجية طويلة الأجل. في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، قامت الشركة الوطنية للتنمية والتجارة بسداد كامل الدين المتبقي المستحق لبنك قطر الوطني.

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

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

في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، تخلفت شركة جلاس روك عن سداد قسطين، مما أدى إلى الإخلال باتفاقية إعادة الهيكلة. ونتيجة لذلك، أُعيد تصنيف إجمالي ديون الشركة كإلتزامات متداولة.

وبناءً على ما سبق، نجحت الإدارة في إتمام مفاوضات وإعادة هيكلة الديون لشركة المصرية للتكرير وشركة القلعة وشركاتها التابعة المملوكة بالكامل، مما أدى إلى خفض المخالفات والتخلف عن السداد إلى ١٠,٨ مليار جنيه مصري في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥.

### مبادرات أخرى:

- ستواصل الإدارة التركيز على تحديد المواقع الاستراتيجية لأعمال الشركة المصرية للتكرير وباقي استثماراتها وإعطاء الأولوية للنمو.
- تعزز الإدارة دفع عجلة نمو الشركة من خلال مواصلة سياستها لضخ استثمارات إضافية صغيرة في شركاتها التابعة بهدف زيادة تدفقاتها النقدية وخفض ديونها منسوبة للتدفقات النقدية مما سيكون له نتائج إيجابية مستقبلًا.
- تدرس القلعة مجموعة من الاستثمارات متوسطة الحجم والخضراء الموجهة للتصدير، وهي استثمارات ذات قيمة مضافة محلية عالية.

بناءً على عوامل التشغيل والسيولة المذكورة أعلاه بالإضافة إلى المبادرات الأخرى، ترى إدارة المجموعة أن المجموعة من المتوقع أن تستمر في الاعتراف بالاصول والوفاء بالإلتزامات في إطار العمل المعتاد لها وأنها لا تزال قائمة على مبدأ الاستمرارية.

لذلك تم إعداد القوائم المالية المجمعة للمجموعة عن التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ على أساس مبدأ الاستمرارية.

١٣ - أحداث هامة

- (أ) بعد اندلاع صراع مسلح عنيف في السودان في أبريل ٢٠٢٣، عانت شركة التكامل في السودان من الاضطرابات التشغيلية و انكماش الإيرادات.. بدءاً من الربع الثاني من عام ٢٠٢٤، شهدت شركة أسمنت التكامل تعافياً قوياً، مدفوع بزيادة اسعار البيع و مستويات الشحن في مايو ٢٠٢٤.
- في ٢١ مارس ٢٠٢٥، نجحت القوات المسلحة السودانية في استعادة السيطرة على العاصمة الخرطوم والمناطق المحيطة بها. وقد مكن 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 حتى تاريخه مراقبة التطورات الجارية في البلاد عن كثب، ولم يلاحظ أي تأثير إضافي.
- (ب) في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، أعلنت شركة القلعة اعن إبرام اتفاقية مع شركة فاينانشال هولدينجز إنترناشونال المحدودة (FHI) وهي إحدى المساهمين في العديد من الشركات التابعة لشركة القلعة، والدائنة لشركة القلعة وبعض الشركات التابعة لها.
- أدت اتفاقية شراء الأسهم والتنازل عن الديون إلى تسوية معظم الالتزامات المستحقة على شركة القلعة وبعض الشركات التابعة لها في شركة FHI، كما نقلت ملكية شركة FHI في العديد من الشركات التابعة للقلعة إلى القلعة.
- بموجب هذا الاتفاق، نقلت شركة FHI حصصها في بعض الشركات التابعة لشركة القلعة إلى شركة القلعة بما في ذلك حصصها في الشركة الوطنية للتنمية والتجارة ش.م.م والشركة المتحدة للمسابك، وبذلك تصل ملكية القلعة في هاتين الشركتين إلى حوالي ١٠٠٪؛ وكذلك حصص شركة FHI في شركة Citadel Capital Transportations Opportunities Ltd (CCTO)، الذراع اللوجستي لشركة القلعة. كما قامت شركة FHI بالتنازل عن معظم التزامات مجموعة القلعة وإعادة جميع الضمانات والكفالات المرتبطة بها. علاوة على ذلك، قامت بالتنازل عن ديون الشركة الوطنية للتنمية والتجارة والشركة المتحدة للمسابك.
- هذه التسويات بهدف تقليل الديون والتكاليف التمويلية للمجموعة .
- في ٢٧ مارس ٢٠٢٤، قامت شركة القلعة بنقل حصتها المملوكة بشكل غير مباشر (٢٧,٢١٪) في شركة الوطنية للطباعة ش.م.م (شركة تابعة لشركة جرانديف)، مع احتفاظ شركة القلعة بحق خيار الشراء لإعادة شراء هذه الحصة خلال عامين.
- كما وقعت الشركتان اتفاقية تمنح القلعة الحق، وليس الالتزام، في شراء حصة FHI في شركة اسكوم للتعبئة، قابلة للتنفيذ بين نهاية سبتمبر ٢٠٢٤ ونهاية ديسمبر ٢٠٢٥، على أن يتم تنفيذ هذا الشراء وفقاً لمتطلبات قانون سوق رأس المال المصري المعمول به.
- (ج) قررت الجمعية العامة العادية لشركة القلعة في ٣٠ مايو ٢٠٢٤ الموافقة على العرض المقدم من شركة Qalaa Holding Restructuring Ltd (QHRI)، وهي شركة تأسست وفقاً لقوانين جزر العذراء البريطانية، من قبل مالكي شركة Citadel Capital Partners Ltd. (المساهمين الرئيسيين في القلعة)، لشراء الدين الخارجي المستحق على القلعة لصالح بعض البنوك والمؤسسات المالية المشاركة في اتفاقية القرض المجمع المؤرخة في ١ فبراير ٢٠١٢. وتم شراء الدين بمبلغ يعادل ٢٠٪ من الرصيد الأساسي المتبقي للمقرضين الذين قبلوا عرض الشراء، على أن يتم السداد بالدولار الأمريكي في حساب بنكي دولي يحدده المقرضون المشاركون. وقد تم عرض فرصة المشاركة في شراء الدين على جميع مساهمي القلعة من خلال تمويل QHRI مقابل سند دين تصدره الأخيرة. وتم تنفيذ شراء الدين الرئيسي اعتباراً من ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، وأصبح المساهمون المشاركون في القلعة هم المستفيدون من الدين المشتري. وتم تحويل الدين من قبل القلعة من خلال زيادة رأس المال، وشساهم هذه الاتفاقية في تقليل مستويات الدين وتكاليف التمويل لشركة القلعة يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ١٤ (ب) لمزيد من التفاصيل.

### ١٣ - أحداث هامة (تابع)

في ٣ يونيو ٢٠٢٥، حصلت شركة القلعة على تقرير الفحص الفني من قطاع الأداء الاقتصادي بالهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة، والذي قام بمراجعة أرصدة الدائنين الخاصة بالمساهمين وأقر بأن إجمالي رصيد الدائنين المستحق للمساهمين يبلغ ٢٤٠,٧٥٢,٣٢٣ دولارًا أمريكيًا. ويُوزَّع هذا الرصيد بواقع ٦٠,٨٥٢,٠٣٢ دولارًا لصالح شركة CCP و ١٧٩,٩٠٠,٢٩١ دولارًا لصالح شركة QHRI، وقد تم استخدام هذه المبالغ في زيادة رأس المال المُصدر. يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ١٤ (ب).

في ١٧ يوليو ٢٠٢٥، وافقت الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال المرخص به من ١٠ مليارات جنيه مصري إلى ٥٠ مليار جنيه مصري، وزيادة رأس المال المُصدر (الأسهم العادية والممتازة) من ٩,١ مليار جنيه مصري إلى ٢٣,١ مليار جنيه مصري، وذلك بزيادة قدرها ١٤ مليار جنيه مصري موزعة على ٢,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم، منها ٢,١٨١,٩٤٠,٥٤٠ سهم عادي و ٦١٨,٠٥٩,٤٦٠ سهم مُمتاز، بالقيمة الاسمية البالغة ٥ جنيهات مصرية للسهم الواحد. وقد تم الاكتتاب في زيادة رأس المال على مرحلتين، حيث تم الاكتتاب في إجمالي ٢,٤٠٦,٤٦٤,٠٠٠ سهم، تضم ١,٧٩٨,٢١١,٤٣٠ سهم عادي و ٦٠٨,٢٥٢,٥٧٠ سهم مُمتاز، بإجمالي قيمة قدرها ١٢,٠٣٢,٣٢٠,٠٠٠ جنيه مصري. يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ١٤ (ب).

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

(هـ) خلال ٢٠٢٥، طبقت لجنة السياسات النقدية عدة من تخفيض أسعار الفائدة. خلال الفترة من ١٧ أبريل ٢٠٢٥ وحتى ٢ أكتوبر ٢٠٢٥، شهدت السياسة النقدية في مصر تخفيضًا تراكميًا قدره ٦٢٥ نقطة أساس في أسعار الفائدة الرئيسية. في ١٧ أبريل، تم خفض سعر الفائدة، وسعر الإقراض، وسعر الائتمان، وسعر الخصم بمقدار ٢٢٥ نقطة أساس لكل منها. وتبع ذلك خفض إضافي بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في ٢٥ مايو ٢٠٢٥ و ٢٠٠ نقطة أساس في ٢٨ أغسطس ٢٠٢٥.

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

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

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

### ١٤ - أحداث لاحقة

(أ) قامت لجنة السياسة النقدية بالبنك المركزي المصري بخفض أسعار الفائدة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في ٢ أكتوبر ٢٠٢٥ و ١٠٠ نقطة أساس في ٢٨ ديسمبر ٢٠٢٥ و ١٠٠ نقطة أساس أخرى في ١٢ فبراير ٢٠٢٦.

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

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

(د) خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٦، اندلع صراع مسلح عنيف في إيران و انتشر الصراع إلى العديد من دول الشرق الأوسط مما ادي الي عدم استقرار في المنطقة. هذه الاحداث سوف تؤثر علي الاقتصاد العالمي والشرق الاوسط. وتراقب ادارة المجموعة عن قرب الاحداث الجارية لتقييم مدي تأثيرها علي المجموعة.